

ESTE DOCUMENTO SOBRE EL PRODUCTO SE HA REPRODUCIDO A PARTIR DEL INFORME ANUAL AUDITADO DE SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND. PARA CONSIDERARSE VÁLIDO, DEBE CONSULTARSE JUNTO CON EL INFORME ANUAL AUDITADO.

Nombre del producto: Schroder ISF Global High Yield

Identificador de entidad jurídica: M6LM7N6UFRSLZ1MG8Z19

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 39% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo social



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantiene una puntuación de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG USD Hedged 2% cap, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -0,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,7%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados

- Medicina

- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG USD Hedged 2% cap por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG USD Hedged 2% cap en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 39% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el

enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TENET HEALTHCARE CORPORATION SR 144A 4.375% 15 Jan 2030	Productos industriales	0,94	Estados Unidos
CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAPI SR 144A 5% 01 Feb 2028	Productos industriales	0,79	Estados Unidos
AMERICAN AIRLINES/AADVAN 5.75% 20 Apr 2029	Productos industriales	0,69	Estados Unidos
OCCIDENTAL PETROLEUM COR SR 6.375% 01 Sep 2028	Productos industriales	0,69	Estados Unidos
CCO HLDGS LLC/CAP CORP SR 144A 4.25% 01 Feb 2031	Productos industriales	0,67	Estados Unidos
LIBERTY MUTUAL GROUP INC SR 144A 4.3% 01 Feb 2061	Financiero	0,60	Estados Unidos
CSC HOLDINGS LLC SR 144A 5.375% 01 Feb 2028	Productos industriales	0,60	Estados Unidos
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP SR CORP 4% 01 Mar 2031	Productos industriales	0,57	Estados Unidos
BCPE EMPIRE HOLDINGS INC SR 144A 7.625% 01 May 2027	Productos industriales	0,56	Estados Unidos
REGIONALCARE/LIFEPOINT CONV (144A) 9.75% 01 Dec 2026	Productos industriales	0,55	Estados Unidos
DISH DBS CORP SR 7.375% 01 Jul 2028	Productos industriales	0,55	Estados Unidos
ARCHROCK PARTNERS LP/FIN (144A) 6.25% 01 Apr 2028	Productos industriales	0,53	Estados Unidos
INTEL PKG HOLDCO ISSUER SR 144A 9% 15 Jan 2026	Productos industriales	0,53	Canadá
BLUE RACER MIDSTREAM LLC SR 144A 7.625% 15 Dec 2025	Productos industriales	0,52	Estados Unidos
BOMBARDIER INC SR 144A 7.875% 15 Apr 2027	Productos industriales	0,52	Canadá

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

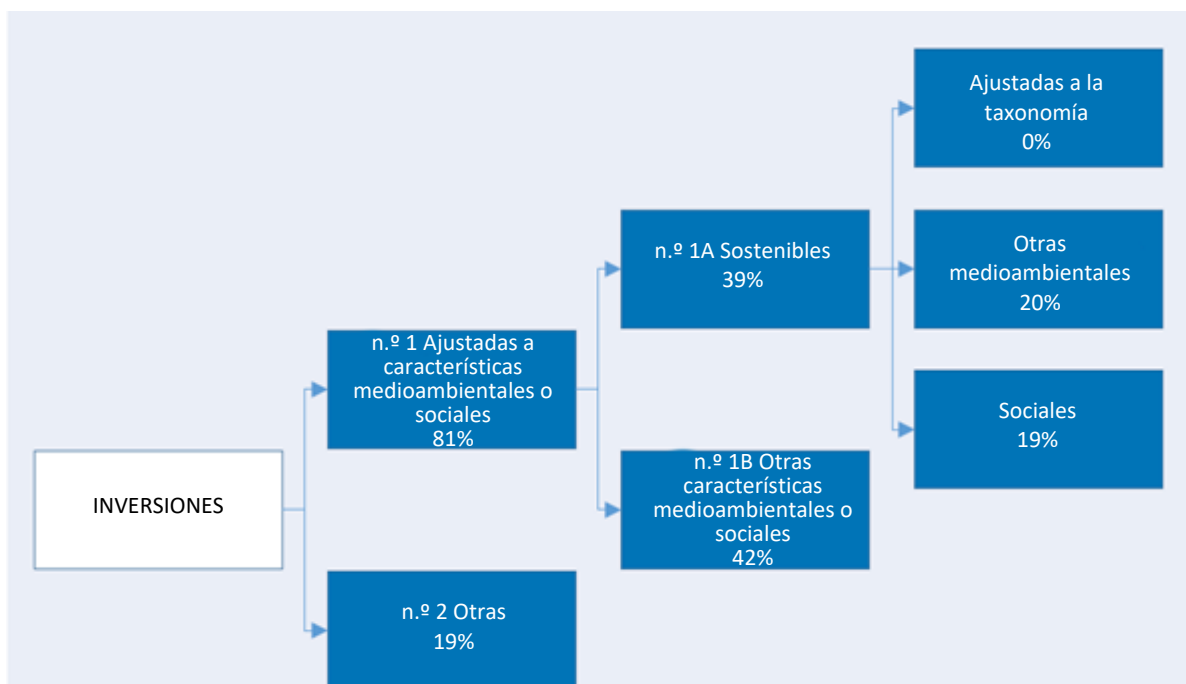
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 81%. El Fondo

mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG USD Hedged 2% cap y, por lo tanto, las inversiones del Fondo que fueron puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen en el número 1, sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (tanto si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva como negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 39% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 20% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 19% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Energía	13,68
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	9,21
Productos industriales	Salud	8,32
Productos industriales	Telecomunicaciones	6,77
Productos industriales	Ocio	5,87
Productos industriales	Industria básica	5,68
Productos industriales	Servicios	5,67
Productos industriales	Bienes de capital	5,19
Productos industriales	Ventas minoristas	4,49

Productos industriales	Tecnología y electrónica	4,02
Productos industriales	Sector inmobiliario	3,76
Productos industriales	Automoción	3,68
Productos industriales	Bienes de consumo	2,67
Productos industriales	Transporte	2,56
Finanzas	Bancos	5,41
Finanzas	Servicios financieros	4,91
Finanzas	Seguros	2,38
Finanzas	Sociedades financieras	0,04
Efectivo	Efectivo	3,08
Efectivo	Margen de efectivo	0,33
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,21
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,97
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,18
Titulizados	Respaldados por hipotecas comerciales	0,04
Titulizados	Respaldados por activos	0,04
Autoridad local	Industria básica	0,02
Deuda de mercados emergentes soberana		-0,01
Derivados	Derivados de crédito	0,03
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,18

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

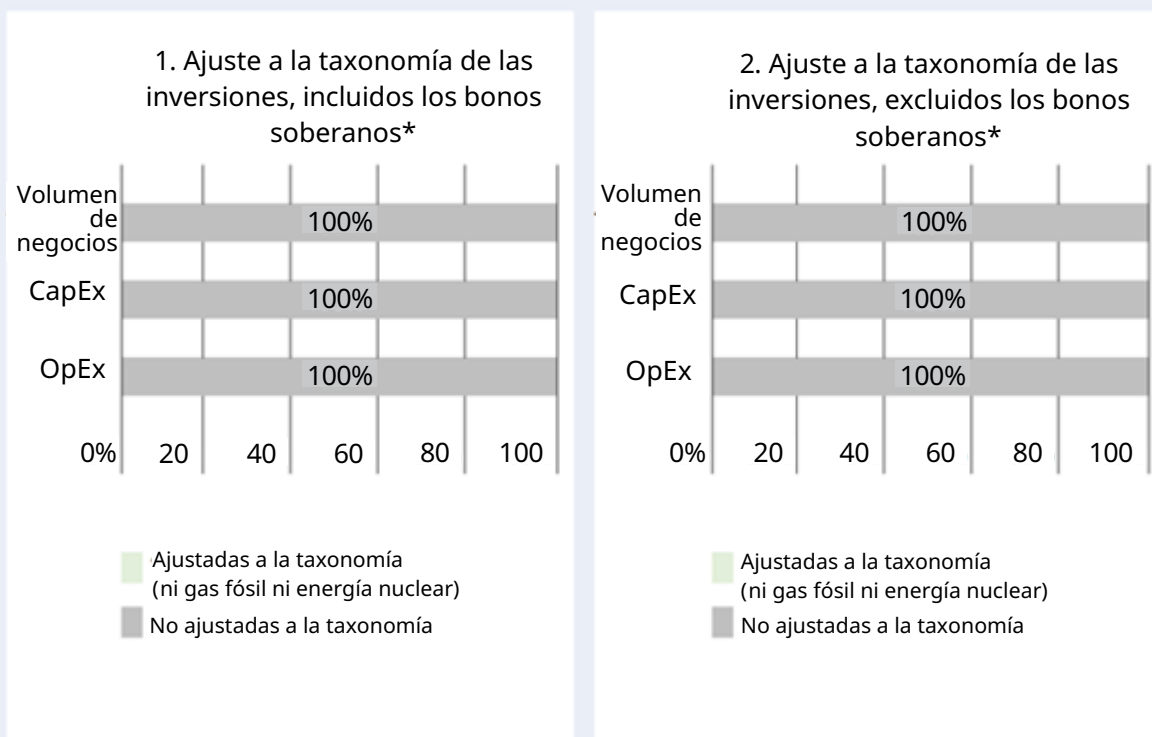
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 20% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 19% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.