Schroders

Schroder Special Situations Fund
Geprüfter Jahresbericht
31. Dezember 2024
Deutschland



R.C.S. Luxemburg B 58.066

Schroder Special Situations Fund

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Geprüfter Jahresbericht

31. Dezember 2024

Es werden keine Zeichnungen auf der Grundlage von Finanzberichten entgegengenommen. Zeichnungen sind nur dann gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen sowie des letzten verfügbaren geprüften Jahresberichts oder ungeprüften Halbjahresberichts erfolgen, falls dieser später veröffentlicht wurde.

Die geprüften Jahres- und ungeprüften Halbjahresberichte, der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen und die Satzung der Gesellschaft sind am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg, kostenlos erhältlich.

Dieses Material darf nicht in Ländern ausgegeben werden, in denen dies gesetzlich verboten ist, und es darf nicht in einer Weise verwendet werden, die gegen lokale Gesetze oder Vorschriften verstößt.

Sollten zwischen der übersetzten und der englischen Fassung dieses Dokuments Abweichungen bestehen, ist in jedem Fall die englische Fassung maßgeblich.

Schroders

Inhalt

Zusätzliche Informationen für Investoren in der Bundesrepublik Deutschland 5
Verwaltungsrat 6
Verwaltung 7
Bericht des Verwaltungsrats 8
Bericht des Anlageverwalters 11
Prüfbericht 13
Statistische Informationen 16
Kombinierte Nettovermögensaufstellung 19
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens 22
Wertpapierbestand 26
Schroder SSF Cazenove GBP Balanced 26
Schroder SSF Diversified Alternative Assets 28
Schroder SSF Key Capital Balanced Multi Strategy 30
Schroder SSF Structured Income 32
Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets 35
Schroder SSF Wealth Management Global Equity* 37
Schroder SSF Wealth Management Global Sustainable Equity* 39
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced 40
Schroder SSF Wealth Management USD Growth 42
Schroder SSF Sterling Liquidity Plus 44
Anmerkungen zum Abschluss 46
Gesamtkostenquote („TER“) 53
Anhang I – Gesamtrisiko und Hebelung (ungeprüft) 55
Anhang II – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) 56
Anhang III – Angaben zur Vergütung (ungeprüft) 58
Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Finanzangaben (ungeprüft) 59

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.

Zusätzliche Informationen für Investoren in der Bundesrepublik Deutschland

Einrichtungen für Anleger im Sinne von Art. 92(1) a) Richtlinie 2009/65/EC, in der durch die Richtlinie (EU) 2019/1160 geänderten Fassung sind bei folgender Kontaktstelle verfügbar:

HSBC Continental Europe, Luxembourg
18, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg
E-mail: simeudealing@schroders.com

Zeichnungs-, Rückkauf- und Rücknahmeaufträge für die Anteile der Teilfonds, die zum Vertrieb in Deutschland berechtigt sind, können bei HSBC Continental Europe, Luxembourg eingereicht werden. Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen können auf Wunsch der Anteilinhaber über HSBC Continental Europe, Luxembourg geleitet werden.

Folgende Einrichtungen für Anleger im Sinne von Art. 92(1) b) bis e) Richtlinie 2009/65/EC, in der durch die Richtlinie (EU) 2019/1160 geänderten Fassung sind auf www.eifs.lu/schroders verfügbar:

- Informationen darüber, wie Zeichnungs-, Rückkauf und Rücknahmeaufträge getätigt werden können und wie Rückkaufs- und Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden;
- Informationen und Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung von Anlegerrechten;
- Der neueste Verkaufsprospekt, die Satzung, die Jahresund Halbjahresberichte, sowie die wesentlichen Anlegerinformationen;
- Informationen in Bezug auf die von den Einrichtungen ausgeübten Aufgaben auf einem dauerhaften Datenträger.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden ferner unter www.fundinfo.com veröffentlicht.

Etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber sind bei Schroder Investment Management (Europe) S.A. German Branch, Taunustor 1, D-60310 Frankfurt am Main, kostenlos erhältlich und werden den im Anteilregister registrierten Anlegern in Deutschland per Brief mitgeteilt. In folgenden Fällen wird eine zusätzliche Mitteilung auf http://www.schroders.com/germany/home/ veröffentlicht: Aussetzung der Rücknahme von Anteilen, Kündigung der Verwaltung oder Abwicklung der Gesellschaft oder eines Teilfonds, Änderungen der Satzung, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütung und Aufwendungserstattungen betreffen (unter Angabe der Hintergründe sowie der Rechte der Anleger), Verschmelzung von Teilfonds sowie einer möglichen Umwandlung eines Teilfonds in einen Feederfonds.

Informationen zu Verfahren und Regelungen zu Anlegerrechten (Anlegerbeschwerden) werden auf der Internetseite der Gesellschaft http://www.schroders.com/germany/home/ veröffentlicht.

Weiterhin stehen die im Unterabschnitt „Unterlagen der Gesellschaft" beschriebenen und am Geschäftssitz der Gesellschaft zur Einsichtnahme verfügbaren Unterlagen auch auf www.eifs.lu/schroders kostenlos zur Einsichtnahme zur Verfügung.

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

- Richard Mountford
Non-Executive Director
One London Wall Place
London EC2Y 5AU
Vereinigtes Königreich

Verwaltungsrat

- Carla Bergareche
Global Head of Wealth, Client Group
Schroder Investment Management (Europe) S.A.
Niederlassung Spanien
Pinar 7, 4th Floor
28006 Madrid
Spanien

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

- Marie-Jeanne Chevremont-Lorenzini*
Independent Director
12, rue de la Sapinière
L-8150 Bridel
Großherzogtum Luxemburg

- Yves Francis**
Independent Director
Rue du Pannebourg 67
6700 Arlon
Belgien

- Bernard Herman
Independent Director
BH Consulting S.à r.l.
26, rue Glesener
L-1630 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

- Ross Leach
Specialist Solutions
Schroder Investment Management Limited
One London Wall Place
London EC2Y 5AU
Vereinigtes Königreich

- Hugh Mullan
Independent Director
5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

- Wim Nagler***
Head of Insurance, EMEA
Schroder Investment Management (Europe) S.A.
Niederlassung Frankreich
1, rue Euler
75008 Paris
Frankreich

- Peter Nelson
Product Development Director
Schroder Investment Management Limited
One London Wall Place
London EC2Y 5AU
Vereinigtes Königreich

* Marie-Jeanne Chevremont-Lorenzini trat am 27. Juni 2024 aus dem Verwaltungsrat zurück.
** Yves Francis wurde am 9. Februar 2024 in den Verwaltungsrat berufen.
*** Wim Nagler wurde am 27. Juni 2024 in den Verwaltungsrat berufen.

Verwaltung

Eingetragener Sitz

5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft und Domizilstelle

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Verwahrstelle und Fondsverwalter

J.P. Morgan SE, Niederlassung Luxemburg

European Bank and Business Centre
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Hauptrechtsberater

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme

2, place Winston Churchill
L-1340 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Unabhängiger Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.

39, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Hauptzahlstelle und Transferstelle

HSBC Continental Europe, Luxemburg

18, boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Anlageverwalter

Schroder Investment Management Limited

One London Wall Place, London, EC2Y 5AU, Vereinigtes Königreich

Schroder SSF Key Capital Balanced Multi Strategy
Schroder SSF Structured Income
Schroder SSF Sterling Liquidity Plus

Schroder Investment Management North America Inc.

7 Bryant Park, New York, New York 10018-3706
USA

Schroder SSF Fixed Maturity Bond V*
Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI*

Schroder & Co. Ltd

One London Wall Place, London, EC2Y 5AU, Vereinigtes Königreich

Schroder SSF Cazenove GBP Balanced
Schroder SSF Diversified Alternative Assets
Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets
Schroder SSF Wealth Management Global Equity*
Schroder SSF Wealth Management Global Sustainable Equity*
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced**
Schroder SSF Wealth Management USD Growth**

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.

** Am 16. April 2024 wurde der Anlageverwalter für Schroder SSF Wealth Management USD Balanced und Schroder SSF Wealth Management USD Growth von Schroder & Co. (Asia) Ltd. auf Schroders & Co. Ltd. gewechselt.

Bericht des Verwaltungsrats

Die Gesellschaft

Der Schroder Special Situations Fund (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft, die als „Société Anonyme“ nach luxemburgischem Recht gegründet wurde.

Die Gesellschaft ist eine einzige juristische Person. Das Vermögen eines einzelnen Teilfonds wird ausschließlich zugunsten der Anteilsinhaber des jeweiligen Teilfonds investiert. Mit dem Vermögen eines spezifischen Teilfonds dürfen ausschließlich Verbindlichkeiten und Verpflichtungen dieses Teilfonds erfüllt werden.

Schroders ist eine FATCA-konforme Organisation. Die FATCA-Klassifizierung dieser Gesellschaft und ihre GIIN lauten wie folgt: FATCA-Klassifizierung dieser Gesellschaft: FFI; Sponsoring-Gesellschaft: Schroder Investment Management (Europe) S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“); GIIN der Sponsoring-Gesellschaft: 4RIMT7.00000.SP.442

Für im Vereinigten Königreich registrierte Teilfonds hat Schroders, wie von der Financial Conduct Authority (FCA) vorgeschrieben, ein Temporary Permissions Regime (TMPR) abgeschlossen, das den Vertrieb und die Vermarktung der Fonds von Schroders im Vereinigten Königreich bzw. an britische Anleger ermöglicht.

Abschluss

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) der Gesellschaft legt hiermit seinen Bericht und den geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 vor.

Zum Zeitpunkt dieses Berichts standen zehn Teilfonds innerhalb der Gesellschaft für Investitionen zur Verfügung (die „Teilfonds“). Die Anlageziele der Teilfonds sowie Angaben zu Anlagebeschränkungen finden Sie im aktuellen Verkaufsprospekt.

Dieser Bericht betrifft das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024. Der letzte Termin, an dem die Anteilskurse berechnet wurden, war der 31. Dezember 2024, der letzte Werktag im Berichtsjahr. Der Abschluss wird gemäß den Luxemburger Vorschriften über Organismen für gemeinsame Anlagen aufgestellt. Im gesamten Abschluss wird den Namen der Teilfonds das Akronym „Schroder SSF“ vorangestellt, z. B. Schroder SSF Structured Income. Zum 31. Dezember 2024 belief sich das Nettovermögen der Gesellschaft insgesamt auf 6.098.174.168 EUR, was im Vergleich zu 5.431.174.018 EUR zum 31. Dezember 2023 einem Anstieg von 12,28 % entspricht.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

Die Verantwortung des Verwaltungsrats richtet sich nach luxemburgischem Recht. In Bezug auf den Abschluss der Gesellschaft ist der Verwaltungsrat verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Abschluss zu erstellen, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft und jedes ihrer Teilfonds zum Ende des Geschäftsjahres sowie des Ergebnisses der Gesellschaft und jedes ihrer Teilfonds für das Geschäftsjahr vermittelt.

Der Verwaltungsrat hat folgende Pflichten:

- Auswahl zweckdienlicher Rechnungslegungsmethoden und deren einheitliche Anwendung;

- Vornahme angemessener und umsichtiger Beurteilungen und Schätzungen;

- Angabe, ob diese in Übereinstimmung mit den anwendbaren Rechnungslegungsstandards erstellt wurden, Identifizierung dieser Standards und Erläuterung der Auswirkung und der Gründe für etwaige wesentliche Abweichungen von diesen Standards; und

- Erstellung des Abschlusses auf der Grundlage der Unternehmensfortführung, es sei denn, es ist unangemessen anzunehmen, dass die Teilfonds ihre Geschäftstätigkeit fortsetzen werden.

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, sicherzustellen, dass angemessene Buchhaltungsunterlagen geführt werden. Er ist dafür verantwortlich, angemessene, ihm zur Verfügung stehende Maßnahmen zur sicheren Verwahrung der Vermögenswerte der Teilfonds zu ergreifen. In diesem Zusammenhang hat er die Vermögenswerte der Teilfonds der J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch (im Folgenden „Verwahrstelle“ genannt) zur Verwahrung übertragen. Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, Maßnahmen zu ergreifen, die ihm vernünftigerweise zur Verfügung stehen, um Betrug und andere Unregelmäßigkeiten zu verhindern und aufzudecken.

Verwaltungsratssitzungen

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 fanden acht Verwaltungsratssitzungen statt.

Corporate Governance

Die Gesellschaft unterliegt der Corporate Governance beruhend auf:

1. Ihren Verpflichtungen gemäß der OGAW-Richtlinie 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, die in luxemburgisches Recht umgesetzt wurde und am Geschäftssitz der Gesellschaft in der 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg zur Einsichtnahme verfügbar ist.

2. Ihrer Satzung, die am Geschäftssitz der Gesellschaft sowie im luxemburgischen Handelsregister, dem Registre de Commerce et des Sociétés („RCSL“), zur Einsichtnahme verfügbar ist.

3. Den Verpflichtungen bezüglich der Verwaltung der Gesellschaft, wofür die Gesellschaft Schroder Investment Management (Europe) S.A. bestellt hat, die wiederum den Bestimmungen der Richtlinie 2010/43/EG über Verwaltungsgesellschaften unterliegt, die in luxemburgisches Recht umgesetzt wurde.

4. Dem vom Luxemburger Fondsverband (Association of the Luxembourg Fund Industry, „ALFI“) veröffentlichten Verhaltenskodex für luxemburgische Investmentfonds, dessen Grundsätze die Gesellschaft freiwillig übernommen hat.

Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme

Der Verwaltungsrat ist für die Einrichtung und Aufrechterhaltung angemessener interner Kontroll- und Risikomanagementsysteme der Gesellschaft in Bezug auf den Prozess der Finanzberichterstattung verantwortlich. Solche Systeme sind darauf ausgerichtet, das Risiko von Fehlern oder Betrug bei der Verfolgung der Finanzberichterstattungsziele der Gesellschaft zu kontrollieren und nicht darauf, dieses Risiko völlig auszuschließen. Sie können somit nur eine angemessene, nicht jedoch eine absolute Sicherheit gegen wesentliche falsche Darstellungen oder Verluste bieten.

Der Verwaltungsrat hat vertraglich mit der Verwaltungsgesellschaft geregelt, dass diese Verfahren eingeführt werden, um sicherzustellen, dass alle maßgeblichen Aufzeichnungen einschließlich der Erstellung von Jahres- und Halbjahresberichten ordnungsgemäß geführt werden und ohne Weiteres zugänglich sind. Die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft müssen vom Verwaltungsrat genehmigt und bei der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) sowie, im Fall von Jahresberichten, dem RCSL eingereicht werden. Die gesetzlich vorgeschriebenen Jahresabschlüsse müssen von unabhängigen Abschlussprüfern geprüft werden, die dem Verwaltungsrat der Gesellschaft ihre Feststellungen melden.

Der Verwaltungsrat kommt mindestens viermal jährlich zusammen und stellt sicher, dass die Gesellschaft in ihren operativen Abläufen hohe Integritäts- und Kontrollstandards wahrt und über angemessene Steuerungs- und Kontrollmechanismen verfügt, um die Anforderungen des Gesetzes und der maßgeblichen Vorschriften zu erfüllen.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Die Informationen über die ökologischen und sozialen Merkmale von Teilfonds, die wie in Artikel 50 Absatz 2 des SFDR RTS verlangt Angaben gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Offenlegungsverordnung machen, werden in der ungeprüften Anlage IV dargelegt

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Aktivitäten während des Geschäftsjahres

1. Neue Teilfonds

Im Berichtsjahr wurden zwei neue Teilfonds für Kapitalanlagen innerhalb der Gesellschaft zur Verfügung gestellt:

Teilfonds	Basiswährung des Teilfonds	Auflegungsdatum
Schroder SSF Wealth Management Global Equity	GBP	25. September 2024
Schroder SSF Wealth Management Global Sustainable Equity	GBP	24. April 2024

2. Neue Anteilsklassen

Zusätzlich zu den 30 in den neuen Teilfonds zum jeweiligen Auflegungsdatum aufgelegten Anteilsklassen wurden während des Berichtszeitraums außerdem folgende Anteilsklassen neu angeboten:

Teilfonds und Anteilsklasse	Währung der Anteilsklasse	Basiswährung des Teilfonds	Auflegungsdatum
Schroder SSF Cazenove GBP Balanced			
Klasse C Thes.	GBP	GBP	17. Juli 2024
Klasse C Aussch. QV	GBP	GBP	17. Juli 2024
Schroder SSF Diversified Alternative Assets			
Klasse C Thes.	GBP	GBP	15. Mai 2024
Klasse C Aussch. QV	GBP	GBP	15. Mai 2024
Schroder SSF Structured Income			
Klasse C Thes. CHF Hedged	CHF	USD	17. April 2024
Klasse C Thes. GBP Hedged	GBP	USD	21. August 2024
Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets			
Klasse C Thes.	GBP	GBP	15. Mai 2024
Klasse C Aussch. QV	GBP	GBP	15. Mai 2024
Schroder SSF Wealth Management Global Sustainable Equity			
Klasse X Thes.	GBP	GBP	17. Juli 2024
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced			
Klasse A Aussch. QV	USD	USD	22. Mai 2024
Klasse A Aussch. SGD Hedged QV	SGD	USD	22. Mai 2024
Klasse C Thes.	USD	USD	22. Mai 2024
Klasse IS Aussch. QV	USD	USD	22. Mai 2024
Schroder SSF Wealth Management USD Growth			
Klasse A Aussch. QV	USD	USD	22. Mai 2024
Klasse A Aussch. SGD Hedged QV	SGD	USD	22. Mai 2024
Klasse C Thes.	USD	USD	22. Mai 2024
Klasse IS Aussch. QV	USD	USD	22. Mai 2024
Schroder SSF Sterling Liquidity Plus			
Klasse X3 Thes.	GBP	GBP	20. März 2024

Am 25. September 2024 wurden die S-Anteilsklassen in IS-Anteilsklassen umbenannt. Die IS-Anteilsklasse behält dieselben Merkmale und Zulassungskriterien wie die S-Anteilsklasse und die Gebührenstruktur und die ISIN-Codes bleiben unverändert.

3. Auflösungen von Teilfonds

Im Berichtsjahr wurden 2 Teilfonds aufgelöst:

Teilfonds	Basiswährung des Teilfonds	Auflösungsdatum
Schroder SSF Fixed Maturity Bond V	USD	30. Mai 2024
Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI	USD	28. Februar 2024

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Aktivitäten während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

4. Auflösungen von Anteilsklassen

Zusätzlich zu den 10 Anteilsklassen in den vorstehend genannten aufgelösten Teilfonds wurden während des Berichtsjahres außerdem folgende Anteilsklassen aufgelöst:

Teilfonds und Anteilsklasse	Währung der Anteilsklasse	Basiswährung des Teilfonds	Auflösungsdatum
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced			
Klasse A Thes. SGD Hedged	SGD	USD	3. Juli 2024
Schroder SSF Wealth Management USD Growth			
Klasse A Thes. SGD Hedged	SGD	USD	3. Juli 2024

Der Verwaltungsrat
Schroder Special Situations Fund
31. Dezember 2024

Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen sind historischer Natur und als solche nicht notwendigerweise Indikatoren für die zukünftige Wertentwicklung.

Bericht des Anlageverwalters

Wirtschaftlicher Rückblick

Prägend für den Zwölfmonatszeitraum war der Wechsel der Erwartungen bezüglich des Zeitpunkts, an dem die großen Zentralbanken in der Lage sein würden, die Zinssätze zu senken.

Die US-Inflationsdaten von Ende 2023, die niedriger ausfielen als erwartet, stärkten die Ansicht am Markt, dass die Federal Reserve (Fed) das Ende ihrer Zinserhöhungen erreicht habe und zu Beginn 2024 zu Zinssenkungen übergehen würde. Im weiteren Verlauf des Jahres 2024 erwies sich die Inflation jedoch als hartnäckiger als erwartet, und die Märkte mussten ihre Einschätzung sowohl des Zeitpunktes als auch des Ausmaßes der Zinssenkungen in den USA korrigieren.

Allerdings führten einige schwächere Beschäftigungsdaten im Frühsommer zu Befürchtungen, dass die Fed möglicherweise zu lange damit gewartet hat, die Zinsen zu senken, was zu Sorgen über eine Konjunkturabschwächung oder sogar eine Rezession führte. Die Fed reagierte im September mit einer Zinssenkung um 50 Basispunkte (Bp.), womit der übliche Zinsschritt von 25 Bp. Übertroffen wurde.

In der Eurozone und in Großbritannien war die Situation ähnlich: Mit einer höher als erwarteten Inflation wurden die Aussichten im Umfeld einer Lockerung der Geldpolitik reduziert. Beide Zentralbanken senkten die Zinssätze in diesem Zeitraum.

Einen wichtigen Kontrast bildete Japan. Im März 2024 überarbeitete die Bank von Japan (BoJ) ihre geldpolitischen Maßnahmen, wobei sie nicht nur den negativen Zinsen ein Ende setzte, sondern auch einen kurzfristigen Zinssatz von 0,0 % bis 0,1 % festlegte. Außerdem gab die BoJ ihre Politik der Renditekurvenkontrolle auf. Diesen Maßnahmen waren höhere Inflationszahlen und Anzeichen höherer Lohnvereinbarungen in Japan vorausgegangen. Im Juli erhöhte die BoJ die Zinsen weiter auf 0,25 %.

Bei den Schwellenländern ließen die gemischten Wirtschaftsdaten aus China nach wie vor darauf schließen, dass sich die Konjunktur von der pandemiebedingten Abkühlung der Vorjahre nur schleppend erholte. Die laufende Immobilienkrise belastete weiterhin die Stimmung. Die chinesischen Behörden reagierten im September 2024 mit einem Paket von Konjunkturmaßnahmen. Dazu gehörten Zinssenkungen, Finanzierungsmittel für den Aktienmarkt und Hilfen für den Immobiliensektor.

Im November fanden die lang erwarteten US-Präsidentschaftswahlen statt. Obwohl die Umfragen knapp gewesen waren, errangen die Republikaner einen klaren Sieg, wobei Donald Trump die Präsidentschaft übernahm.

Die US-Wirtschaft vermied weiterhin, in eine Rezession abzugleiten, aber die Inflation erwies sich als hartnäckig hoch. Die Fed senkte die Zinssätze im November, signalisierte für 2025 jedoch weniger Kürzungen als erwartet. Außerdem verlagerte sich die Aufmerksamkeit auch langsam auf die voraussichtlich inflationären Auswirkungen einiger der politischen Prioritäten, die Trump erklärte.

Auch aus anderen Wahlen, die im Laufe des Jahres abgehalten wurden, gingen tendenziell die Amtsinhaber als Verlierer hervor. In Großbritannien verlor die Konservative Partei bei den Parlamentswahlen im Juli gegen Labour. In Indien gewann die BJP von Premierminister Modi die meisten Sitze, verfehlte aber eine Mehrheit.

Der Krieg zwischen der Ukraine und Russland lief weiter, während im Rahmen der Krise im Nahen Osten einige Konflikte aufflammten. Dies löste regelmäßig Bedenken hinsichtlich der Ölpreise auf, doch letztlich blieb das Angebot sehr groß.

Globale Aktienmärkte – Rückblick

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Zwölfmonatszeitraum starke Gewinne. Daran änderten auch einige Phasen starker Volatilität, insbesondere Ende Juli/Anfang August und auch Mitte Dezember, nichts.

Insgesamt stützten sich die Aktienkurse auf die Hoffnung, dass der US-Wirtschaft eine weiche Landung gelingen würde, und auf die Erwartungen weiterer Zinssenkungen. Auch die robusten Unternehmensgewinne in mehreren Sektoren waren zuträglich für Aktien, ebenso die Begeisterung für neue Technologien und künstliche Intelligenz (KI). Allerdings trugen einige Zweifel an den mit großen KI-Investitionen zu erzielenden Renditen zur Volatilität auf den Märkten bei.

Die Volatilität Ende Juli und Anfang August war auf mehrere Ursachen zurückzuführen. Die Bank of Japan erhöhte die Zinssätze, während schwache US-Arbeitsmarktdaten die Erwartungen an starke Zinssenkungen in den USA auslösten. Dies wirkte sich auf die Währungen aus und führte insbesondere zu einem kurzen, steilen Einbruch japanischer Aktien, obwohl die entsprecghenden Unternehmen im gesamten Zeitraum Gewinne verzeichneten.

Der MSCI World Index erzielte in US-Dollar gemessen im Berichtszeitraum eine Rendite von 18,7 %. Auf regionaler Ebene waren US-Aktien die größten Gewinner. Informationstechnologie gehörte ebenso zu den leistungsstärksten Sektoren wie Kommunikationsdienste und Nicht-Basiskonsumgüter. Alle drei Sektoren wurden durch starke Gewinne bestimmter US-Aktien mit großer Marktkapitalisierung unterstützt. Auch Finanzwerte schnitten überdurchschnittlich gut ab, da Banken davon profitierten, dass eine Rezession in den USA ausblieb und die Zinssätze relativ hoch blieben, wenngleich im Laufe des Jahres einige Kürzungen zu erwarten sind. Zu den Sektoren mit schwacher Wertentwicklung gehörten die Bereiche Grundstoffe und Energie. Immobilien haben eine unterdurchschnittliche Performance erzielt, da es weniger Zinssenkungen gab.

Die Schwellenländer blieben leicht hinter den Industrieländern zurück. Der MSCI EM Index erzielte in US-Dollar gemessen eine Rendite von 7,5 %. Der Optimismus über die Aussichten für technologiebezogene Aktien trug dazu bei, dass taiwanesische Aktien eine starke Performance erzielten. China war während eines großen Teils des betrachteten Zeitraums angesichts der Sorgen um seinen Immobiliensektor ein wichtiger Nachzügler. Die Hoffnungen auf zusätzliche Konjunkturimpulse stärkten jedoch gegen Ende des Zeitraums die Aktienkurse, weshalb letztlich Zuwächse zu verzeichnen waren. Brasilien blieb angesichts wachsender Bedenken bezüglich der öffentlichen Finanzen sehr deutlich zurück.

Rentenmärkte – Rückblick

Die Renditen stiegen 2024 an den wichtigsten Staatsanleihenmärkten. In der ersten Jahreshälfte reduzierten die Marktteilnehmer ihre Erwartungen für frühe Zinssenkungen, und obwohl in der Folge sinkende Inflationszahlen den Rentenmärkte, insbesondere in den USA, Auftrieb gaben, wirkten die Wahlen im November als Katalysator für eine Verkaufswelle.

Im 12-Monats-Zeitraum stieg die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen von 3,86 % auf 4,58 %. Schwächere US-Arbeitsmarktdaten veranlassten die Fed, Zinssenkungen im September und November zu abzusegnen, obwohl ihre Vertreter später vorsichtigere Ausblicke für 2025 abgaben.

Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen in Deutschland stieg von 2,03 % auf 2,36 %, also weniger als in den USA, als sich bei den Anlegern die Erwartung durchsetzte, dass die Europäische Zentralbank (EZB) als erste große Zentralbank die Zinsen senken würde, was im Juni und im danach im September, Oktober und Dezember auch erfolgte.

Obwohl die Bank of England die Zinsen im August und November um 0,25 % senkte, stieg die Rendite der 10-jährigen britischen Staatsanleihen drastisch von 3,54 % auf 4,57 %, da die neue Labour-Regierung eine jährliche Erhöhung der Kreditaufnahme um 28 Milliarden Pfund angekündigt hatte.

Die Renditen japanischer Staatsanleihen zogen deutlich an, da die Bank von Japan ihre Negativzinspolitik aufgab und die Kreditkosten im Juli auf 0,25 % erhöhte. Die Rendite der 10-jährigen Staatsanleihen kletterte im Laufe des Kalenderjahres von 0,62 % auf 1,09 %.

Die Kreditspreads verengten sich deutlich, da niedrigere Zinssätze die Nachfrage nach Investment-Grade- und High-Yield-Unternehmensanleihen anregten. Am deutlichsten war die Spreadverengung am US-amerikanischen Markt für High-Yield-Unternehmensanleihen.

Der US-Dollar verzeichnete im Juni gegenüber dem Yen ein 38-jähriges Hoch, bevor er abwertete, da die Anleger von einem schrumpfenden Zinsunterschied zwischen den USA und Japan ausgingen. Insgesamt endete der US-Dollar-Index höher und stieg nach den Wahlen im November drastisch an, da die Zinsen aufgrund der politischen Agenda der neuen Trump-Regierung möglicherweise länger höher bleiben könnten.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Ausblick

Laut der Schroders Economics Group wird die Weltwirtschaft in den nächsten Jahren weiterhin ein Wachstum von 2,5 % bis 3 % erzielen. In den USA sind die Verbraucher gut aufgestellt, und da sich der Arbeitsmarkt eher abkühlt als zusammenbricht, sollten die Ausgaben privater Haushalte weiterhin das Wachstum fördern.

Es herrscht große Unsicherheit über die politischen Aussichten nach Amtsantritt des designierten Präsidenten Donald Trump. Aber eine wachstumsfreundliche Politik wird zusammen mit relativ milden angebotsseitigen Maßnahmen das Wachstum im Jahr 2025 ankurbeln und 2026 weiter beschleunigen. Ein schnelleres Wachstum dürfte sicherstellen, dass die Inflation höher bleibt als bisher angenommen und dass die Federal Reserve nach einer weiteren kurzfristigen Lockerung im Jahr 2026 schließlich die Zinsen erhöhen wird.

Die Wirtschaft der Eurozone dürfte 2025/2026 eine gewisse Verbesserung verzeichnen, aber es wird schwierig. Während die Verbraucher von der niedrigeren Inflation profitiert haben, dürfte der wenig flexible Preisdruck den Spielraum für weitere Zinssenkungen einschränken.

Pekings jüngste politische Kehrtwende wurde zwar von den Märkten bejubelt, die Zurückhaltung der Regierung, die Binnennachfrage anzukurbeln, bedeutet jedoch, dass der zyklische Abwärtsdruck auf das Wachstum bis zur zweiten Jahreshälfte 2025 wahrscheinlich nicht nachlassen wird.

Unter den wichtigsten Anlageklassen werden Aktien weiterhin durch starke Gewinne gestützt. Die Bewertungen scheinen jedoch angespannt zu sein, insbesondere in den USA. Bei Staatsanleihen sind die Bewertungen den Signalen zufolge niedrig, aber die US-Wirtschaft zeigt noch keine Schwäche. Die Aussichten für Rohstoffe sind gedämpft, und die Nachfrage aus China bleibt gedämpft.

Anfang April 2025 brachte eine deutliche Veränderung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen mit sich, da Präsident Trump weitreichende Zölle auf Waren ankündigte, die in die USA importiert werden. Die Zölle wurden nach einem unkonventionellen Ansatz auf der Grundlage des US-Handelsdefizits gegenüber Handelspartnern entwickelt. Die Zölle wurden anschließend für alle betroffenen Länder außer China für 90 Tage ausgesetzt. Einzelne Länder versuchen nun, ihre Handelsbeziehungen mit den USA auszuhandeln, und es bleibt abzuwarten, wie das Ergebnis dieser Verhandlungen aussehen wird. Das Schroders Economics Teams schätzt, dass die ursprünglich angekündigten Zölle den effektiven US-Zollsatz auf 25,3 % erhöhen würden, was die Preise in den USA um 2 % in die Höhe treiben und das Wachstum um fast 1 % senken könnte. In diesen Schätzungen werden mögliche Vergeltungsmaßnahmen anderer Länder nicht berücksichtigt.

Prüfbericht

KPMG Audit S.à r.l.
39, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

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

An die Anteilsinhaber von
Schroder Special Situations Fund
5, rue Höhenhof,
1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bestätigungsvermerk

Wir haben den Jahresabschluss des Schroder Special Situations Fund („der Fonds") und aller seiner Teilfonds geprüft. Er beinhaltet die konsolidierte Nettovermögensaufstellung und die Aufstellung der Anlagebestände zum 31. Dezember 2024 sowie die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das abgelaufene Geschäftsjahr und die Erläuterungen zum Abschluss, einschließlich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsmethoden.

Unseres Erachtens zeigt der beiliegende Jahresabschluss ein wahrheitsgetreues und angemessenes Bild der Finanzlage des Fonds und jedes seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie ihrer Betriebsergebnisse und Veränderungen des Nettovermögens für das abgelaufene Geschäftsjahr im Einklang mit den in Luxemburg geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Bezug auf die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses.

Grundlage des Bestätigungsvermerks

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem luxemburgischen Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Berufsstand des Wirtschaftsprüfers (das „Gesetz vom 23. Juli 2016") und den von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier" („CSSF") für Luxemburg angenommenen International Standards on Auditing („ISAs") durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten im Rahmen des Gesetzes vom 23. Juli 2016 und der von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs sind im Abschnitt „Verantwortung des ‚Réviseur d'entreprises agréé' für die Prüfung des Abschlusses" unseres Berichts näher ausgeführt. Wir sind auch im Einklang mit dem von der CSSF für Luxemburg übernommenen International Code of Ethics for Professional Accountants, einschließlich der International Independence Standards des International Ethics Standards Board for Accountants („IESBA Code"), zusammen mit den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Abschlusses gelten, unabhängig vom Fonds und haben unsere sonstigen ethischen Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser ethischen Anforderungen erfüllt. Unseres Erachtens sind die Ergebnisse aus unserer Prüfung ausreichend und geeignet, um als Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk zu dienen.

Sonstige Angaben

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Angaben umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Angaben, jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé" zu diesem Jahresabschluss. Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Angaben, und wir geben keinerlei diesbezügliche Zusicherung ab.

© 2025 KPMG Audit S.à r.l., eine luxemburgische Gesellschaft und Mitglied der weltweiten KPMG-Organisation unabhängiger Mitgliedsfirmen, die mit KPMG International Limited, einer privaten englischen Gesellschaft mit beschränkter Haftung, verbunden sind. Alle Rechte vorbehalten. R.C.S Luxembourg B 149133

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Abschlusses besteht unsere Zuständigkeit darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei abzuwägen, ob die sonstigen Informationen in wesentlicher Hinsicht mit dem Abschluss oder den Kenntnissen unvereinbar sind, die wir bei der Prüfung erlangt haben, oder ob auf sonstige Weise erhebliche Falschaussagen vorzuliegen scheinen. Wenn wir auf der Grundlage unserer durchgeführten Arbeit feststellen, dass diese sonstigen Angaben wesentliche Falschaussagen enthalten, sind wir verpflichtet, dies zu berichten. Wir haben in dieser Hinsicht nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung und angemessene Darstellung des Abschlusses gemäß den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen Luxemburgs für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen und für entsprechende interne Kontrollmaßnahmen verantwortlich, die der Verwaltungsrat des Fonds für die Erstellung von Abschlüssen für notwendig erachtet, die frei von wesentlichen Falschaussagen aufgrund von Betrug oder Irrtum sind.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds und jedes seiner Teilfonds zur Unternehmensfortführung zu beurteilen, wobei er gegebenenfalls Angelegenheiten in Bezug auf die Unternehmensfortführung oder die Annahme der Unternehmensfortführung offenlegen muss, sofern der Verwaltungsrat des Fonds nicht die Auflösung des Fonds oder eines seiner Teilfonds oder die Einstellung des Betriebs beabsichtigt oder keine realistische Alternative dazu hat.

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé" für die Prüfung des Abschlusses

Das Ziel unserer Prüfung ist das Erreichen einer angemessenen Überzeugung davon, ob der Abschluss als Ganzes frei von erheblichen Falschaussagen aufgrund von Betrug oder Irrtum ist, und das Ausstellen eines Berichts des „réviseur d'entreprises agréé", der unseren Bestätigungsvermerk enthält. Eine angemessene Überzeugung ist ein hohes Maß an Überzeugung, es besteht jedoch keine Garantie dafür, dass eine im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs durchgeführte Prüfung alle eventuell bestehenden erheblichen Falschaussagen aufdeckt. Falschaussagen können aufgrund von Betrug oder Irrtum entstehen und werden als erheblich angesehen, wenn angemessenerweise davon ausgegangen werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Benutzern beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Prüfung im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs lassen wir bei der gesamten Prüfung unser professionelles Urteilsvermögen und eine professionelle Skepsis walten. Darüber hinaus:

– identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher Falschaussagen im Abschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, wir konzipieren auf diese Risiken ausgerichtete Prüfungsverfahren und führen diese durch und wir verschaffen uns Prüfungsnachweise, die als Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk ausreichend und geeignet sind. Das Risiko, dass eine auf Betrug zurückzuführende wesentliche Falschaussage nicht aufgedeckt wird, ist höher als im Fall von Irrtümern, da im Betrugsfall Absprachen, Fälschungen, absichtliche Auslassungen, Falschdarstellungen oder das Ausschalten interner Kontrollmaßnahmen vorliegen können;

Prüfbericht (Fortsetzung)

– verschaffen wir uns ein Verständnis der für die Prüfung relevanten internen Kontrollmaßnahmen, um Prüfverfahren zu konzipieren, die für die jeweilige Situation geeignet sind, jedoch nicht zum Zweck der Äußerung einer Ansicht darüber, ob die internen Kontrollmaßnahmen des Fonds wirksam sind oder nicht;

– beurteilen wir die Eignung der verwendeten Rechnungslegungsmethoden und die Angemessenheit der rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und der diesbezüglichen Angaben des Verwaltungsrats des Fonds;

– äußern wir uns zur Angemessenheit der Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat des Fonds und dazu, ob auf der Grundlage der Ergebnisse der Prüfung eine erhebliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die die Fortführung des Fonds oder eines seiner Teilfonds erheblich in Zweifel stellen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine erhebliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht des „réviseur d'entreprises agréé" auf die entsprechenden Angaben im Abschluss aufmerksam zu machen oder unseren Bestätigungsvermerk zu ändern, wenn diese Angaben unzulänglich sind. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Ergebnissen aus unserer Prüfung bis zum Datum unseres Berichts des „réviseur d'entreprises agréé". Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds nicht fortgeführt wird;

– beurteilen wir die allgemeine Darstellung, die Struktur und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Offenlegungen, und beurteilen, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse angemessen darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Governance zuständigen Personen unter anderem in Bezug auf den geplanten Umfang und Zeitplan der Prüfung und erhebliche Prüfungsergebnisse einschließlich erheblicher Mängel der internen Kontrollmaßnahmen, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Luxemburg, den 24. April 2025

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

Ravi Beegun
Partner

Statistische Informationen zum 31. Dezember 2024

	Im Umlauf befindliche Anteile zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2022
Schroder SSF Cazenove GBP Balanced				
Klasse C Thes.	15	102,5920	–	–
Klasse C Aussch. QV	15	102,5310	–	–
Klasse IS Thes.	101.830	133,8075	122,0224	114,7348
Klasse IS Aussch. AV	1.276.357	121,9808	113,3354	108,1070
Summe Nettovermögen in GBP		**169.319.771**	**112.337.855**	**99.440.378**
Schroder SSF Diversified Alternative Assets				
Klasse C Thes.	15	98,2760	–	–
Klasse C Aussch. QV	15	95,2783	–	–
Klasse IS Thes.	39.763	109,9693	113,8801	118,0912
Klasse IS Aussch. EUR Hedged SV	295.706	78,7767	87,1041	96,8008
Klasse IS Aussch. SV	9.874.017	86,5413	94,2565	102,9771
Klasse IS Aussch. USD Hedged SV	590.415	95,7770	103,9891	113,3178
Summe Nettovermögen in GBP		**923.347.553**	**1.048.677.033**	**1.067.401.635**
Schroder SSF Fixed Maturity Bond V*				
Klasse A Thes.	–	–	110,8437	105,9066
Klasse A Aussch.	–	–	100,0575	98,4492
Klasse A Aussch. EUR Hedged	–	–	94,5387	94,9455
Klasse A1 Thes.	–	–	113,0528	107,4267
Klasse A1 Aussch.	–	–	100,1279	98,5148
Klasse A2 Aussch.	–	–	100,0831	98,4731
Summe Nettovermögen in USD		**–**	**83.848.833**	**81.914.007**
Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI*				
Klasse A Thes.	–	–	91,1995	86,3445
Klasse A Aussch.	–	–	77,8417	76,8029
Klasse A Aussch. SGD Hedged	–	–	78,6785	76,5098
Klasse A1 Aussch.	–	–	78,0975	76,9314
Summe Nettovermögen in USD		**–**	**62.639.529**	**78.643.534**
Schroder SSF Key Capital Balanced Multi Strategy				
Klasse C Thes. EUR	139.353	117,6955	104,7659	–
Summe Nettovermögen in EUR		**16.401.265**	**3.774.372**	**–**
Schroder SSF Structured Income				
Klasse A Thes.	931	109,0542	103,7900	–
Klasse A Aussch. QV	16	99,6502	102,9291	–
Klasse A1 Thes.	20.955	108,6418	103,6487	–
Klasse A1 Aussch. AUD Hedged QV	160	97,0651	101,9160	–
Klasse A1 Aussch. CHF Hedged QV	767	92,9255	100,5337	–
Klasse A1 Aussch. EUR Hedged QV	107	96,3837	101,7302	–
Klasse A1 Aussch. GBP Hedged QV	107	98,4150	102,5078	–
Klasse A1 Aussch. HKD Hedged QV	834	97,8203	102,5183	–
Klasse A1 Aussch. QV	1.439	99,3298	102,8627	–
Klasse A1 Aussch. SGD Hedged QV	144	96,2511	101,8110	–
Klasse A2 Thes.	399	108,2838	103,5133	–
Klasse A2 Aussch. QV	590	99,0529	102,8029	–
Klasse C Thes.	928	109,8627	104,0653	–
Klasse C Thes. CHF Hedged	100	102,8390	–	–
Klasse C Thes. GBP Hedged	4.654	99,7686	–	–
Klasse C Aussch. EUR Hedged QV	107	97,2612	101,9041	–
Klasse C Aussch. GBP Hedged QV	8.327	99,3353	102,6976	–
Klasse C Aussch. QV	261	100,2454	103,0543	–
Klasse E Thes.	6.401	110,0743	104,1600	–

Der NIW je Anteil jeder Anteilsklasse wird in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen.

Statistische Informationen zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

	Im Umlauf befindliche Anteile zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2022
Schroder SSF Structured Income (Fortsetzung)				
Klasse E Aussch. QV	4.822	100,1427	102,8094	–
Klasse E1 Thes.	56.058	108,6162	103,4981	–
Klasse E1 Aussch. QV	7.080	99,2072	102,6177	–
Klasse E2 Aussch. QV	16	99,0786	102,5657	–
Klasse I Thes.	3.136	110,5863	104,1692	–
Summe Nettovermögen in USD		**12.852.058**	**10.505.248**	**–**
Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets				
Klasse C Thes.	15	95,7747	–	–
Klasse C Aussch. QV	15	92,7425	–	–
Klasse IS Thes.	6.745	74,8614	83,5500	94,8788
Klasse IS Aussch. EUR Hedged SV	56.279	63,7733	76,0669	91,4061
Klasse IS Aussch. SV	3.257.147	65,8743	77,3576	92,4035
Klasse IS Aussch. USD Hedged SV	75.070	67,1093	78,5398	93,4908
Summe Nettovermögen in GBP		**222.068.493**	**243.328.440**	**190.433.052**
Schroder SSF Wealth Management Global Equity*				
Klasse C Thes.	15	107,3173	–	–
Klasse C Thes. CHF	15	107,2009	–	–
Klasse C Thes. EUR	15	108,2156	–	–
Klasse C Thes. USD	15	100,3952	–	–
Klasse C Aussch. CHF QV	15	107,0157	–	–
Klasse C Aussch. EUR QV	15	108,0323	–	–
Klasse C Aussch. QV	5.368	107,1779	–	–
Klasse C Aussch. USD QV	15	100,2307	–	–
Klasse I Thes.	15	107,4667	–	–
Klasse I Thes. USD	15	100,4979	–	–
Klasse I Aussch. QV	415.052	107,1928	–	–
Klasse I Aussch. USD QV	15	100,2457	–	–
Klasse IS Thes.	352.243	107,3839	–	–
Klasse IS Thes. CHF	15	107,2259	–	–
Klasse IS Thes. EUR	15	108,2405	–	–
Klasse IS Thes. USD	96.793	100,4294	–	–
Klasse IS Aussch. CHF QV	15	107,0210	–	–
Klasse IS Aussch. EUR QV	85.404	108,0370	–	–
Klasse IS Aussch. QV	949.405	107,1873	–	–
Klasse IS Aussch. USD QV	8.371	100,2359	–	–
Summe Nettovermögen in GBP		**200.756.108**	**–**	**–**
Schroder SSF Wealth Management Global Sustainable Equity*				
Klasse C Thes.	15	107,9360	–	–
Klasse C Thes. USD	15	108,8099	–	–
Klasse C Aussch. QV	15	107,3920	–	–
Klasse C Aussch. USD QV	15	108,1451	–	–
Klasse I Thes.	15	108,5253	–	–
Klasse I Aussch. QV	8.064.038	107,4197	–	–
Klasse IS Thes.	54.693	108,2476	–	–
Klasse IS Thes. USD	15	109,0504	–	–
Klasse IS Aussch. QV	2.559.396	107,4092	–	–
Klasse IS Aussch. USD QV	382.353	108,1535	–	–
Klasse X Thes.	15	104,0193	–	–
Summe Nettovermögen in GBP		**1.180.078.507**	**–**	**–**

Der NIW je Anteil jeder Anteilsklasse wird in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen.

Statistische Informationen zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

	Im Umlauf befindliche Anteile zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2022
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced				
Klasse A Thes.	85.747	115,0256	108,0872	99,7822
Klasse A Thes. SGD Hedged	–	–	136,3255	128,1485
Klasse A Aussch. QV	2.419	101,2014	–	–
Klasse A Aussch. SGD Hedged QV	2.534	100,0161	–	–
Klasse C Thes.	15	101,8780	–	–
Klasse IS Thes.	31.414	118,9142	110,8316	101,6124
Klasse IS Aussch. QV	222.251	101,2300	–	–
Summe Nettovermögen in USD		**36.529.335**	**16.493.061**	**18.703.856**
Schroder SSF Wealth Management USD Growth				
Klasse A Thes.	2.199	120,5130	112,4648	101,9184
Klasse A Thes. SGD Hedged	–	–	141,6086	130,5522
Klasse A Aussch. QV	15	101,2131	–	–
Klasse A Aussch. SGD Hedged QV	100	100,0168	–	–
Klasse C Thes.	15	101,8887	–	–
Klasse IS Thes.	78.233	124,8880	115,6016	103,9663
Klasse IS Aussch. QV	29.379	101,2433	–	–
Summe Nettovermögen in USD		**13.020.210**	**10.415.452**	**10.245.945**
Schroder SSF Sterling Liquidity Plus				
Klasse C Thes.	796.346	131,9965	125,4659	119,8764
Klasse C Aussch. AV	8.128	108,1419	107,8559	105,8344
Klasse I Thes.	13.664.420	135,7032	128,8467	122,9705
Klasse I Aussch. AV	354.809	108,5219	108,2298	106,2035
Klasse IS Aussch. AV	26	62,3481	62,1969	102,3473
Klasse X Thes.	359.363	136,3409	129,4079	123,4896
Klasse X1 Thes.	109.264	133,2390	126,5545	120,8285
Klasse X2 Thes.	2.173.777	109,1853	104,1538	99,8755
Klasse X3 Thes.	15	104,0600	–	–
Summe Nettovermögen in GBP		**2.299.704.859**	**3.166.133.007**	**3.082.132.290**

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.

Der NIW je Anteil jeder Anteilsklasse wird in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen.

Kombinierte Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

	Schroder SSF Cazenove GBP Balanced GBP	Schroder SSF Diversified Alternative Assets GBP	Schroder SSF Key Capital Balanced Multi Strategy EUR	Schroder SSF Structured Income USD
VERMÖGENSWERTE				
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	154.908.645	1.100.348.042	14.680.141	12.154.744
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	6.107.469	(191.982.229)	927.193	63.470
Wertpapieranlagen zum Marktwert	161.016.114	908.365.813	15.607.334	12.218.214
Guthaben bei Banken und Brokern	9.805.771	35.516.121	451.452	503.657
Zu erhaltende Sicherheiten	–	–	–	22.055
Forderungen aus Zeichnungen	–	1.615.377	503.368	152.957
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	–	–	50	–
Dividendenforderungen	211.133	2.319.988	–	–
Zinsforderungen	74.144	–	23.433	87.715
Forderungen aus Steuerrückerstattungen	–	679.167	–	–
Rabatte auf die Managementgebühr	3.520	–	445	–
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	–	635.436	2.578	286
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	133.897
Sonstige Vermögenswerte	–	1.529	–	712
SUMME VERMÖGENSWERTE	**171.110.682**	**949.133.431**	**16.588.660**	**13.119.493**
VERBINDLICHKEITEN				
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	–	–	4.038	–
Verbindlichkeiten aus Sicherheiten	–	645.907	–	–
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	13.001	416.101	–	–
Fällige Dividendenausschüttungen	1.702.171	24.466.009	–	57.109
Fällige Managementgebühren	56.189	114.701	16.633	5.067
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	–	–	68.211	–
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	1.949	92.620	17.855
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	170.531
Sonstige Verbindlichkeiten	19.550	141.211	5.893	16.873
SUMME VERBINDLICHKEITEN	**1.790.911**	**25.785.878**	**187.395**	**267.435**
SUMME NETTOVERMÖGEN	**169.319.771**	**923.347.553**	**16.401.265**	**12.852.058**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Kombinierte Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

	Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets GBP	Schroder SSF Wealth Management Global Equity* GBP	Schroder SSF Wealth Management Global Sustainable Equity* GBP	Schroder SSF Wealth Management USD Balanced USD
VERMÖGENSWERTE				
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	301.327.467	187.257.493	1.088.588.035	36.048.656
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	(88.634.638)	8.466.147	65.690.733	(217.954)
Wertpapieranlagen zum Marktwert	212.692.829	195.723.640	1.154.278.768	35.830.702
Guthaben bei Banken und Brokern	10.231.206	4.786.034	18.414.553	723.282
Zu erhaltende Sicherheiten	–	–	–	8.337
Forderungen aus Zeichnungen	4.337.781	562.735	10.466.994	–
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	36.004	–	–	–
Dividendenforderungen	345.262	38.422	561.989	61.745
Zinsforderungen	–	–	–	1.305
Forderungen aus Steuerrückerstattungen	232.567	3.226	363.328	107
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	64.978	–	–	4
Sonstige Vermögenswerte	271	–	747	2
SUMME VERMÖGENSWERTE	**227.940.898**	**201.114.057**	**1.184.086.379**	**36.625.484**
VERBINDLICHKEITEN				
Verbindlichkeiten aus Sicherheiten	60.692	–	–	–
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	13.083	–	–	–
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen	109	–	–	–
Fällige Dividendenausschüttungen	5.739.711	315.713	3.761.736	69.541
Fällige Managementgebühren	27.001	23.003	87.146	18.706
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	533	–	–	720
Sonstige Verbindlichkeiten	31.276	19.233	158.990	7.182
SUMME VERBINDLICHKEITEN	**5.872.405**	**357.949**	**4.007.872**	**96.149**
SUMME NETTOVERMÖGEN	**222.068.493**	**200.756.108**	**1.180.078.507**	**36.529.335**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Kombinierte Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

	Schroder SSF Wealth Management USD Growth USD	Schroder SSF Sterling Liquidity Plus GBP	Kombiniert‡ EUR
VERMÖGENSWERTE			
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	12.213.475	1.904.597.642	5.783.229.296
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	182.442	(153.672)	(240.753.053)
Wertpapieranlagen zum Marktwert	12.395.917	1.904.443.970	5.542.476.243
Guthaben bei Banken und Brokern	603.843	85.083.256	199.716.018
Termineinlagen	–	400.453.513	482.740.593
Zu erhaltende Sicherheiten	9.933	–	38.802
Forderungen aus Zeichnungen	–	–	21.123.159
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	–	–	43.452
Dividendenforderungen	23.152	–	4.272.913
Zinsforderungen	–	11.577.841	14.155.381
Forderungen aus Steuerrückerstattungen	699	–	1.541.732
Rabatte auf die Managementgebühr	–	–	4.688
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	1	–	847.196
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	128.840
Sonstige Vermögenswerte	–	–	3.758
SUMME VERMÖGENSWERTE	**13.033.545**	**2.401.558.580**	**6.267.092.775**
VERBINDLICHKEITEN			
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	–	–	4.038
Verbindlichkeiten aus Sicherheiten	–	–	851.794
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	–	–	533.047
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen	–	99.538.798	119.992.632
Fällige Dividendenausschüttungen	6.176	1.980.273	45.894.776
Fällige Managementgebühren	4.453	128.473	570.003
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	–	–	68.211
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	29	–	113.513
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	164.091
Sonstige Verbindlichkeiten	2.677	206.177	726.502
SUMME VERBINDLICHKEITEN	**13.335**	**101.853.721**	**168.918.607**
SUMME NETTOVERMÖGEN	**13.020.210**	**2.299.704.859**	**6.098.174.168**

‡ Für die in EUR angegebene Summe der kombinierten Nettovermögensaufstellung wurden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in einer anderen Währung als dem EUR angegeben wurden, mit dem folgenden Wechselkurs vom 31. Dezember 2024 umgerechnet: 1 Euro = 1,0393 US-Dollar; 1 Euro = 0,8295 Pfund Sterling.

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Schroder SSF Cazenove GBP Balanced GBP	Schroder SSF Diversified Alternative Assets GBP	Schroder SSF Fixed Maturity Bond V* USD	Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI* USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	**112.337.855**	**1.048.677.033**	**83.848.833**	**62.639.529**
ERTRÄGE				
Dividendenerträge abzüglich Quellensteuern	1.842.704	48.726.445	–	–
Zinserträge aus Anlagen abzüglich Quellensteuern	137.819	–	1.384.625	416.252
Bankzinsen	129.034	684.184	24.172	13.398
SUMME ERTRÄGE	**2.109.557**	**49.410.629**	**1.408.797**	**429.650**
AUFWAND				
Managementgebühren	442.417	1.360.642	235.048	44.353
Verwaltungsgebühren	28.168	273.651	9.462	5.584
Taxe d'abonnement	8.868	89.403	10.229	(117)
Gebühren der Verwahrstelle	8.137	62.026	3.153	739
Betriebskosten	10.280	118.778	38.515	12.088
SUMME AUFWAND	**497.870**	**1.904.500**	**296.407**	**62.647**
Abzüglich: Kostenzuschüsse	–	–	–	(1.624)
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	**1.611.687**	**47.506.129**	**1.112.390**	**368.627**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagenverkäufen	5.351.408	7.475.966	159.187	(4.928.819)
Devisenterminkontrakten	–	(1.111.102)	(41.669)	(15.525)
Wechselkursen	(20.177)	219.264	84	–
REALISIERTER NETTOGEWINN/(-VERLUST) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR	**5.331.231**	**6.584.128**	**117.602**	**(4.944.344)**
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus:				
Kapitalanlagen	3.814.512	(93.467.027)	245.704	5.033.342
Devisenterminkontrakten	–	559.892	(23.449)	(8.692)
Wechselkursen	34.300	(1.600)	9	(56)
NETTOVERÄNDERUNG DES NICHT REALISIERTEN WERTZUWACHSES/(WERTVERLUSTES) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR	**3.848.812**	**(92.908.735)**	**222.264**	**5.024.594**
ZUWACHS/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS AUS DEM GESCHÄFTSBETRIEB	**10.791.730**	**(38.818.478)**	**1.452.256**	**448.877**
Zeichnungen	68.360.159	48.767.127	750.075	–
Rückgaben	(20.467.801)	(88.169.855)	(85.475.406)	(63.088.406)
ZUWACHS/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS AUFGRUND VON VERÄNDERUNGEN DES ANTEILSKAPITALS	**47.892.358**	**(39.402.728)**	**(84.725.331)**	**(63.088.406)**
Dividendenausschüttungen	(1.702.172)	(47.108.274)	(575.758)	–
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	**169.319.771**	**923.347.553**	**–**	**–**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

	Schroder SSF Key Capital Balanced Multi Strategy EUR	Schroder SSF Structured Income USD	Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets GBP	Schroder SSF Wealth Management Global Equity* GBP
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	**3.774.372**	**10.505.248**	**243.328.440**	**–**
ERTRÄGE				
Dividendenerträge abzüglich Quellensteuern	915	–	11.266.193	358.315
Zinserträge aus Anlagen abzüglich Quellensteuern	67.016	368.731	–	–
Bankzinsen	8.722	6.488	323.367	11.981
SUMME ERTRÄGE	**76.653**	**375.219**	**11.589.560**	**370.296**
AUFWAND				
Managementgebühren	104.839	31.272	318.806	44.164
Verwaltungsgebühren	(1.072)	25.796	66.071	8.123
Taxe d'abonnement	3.315	4.743	20.574	7.066
Gebühren der Verwahrstelle	3.119	(832)	17.165	4.130
Vertriebsgebühren	–	48.598	–	–
Bank- und sonstige Zinskosten	–	–	–	34
Betriebskosten	2.167	1.159	25.218	3.753
SUMME AUFWAND	**112.368**	**110.736**	**447.834**	**67.270**
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	**(35.715)**	**264.483**	**11.141.726**	**303.026**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagenverkäufen	404.243	50.236	(742.630)	400.493
Finanzterminkontrakten	139.440	–	–	–
Devisenterminkontrakten	(189.328)	(15.623)	(199.038)	2.691
Swap-Kontrakten	–	433.952	–	–
Wechselkursen	(18.727)	(650)	12.830	(356.018)
REALISIERTER NETTOGEWINN/(-VERLUST) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR	**335.628**	**467.915**	**(928.838)**	**47.166**
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus:				
Kapitalanlagen	801.159	(34.851)	(36.023.600)	8.466.147
Finanzterminkontrakten	(68.211)	–	–	–
Devisenterminkontrakten	(110.306)	(18.425)	59.789	–
Swap-Kontrakten	–	(165.232)	–	–
Wechselkursen	260	209	49	210
NETTOVERÄNDERUNG DES NICHT REALISIERTEN WERTZUWACHSES/(WERTVERLUSTES) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR	**622.902**	**(218.299)**	**(35.963.762)**	**8.466.357**
ZUWACHS/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS AUS DEM GESCHÄFTSBETRIEB	**922.815**	**514.099**	**(25.750.874)**	**8.816.549**
Zeichnungen	11.921.702	11.436.351	34.403.382	219.366.744
Rückgaben	(217.624)	(9.473.275)	(18.642.189)	(27.111.472)
ZUWACHS/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS AUFGRUND VON VERÄNDERUNGEN DES ANTEILSKAPITALS	**11.704.078**	**1.963.076**	**15.761.193**	**192.255.272**
Dividendenausschüttungen	–	(130.365)	(11.270.266)	(315.713)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	**16.401.265**	**12.852.058**	**222.068.493**	**200.756.108**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

	Schroder SSF Wealth Management Global Sustainable Equity* GBP	Schroder SSF Wealth Management USD Balanced USD	Schroder SSF Wealth Management USD Growth USD	Schroder SSF Sterling Liquidity Plus GBP
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	**–**	**16.493.061**	**10.415.452**	**3.166.133.007**
ERTRÄGE				
Dividendenerträge abzüglich Quellensteuern	10.683.693	318.778	193.525	–
Zinserträge aus Anlagen abzüglich Quellensteuern	–	98.773	29.120	111.125.529
Bankzinsen	464.383	41.747	21.028	34.713.622
SUMME ERTRÄGE	**11.148.076**	**459.298**	**243.673**	**145.839.151**
AUFWAND				
Managementgebühren	513.029	150.748	54.257	2.272.796
Verwaltungsgebühren	217.656	27.074	12.060	815.123
Taxe d'abonnement	84.573	5.570	1.197	234.688
Gebühren der Verwahrstelle	68.076	2.914	1.945	196.144
Betriebskosten	75.678	1.962	1.072	283.823
SUMME AUFWAND	**959.012**	**188.268**	**70.531**	**3.802.574**
Abzüglich: Kostenzuschüsse	–	–	–	(123.430)
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	**10.189.064**	**271.030**	**173.142**	**142.160.007**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagenverkäufen	15.509.580	1.041.394	1.124.542	17.648.944
Devisenterminkontrakten	(329)	(7.870)	(636)	–
Wechselkursen	(548.962)	4.794	5.164	(1.007)
REALISIERTER NETTOGEWINN/(-VERLUST) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR	**14.960.289**	**1.038.318**	**1.129.070**	**17.647.937**
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus:				
Kapitalanlagen	65.690.733	(633.406)	(523.012)	(15.554.606)
Devisenterminkontrakten	–	(2.117)	(90)	–
Wechselkursen	(4.310)	(5)	(44)	281.122
NETTOVERÄNDERUNG DES NICHT REALISIERTEN WERTZUWACHSES/(WERTVERLUSTES) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR	**65.686.423**	**(635.528)**	**(523.146)**	**(15.273.484)**
ZUWACHS/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS AUS DEM GESCHÄFTSBETRIEB	**90.835.776**	**673.820**	**779.066**	**144.534.460**
Zeichnungen	1.326.428.228	27.072.105	3.980.643	6.688.545.292
Rückgaben	(226.905.624)	(7.638.344)	(2.148.304)	(7.697.527.627)
ZUWACHS/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS AUFGRUND VON VERÄNDERUNGEN DES ANTEILSKAPITALS	**1.099.522.604**	**19.433.761**	**1.832.339**	**(1.008.982.335)**
Dividendenausschüttungen	(10.279.873)	(71.307)	(6.647)	(1.980.273)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	**1.180.078.507**	**36.529.335**	**13.020.210**	**2.299.704.859**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

	Kombiniert‡ EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES$	**5.690.370.357**
ERTRÄGE	
Dividendenerträge abzüglich Quellensteuern	88.346.402
Zinserträge aus Anlagen abzüglich Quellensteuern	136.404.012
Bankzinsen	43.902.647
SUMME ERTRÄGE	**268.653.061**
AUFWAND	
Managementgebühren	6.570.425
Verwaltungsgebühren	1.774.161
Taxe d'abonnement	560.746
Gebühren der Verwahrstelle	439.426
Vertriebsgebühren	46.763
Bank- und sonstige Zinskosten	41
Betriebskosten	678.867
SUMME AUFWAND	**10.070.429**
Abzüglich: Kostenzuschüsse	(150.356)
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	**258.732.988**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:	
Anlagenverkäufen	52.970.078
Finanzterminkontrakten	139.440
Devisenterminkontrakten	(1.844.086)
Swap-Kontrakten	417.563
Wechselkursen	(846.380)
REALISIERTER NETTOGEWINN/(-VERLUST) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR	**50.836.615**
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus:	
Kapitalanlagen	(76.121.942)
Finanzterminkontrakten	(68.211)
Devisenterminkontrakten	585.929
Swap-Kontrakten	(158.991)
Wechselkursen	373.793
NETTOVERÄNDERUNG DES NICHT REALISIERTEN WERTZUWACHSES/(WERTVERLUSTES) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR	**(75.389.422)**
ZUWACHS/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS AUS DEM GESCHÄFTSBETRIEB	**234.180.181**
Zeichnungen	10.162.567.150
Rückgaben	(9.900.602.669)
ZUWACHS/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS AUFGRUND VON VERÄNDERUNGEN DES ANTEILSKAPITALS	**261.964.481**
Dividendenausschüttungen	(88.340.851)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	**6.098.174.168**

‡ Für die in EUR angegebene Summe der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögen, den Euro vorgelegt werden, wurden die in einer anderen Währung als dem EUR angegeben Erträge und Aufwendungen mit den folgenden Wechselkursen am 31. Dezember 2024 umgerechnet: 1 Euro = 1,0393 US-Dollar; 1 Euro = 0,8295 Pfund Sterling.

$ Der Anfangssaldo wurde auf der Grundlage der Wechselkurse vom 31. Dezember 2024 berechnet. Auf der Grundlage der Wechselkurse vom 29. Dezember 2023 betrug das Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums 5.431.174.018 EUR.

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2024

Schroder SSF Cazenove GBP Balanced

Anlageportfolio

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto-vemögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind				
Anleihen				
Finanzen				
Barclays Bank plc 0% 09/03/2029	GBP	200.000	235.740	0,14
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S 0% 01/03/2030	GBP	672.000	720.989	0,43
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S 0% 05/11/2030	GBP	1.100.000	1.118.810	0,66
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Series 3, Reg. S 0% 05/06/2030	GBP	430.000	430.903	0,25
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Series 4, Reg. S 0% 05/06/2030	GBP	430.000	439.116	0,26
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2026	GBP	3.673.643	5.529.423	3,27
UK Treasury, Reg. S 0.375% 22/10/2026	GBP	3.698.898	3.464.015	2,05
UK Treasury, Reg. S 1.125% 31/01/2039	GBP	14.754.904	9.262.186	5,46
			21.201.182	**12,52**
Summe Anleihen			**21.201.182**	**12,52**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			**21.201.182**	**12,52**
Zugelassene OGAW oder sonstige Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Investmentfonds				
AQR Alternative Trends Fund - Class IDG3 GBP Dis	GBP	22.561	2.859.581	1,69
ATLAS Global Infrastructure Fund - Series B GBP Unhedged (Inc)	GBP	11.786	1.546.310	0,91
BlackRock European Dynamic Fund - Class FD Income GBP	GBP	715.687	2.012.601	1,19
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund A2 GBP Dis	GBP	7.541	858.134	0,51
Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond A1 GBP Dis	GBP	17.691	2.177.540	1,29
Coremont Investment Landseeram European Equity Focus Long Fund - Class F1 (GBP) Dis	GBP	14.668	1.833.804	1,08
Fidelity Emerging Markets Fund - R Accumulation Shares	GBP	2.519.942	2.963.452	1,75
Findlay Park American ICAV - Class I GBP Dis	GBP	18.673	3.309.404	1,95
Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund D3 Class Shares	GBP	28.625	3.459.629	2,04
HSBC Global Funds ICAV - Global Government Bond Class S2QHGBP	GBP	1.293.089	12.030.768	7,11
JPMorgan America Equity Fund - Class I USD Acc	USD	33.452	14.643.503	8,65
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund E (dist.)	GBP	3.288.768	3.288.768	1,94
M&G Investment Japan Fund - Class Sterling I Acc	GBP	3.699.879	5.375.924	3,18
Morgan Stanley Investment - Global Asset-Backed Securities Fund - SHX GBP	GBP	191.368	4.468.435	2,64
Neuberger Berman US Equity Index PutWrite Fund - Class I3 GBP Distributing Hedged	GBP	215.231	2.548.330	1,51
Polar Capital UK Value Opportunities Fund - Class S GBP Distribution Shares	GBP	147.112	1.946.292	1,15
Robeco BP Global Premium Equities Fund - Class KE GBP Disttribution	GBP	33.711	4.174.376	2,47
RWC Global Emerging Markets Fund - Class S GBP DIST	GBP	17.463	1.608.433	0,95
Schroder Asian Alpha Plus Fund - Class S Income GBP	GBP	1.875.907	2.245.461	1,33

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2024

Schroder SSF Cazenove GBP Balanced

Anlageportfolio (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto-vermögens
Schroder ISF Asian Total Return - Class S Distribution GBP	GBP	5.416	2.563.312	1,51
Schroder SSF Diversified Alternative Assets Class IS Distribution GBP	GBP	66.167	5.691.012	3,36
Vontobel TwentyFour Absolute Return Credit Fund - Class AQNG GBP	GBP	75.804	7.506.111	4,43
Wellington Global Health Care Equity Fund - GBP A1 UN Distributing Unhedged	GBP	326.835	3.242.334	1,91
William Blair US Small-Mid Cap Growth Fund - JX I GBP D	GBP	20.647	2.520.553	1,49
			94.874.067	**56,04**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**94.874.067**	**56,04**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto-vermögens
Börsengehandelte Fonds				
Investmentfonds				
Amundi Prime All Country World Fund	GBP	1.106.396	10.074.842	5,95
iShares S&P 500 Swap Fund USD Dist	GBP	2.152.892	11.464.149	6,77
L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities Fund Share Class GBP Hedged Accumulating	GBP	506.747	5.152.097	3,04
SPDR S&P 500 Fund	GBP	23.849	11.275.569	6,66
VanEck Global Mining Fund A USD	GBP	59.719	1.410.861	0,83
WisdomTree Physical Gold - GBP Daily Hedged	GBP	411.300	5.563.347	3,29
			44.940.865	**26,54**
Summe börsengehandelte Fonds			**44.940.865**	**26,54**
Summe zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**139.814.932**	**82,58**
Summe Kapitalanlagen			**161.016.114**	**95,10**
Barmittel			**9.805.771**	**5,79**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)			**(1.502.114)**	**(0,89)**
Summe Nettovermögen			**169.319.771**	**100,00**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2024

Schroder SSF Diversified Alternative Assets

Anlageportfolio

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind				
Aktien				
Finanzen				
Aquila Energy Efficiency Trust plc	GBP	7.251.687	3.770.877	0,41
Harmony Energy Income Trust plc	GBP	22.480.139	14.634.570	1,58
Molten Ventures plc	GBP	2.945.000	9.394.550	1,02
Pantheon Infrastructure plc	GBP	44.700.000	39.872.401	4,32
Seraphim Space Investment Trust plc	GBP	2.900.000	1.577.600	0,17
			69.249.998	**7,50**
Industrie				
Doric Nimrod Air Three Ltd. Preference	GBP	12.100.000	7.502.000	0,81
Doric Nimrod Air Two Ltd.	GBP	7.945.546	11.362.130	1,23
DP Aircraft I Ltd.	USD	20.722.705	992.467	0,11
			19.856.597	**2,15**
Immobilien				
Assura plc, REIT	GBP	72.032.494	27.617.258	2,99
Care REIT plc, Reg. S 'B'	GBP	16.700.000	13.577.100	1,47
Ground Rents Income Fund plc, REIT	GBP	9.500.000	2.109.000	0,23
Life Science Reit plc, REIT	GBP	30.208.000	11.479.040	1,24
LondonMetric Property plc, REIT	GBP	18.712.250	33.700.762	3,65
Residential Secure Income plc, REIT, Reg. S	GBP	12.824.000	7.540.512	0,82
Schroder Real Estate Investment Trust Ltd.	GBP	25.456.500	12.931.902	1,40
Supermarket Income Reit plc, REIT	GBP	64.183.000	43.708.624	4,74
Target Healthcare REIT plc	GBP	16.860.000	14.162.400	1,53
Urban Logistics REIT plc	GBP	22.226.000	22.759.424	2,46
			189.586.022	**20,53**
Versorger				
Greencoat Renewables plc	EUR	18.631.816	12.760.582	1,38
			12.760.582	**1,38**
Summe Aktien			**291.453.199**	**31,56**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			**291.453.199**	**31,56**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto-vermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Organismen für gemeinsame Anlagen – AIF				
Investmentfonds				
CATCo Reinsurance Opportunities Fund Ltd.#	USD	81	2.691	–
CATCo Reinsurance Opps C#	USD	84	14.862	–
			17.553	**–**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – AIF			**17.553**	**–**
Aktien				
Industrie				
Atrato Onsite Energy plc#	GBP	13.608.612	10.914.107	1,18
			10.914.107	**1,18**
Summe Aktien			**10.914.107**	**1,18**
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**10.931.660**	**1,18**
Zugelassene OGAW oder sonstige Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – AIF				
Investmentfonds				
3i Infrastructure plc	GBP	14.588.000	46.316.900	5,01
Aquila European Renewables plc	GBP	7.300.000	4.080.700	0,44
Aquila European Renewables plc	EUR	11.000.000	6.022.474	0,65
BBGI Global Infrastructure SA	GBP	27.505.000	34.271.230	3,71
Cordiant Digital Infrastructure Fund	GBP	21.000.000	18.900.000	2,05
Digital 9 Infrastructure plc	GBP	61.216.330	11.569.886	1,25
Foresight Solar Fund Ltd.	GBP	21.314.000	16.411.780	1,78
Greencoat UK Wind plc	GBP	56.180.000	71.741.860	7,76
Gresham House Energy Storage Fund plc (The)	GBP	25.487.748	11.698.876	1,27
HarbourVest Global Private Equity Ltd.	GBP	1.630.000	43.276.500	4,69
HgCapital Trust plc	GBP	4.373.000	23.570.470	2,55
HICL Infrastructure plc	GBP	23.280.000	27.656.640	3,00
ICG Enterprise Trust plc	GBP	1.031.000	13.341.140	1,44
International Public Partnerships Ltd.	GBP	23.087.000	27.981.444	3,03
M&G Credit Income Investment Trust plc	GBP	13.344.577	12.890.861	1,40
NB Private Equity Partners Ltd.	GBP	646.025	10.207.195	1,11
NB Private Equity Partners Ltd.	USD	1.671.975	26.024.515	2,82

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2024

Schroder SSF Diversified Alternative Assets

Anlageportfolio (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto-vermögens
Octopus Renewables Infrastructure Trust plc (The) Fund	GBP	22.764.298	15.479.723	1,68
Pantheon International plc (The) Fund	GBP	13.521.000	43.537.620	4,72
Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GBP	43.430.000	37.262.940	4,04
Starwood European Real Estate Finance Ltd.	GBP	11.666.984	10.710.291	1,16
Tufton Assets Ltd.	USD	24.494.428	23.462.096	2,54
VPC Specialty Lending Investments plc	GBP	22.400.000	6.260.800	0,68
			542.675.941	**58,78**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – AIF			**542.675.941**	**58,78**
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Investmentfonds				
ATLAS Global Infrastructure Fund - Series B GBP Unhedged (Inc)	GBP	68.300	8.960.885	0,97
Morgan Stanley Investment - Global Asset-Backed Securities Fund - SHX GBP	GBP	420.000	9.807.000	1,06
			18.767.885	**2,03**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**18.767.885**	**2,03**
Börsengehandelte Fonds				
Investmentfonds				
iShares Physical Gold ETC	GBP	7.500	303.450	0,03
iShares Physical Gold ETC	USD	242.200	9.806.026	1,06
L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities Fund	GBP	1.370.000	15.141.240	1,64
UBS ETC on UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return	EUR	27.050	19.286.412	2,10
			44.537.128	**4,83**
Summe börsengehandelte Fonds			**44.537.128**	**4,83**
Summe zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**605.980.954**	**65,64**
Summe Kapitalanlagen			**908.365.813**	**98,38**
Barmittel			**35.516.121**	**3,85**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)			**(20.534.381)**	**(2,23)**
Summe Nettovermögen			**923.347.553**	**100,00**

[#] Das Wertpapier wurde zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des Nettovermögens
Absicherung von Anteilsklassen							
EUR	23.881.671	GBP	19.674.199	31.01.2025	HSBC	164.258	0,02
GBP	77.734	EUR	93.494	31.01.2025	HSBC	69	–
GBP	1.558.124	USD	1.949.076	31.01.2025	HSBC	1.965	–
USD	58.706.614	GBP	46.402.707	31.01.2025	HSBC	469.144	0,05
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten von NIW-abgesicherten Anteilsklassen – Vermögenswerte						**635.436**	**0,07**
Summe nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte						**635.436**	**0,07**
Absicherung von Anteilsklassen							
EUR	258.676	GBP	215.056	31.01.2025	HSBC	(174)	–
GBP	693.057	EUR	834.975	31.01.2025	HSBC	(555)	–
GBP	338.551	USD	425.559	31.01.2025	HSBC	(1.220)	–
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten von NIW-abgesicherten Anteilsklassen – Verbindlichkeiten						**(1.949)**	**–**
Summe nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten						**(1.949)**	**–**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte						**633.487**	**0,07**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2024

Schroder SSF Key Capital Balanced Multi Strategy

Anlageportfolio

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind				
Anleihen				
Finanzen				
Australia Government Bond, Reg. S 1.75% 21/06/2051	AUD	198.000	63.658	0,39
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.8% 15/08/2053	EUR	399.889	336.978	2,05
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.25% 25/05/2055	EUR	208.073	190.070	1,16
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/01/2025	EUR	445.000	444.707	2,71
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2025	EUR	895.000	893.249	5,45
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/05/2025	EUR	978.000	968.179	5,90
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.5% 01/10/2053	EUR	261.000	278.474	1,70
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	198.000	208.496	1,27
UK Treasury, Reg. S 4.375% 31/07/2054	GBP	109.185	116.538	0,71
US Treasury 4.125% 15/08/2044	USD	665.500	581.932	3,55
			4.082.281	**24,89**
Summe Anleihen			**4.082.281**	**24,89**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			**4.082.281**	**24,89**
Zugelassene OGAW oder sonstige Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Investmentfonds				
Coremont Investment Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A2M EUR C	EUR	1.462	162.891	0,99
JPMorgan America Equity Fund - Class I2 acc USD	USD	3.157	790.753	4,82
Robeco BP Global Premium Equities Fund - Class F EUR	EUR	877	183.497	1,12
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	273	584.174	3,56
Schroder GAIA Helix - Class I Acc USD	USD	993	124.804	0,76
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Accumulation USD	USD	2.270	332.602	2,03
Schroder GAIA Wellington Pagosa - Class C Acc USD	USD	1.010	126.463	0,77
Schroder ISF China A - Class I Accumulation USD	USD	1.256	160.693	0,98
Schroder ISF Commodity - Class I Accumulation USD	USD	1.043	124.783	0,76
Schroder ISF Cross Asset Momentum - Class I Accumulation USD	USD	1.767	145.457	0,89
Schroder ISF Emerging Market Bond - Class I Accumulation USD	USD	2.030	282.861	1,72
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration - Class I Accumulation EUR	EUR	8.994	1.171.732	7,14
Schroder ISF EURO High Yield Class I Accumulation EUR	EUR	1.714	342.971	2,09
Schroder ISF Global Disruption - Class I Accumulation USD	USD	3.170	797.870	4,86
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	8.807	237.938	1,45
Schroder ISF Global Equity Alpha - Class I Accumulation USD	EUR	4.574	2.413.944	14,73
Schroder ISF Global Recovery - Class I Accumulation USD	USD	1.922	414.249	2,53
Schroder ISF Global Sustainable Growth - Class I Accumulation USD	USD	1.024	130.814	0,80
Virtus GF SGA Global Growth Fund - Class L Acc EUR	EUR	1.017	158.212	0,96
			8.686.708	**52,96**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**8.686.708**	**52,96**
Börsengehandelte Fonds				
Investmentfonds				
Amundi MSCI World Fund	EUR	3.847	2.182.173	13,31
Amundi Nasdaq-100 Fund USD	USD	785	183.097	1,12

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2024

Schroder SSF Key Capital Balanced Multi Strategy

Anlageportfolio (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Amundi Physical Gold ETC	EUR	4.739	473.075	2,88
			2.838.345	**17,31**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto-vermögens
Summe börsengehandelte Fonds			**2.838.345**	**17,31**
Summe zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**11.525.053**	**70,27**
Summe Kapitalanlagen			**15.607.334**	**95,16**
Barmittel			**447.414**	**2,73**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)			**346.517**	**2,11**
Summe Nettovermögen			**16.401.265**	**100,00**

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-datum	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto-vermögens
EUR	32.210	CHF	30.000	23.01.2025	Barclays	274	–
USD	40.180	CAD	56.000	23.01.2025	UBS	1.224	0,01
USD	40.984	CHF	36.000	23.01.2025	Barclays	1.080	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte						**2.578**	**0,02**
Summe nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte						**2.578**	**0,02**
EUR	226.245	GBP	189.000	23.01.2025	Barclays	(1.365)	(0,01)
EUR	215.642	JPY	35.308.000	23.01.2025	Barclays	(1.073)	(0,01)
EUR	4.138.521	USD	4.384.316	23.01.2025	Goldman Sachs	(76.761)	(0,47)
EUR	648.720	USD	685.000	23.01.2025	State Street	(9.870)	(0,06)
MXN	757.000	USD	37.117	23.01.2025	BNP Paribas	(692)	–
ZAR	741.000	EUR	38.435	23.01.2025	Deutsche Bank	(783)	(0,01)
BRL	220.000	USD	37.553	04.02.2025	State Street	(2.076)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten						**(92.620)**	**(0,57)**
Summe nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten						**(92.620)**	**(0,57)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten						**(90.042)**	**(0,55)**

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitsdatum	Anzahl Kontrakte	Währung	Gesamtrisiko in EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto-vermögens
EURO STOXX 50 Index	21.03.2025	5	EUR	244.050	(5.859)	(0,04)
MSCI World NTR (USD) Index	21.03.2025	16	USD	1.828.703	(58.916)	(0,36)
XAF Financial Select Sector Emini Index	21.03.2025	1	USD	144.846	(3.436)	(0,02)
Summe nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten – Verbindlichkeiten					**(68.211)**	**(0,42)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten – Verbindlichkeiten					**(68.211)**	**(0,42)**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2024

Schroder SSF Structured Income

Anlageportfolio

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind				
Anleihen				
Finanzen				
American Express Co. 2.55% 04/03/2027	USD	222.000	212.580	1,65
Banco Santander SA 3.8% 23/02/2028	USD	200.000	191.948	1,49
Bank of New York Mellon Corp. (The) 3.4% 29/01/2028	USD	240.000	231.570	1,80
Chubb INA Holdings LLC 3.35% 03/05/2026	USD	174.000	171.386	1,33
ING Groep NV 4.05% 09/04/2029	USD	200.000	192.228	1,50
Lloyds Banking Group plc 3.574% 07/11/2028	USD	200.000	192.215	1,50
Mastercard, Inc. 2.95% 01/06/2029	USD	250.000	233.385	1,82
Nationwide Building Society, 144A 4.302% 08/03/2029	USD	200.000	194.363	1,51
NatWest Group plc 4.445% 08/05/2030	USD	200.000	193.025	1,50
Standard Chartered plc, 144A 4.305% 21/05/2030	USD	200.000	192.097	1,49
US Treasury 4.625% 28/02/2025	USD	415.000	415.134	3,23
US Treasury 3.875% 30/04/2025	USD	494.000	493.291	3,84
US Treasury 4% 15/12/2025	USD	483.000	482.222	3,75
US Treasury 3.75% 15/04/2026	USD	360.000	357.764	2,78
US Treasury 3.625% 15/05/2026	USD	495.000	490.978	3,82
US Treasury 2.5% 31/03/2027	USD	348.000	335.113	2,61
US Treasury 0.625% 30/11/2027	USD	564.000	507.997	3,95
US Treasury 3.5% 31/01/2028	USD	79.000	77.193	0,60
US Treasury 3.5% 30/04/2028	USD	495.000	482.567	3,75
US Treasury 1.75% 15/11/2029	USD	549.000	486.916	3,79
US Treasury 4.875% 31/10/2030	USD	475.300	485.846	3,78
US Treasury 4.375% 30/11/2030	USD	398.000	396.601	3,09
US Treasury 4.625% 31/05/2031	USD	520.000	524.347	4,08
US Treasury 3.625% 30/09/2031	USD	575.000	546.496	4,25
US Treasury 1.375% 15/11/2031	USD	630.000	514.902	4,01
US Treasury 4.125% 30/11/2031	USD	590.000	577.508	4,50
Visa, Inc. 2.75% 15/09/2027	USD	130.000	124.440	0,97
Wells Fargo & Co. 3% 23/10/2026	USD	160.000	155.254	1,21
			9.459.366	**73,60**
Summe Anleihen			**9.459.366**	**73,60**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			**9.459.366**	**73,60**
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Finanzen				
Bank of America Corp. 3.974% 07/02/2030	USD	150.000	143.875	1,12
Bank of America Corp. 2.592% 29/04/2031	USD	99.000	87.259	0,68
Bank of Montreal 5.203% 01/02/2028	USD	230.000	231.824	1,81
Bank of Nova Scotia (The) 4.85% 01/02/2030	USD	210.000	208.514	1,62
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 1.604% 04/10/2026	USD	200.000	189.130	1,47
BNP Paribas SA, 144A 2.159% 15/09/2029	USD	200.000	179.231	1,39
Citigroup, Inc. 3.98% 20/03/2030	USD	210.000	200.644	1,56
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.223% 01/05/2029	USD	210.000	204.426	1,59
JPMorgan Chase & Co. 4.452% 05/12/2029	USD	240.000	235.228	1,84
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 3% 19/09/2027	USD	160.000	153.238	1,19
Morgan Stanley 4.431% 23/01/2030	USD	150.000	146.106	1,14
Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	98.000	87.114	0,68
Royal Bank of Canada 6% 01/11/2027	USD	204.000	210.730	1,64
State Street Corp. 5.684% 21/11/2029	USD	205.000	210.744	1,64
Toronto-Dominion Bank (The) 1.25% 10/09/2026	USD	225.000	212.658	1,65

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2024

Schroder SSF Structured Income

Anlageportfolio (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Wells Fargo & Co. 4.478% 04/04/2031	USD	60.000	58.127	0,45
			2.758.848	**21,47**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Summe Anleihen			**2.758.848**	**21,47**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**2.758.848**	**21,47**
Summe Kapitalanlagen			**12.218.214**	**95,07**
Barmittel			**503.657**	**3,92**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)			**130.187**	**1,01**
Summe Nettovermögen			**12.852.058**	**100,00**

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-datum	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
Absicherung von Anteilsklassen							
HKD	84.271	USD	10.849	28.01.2025	HSBC	2	–
GBP	48.683	USD	60.887	31.01.2025	HSBC	68	–
USD	401	AUD	642	31.01.2025	HSBC	3	–
USD	3.626	CHF	3.231	31.01.2025	HSBC	49	–
USD	900	EUR	865	31.01.2025	HSBC	4	–
USD	42.392	GBP	33.731	31.01.2025	HSBC	158	–
USD	430	SGD	584	31.01.2025	HSBC	2	–
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten von NIW-abgesicherten Anteilsklassen – Vermögenswerte						**286**	**–**
Summe nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte						**286**	**–**
Absicherung von Anteilsklassen							
USD	430	HKD	3.343	28.01.2025	HSBC	–	–
AUD	16.087	USD	10.041	31.01.2025	HSBC	(80)	–
CHF	84.346	USD	94.551	31.01.2025	HSBC	(1.175)	(0,01)
EUR	21.440	USD	22.356	31.01.2025	HSBC	(129)	–
GBP	1.279.411	USD	1.618.365	31.01.2025	HSBC	(16.425)	(0,13)
SGD	14.371	USD	10.593	31.01.2025	HSBC	(46)	–
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten von NIW-abgesicherten Anteilsklassen – Verbindlichkeiten						**(17.855)**	**(0,14)**
Summe nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten						**(17.855)**	**(0,14)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten						**(17.569)**	**(0,14)**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2024

Schroder SSF Structured Income

Total Return Swaps – Autocallables

Nennbetrag	Währung	Kontrahent	Wertpapierbeschreibung	Nicht realisierter Wertzuwachs / Wertverlust USD	% des Netto-vermögens
400.000	USD	BNP Paribas	Autocallable Swap Put, 9.19%, 13/08/2029	2.907	0,02
500.000	EUR	Citigroup	Autocallable Swap Put, 7.59%, 01/08/2029	3.383	0,03
470.000	EUR	Morgan Stanley	Autocallable Swap Put, 9.30%, 27/04/2029	3.860	0,03
500.000	EUR	HSBC	Autocallable Swap Put, 9.20%, 07/03/2029	5.125	0,04
78.120.000	JPY	Morgan Stanley	Autocallable Swap Put, 8.00%, 06/06/2029	12.026	0,09
500.000	USD	UBS	Autocallable Swap Put, 8.70%, 31/01/2029	13.852	0,11
550.000	USD	HSBC	Autocallable Swap Put, 11.00%, 16/02/2029	18.009	0,14
470.000	GBP	UBS	Autocallable Swap Put, 9.20%, 09/04/2029	23.159	0,18
500.000	USD	BNP Paribas	Autocallable Swap Put, 7.89%, 13/01/2028	51.576	0,39
Gesamter Marktwert aus Total Return Swaps – Autocallables – Vermögenswerte				**133.897**	**1,03**
500.000	USD	Unicredit Bank Ltd.	Autocallable Swap, Put, 12.15%, 02/10/2029	(47.827)	(0,37)
500.000	USD	BNP Paribas	Autocallable Swap, Put, 8.77%, 22/05/2029	(44.187)	(0,34)
500.000	USD	Citigroup	Autocallable Swap, Put, 9.84%, 09/07/2029	(16.565)	(0,13)
600.000	USD	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Autocallable Swap, Put, 9.25%, 09/01/2030	(9.639)	(0,07)
700.000	USD	Unicredit Bank Ltd.	Autocallable Swap, Put, 9.50%, 22/10/2029	(8.944)	(0,07)
600.000	USD	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Autocallable Swap, Put, 8.86%, 12/09/2029	(8.329)	(0,06)
600.000	USD	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Autocallable Swap, Put, 9.55%, 23/01/2030	(8.299)	(0,06)
500.000	USD	BNP Paribas	Autocallable Swap, Put, 8.60%, 07/05/2029	(6.755)	(0,05)
500.000	USD	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Autocallable Swap, Put, 9.01%, 19/11/2029	(5.995)	(0,05)
390.000	GBP	Citigroup	Autocallable Swap, Put, 9.20%, 18/06/2029	(4.584)	(0,04)
470.000	GBP	HSBC	Autocallable Swap, Put, 11.10%, 13/12/2029	(2.681)	(0,02)
380.000	GBP	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Autocallable Swap, Put, 8.20%, 14/09/2029	(2.551)	(0,02)
500.000	USD	BNP Paribas	Autocallable Swap, Put, 9.00%, 09/10/2029	(1.952)	(0,02)
400.000	GBP	Citigroup	Autocallable Swap, Put, 8.00%, 30/07/2029	(1.502)	(0,01)
460.000	EUR	Unicredit Bank Ltd.	Autocallable Swap, Put, 9.25%, 08/11/2029	(721)	(0,01)
Gesamtmarktwert aus Total Return Swaps – Autocallables – Verbindlichkeiten				**(170.531)**	**(1,32)**
Nettomarktwert aus Total Return Swaps – Autocallables – Verbindlichkeiten				**(36.634)**	**(0,29)**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2024

Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets

Anlageportfolio

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind				
Aktien				
Finanzen				
Harmony Energy Income Trust plc	GBP	9.742.235	6.342.195	2,86
HydrogenOne Capital Growth plc	GBP	8.635.538	1.869.594	0,84
Molten Ventures plc	GBP	1.773.447	5.657.296	2,55
Pantheon Infrastructure plc	GBP	5.625.000	5.017.500	2,26
Schroder Bsc Social Impact Trust plc	GBP	1.922.046	1.470.365	0,66
Sdcl Energy Efficiency Income Trust plc	GBP	12.065.000	6.575.425	2,96
			26.932.375	**12,13**
Immobilien				
Assura plc, REIT	GBP	23.931.725	9.175.423	4,13
Care REIT plc, Reg. S 'B'	GBP	7.010.000	5.699.130	2,57
LondonMetric Property plc, REIT	GBP	6.326.139	11.393.377	5,12
Residential Secure Income plc, REIT, Reg. S	GBP	6.861.000	4.034.268	1,82
Supermarket Income Reit plc, REIT	GBP	8.490.000	5.781.690	2,60
Target Healthcare REIT plc	GBP	5.550.000	4.662.000	2,10
			40.745.888	**18,34**
Versorger				
Greencoat Renewables plc	EUR	12.120.000	8.163.886	3,68
			8.163.886	**3,68**
Summe Aktien			**75.842.149**	**34,15**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			**75.842.149**	**34,15**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Organismen für gemeinsame Anlagen – AIF				
Investmentfonds				
Asian Energy Impact Trust plc#	USD	7.814.408	1.060.384	0,48
			1.060.384	**0,48**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – AIF			**1.060.384**	**0,48**
Aktien				
Industrie				
Atrato Onsite Energy plc#	GBP	7.219.000	5.789.638	2,60
			5.789.638	**2,60**
Summe Aktien			**5.789.638**	**2,60**
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**6.850.022**	**3,08**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto-vermögens
Zugelassene OGAW oder sonstige Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – AIF				
Investmentfonds				
Aquila European Renewables plc	EUR	7.045.000	3.857.121	1,74
BBGI Global Infrastructure SA	GBP	9.860.499	12.286.182	5,53
Digital 9 Infrastructure plc	GBP	15.057.000	2.845.773	1,28
Foresight Solar Fund Ltd.	GBP	6.474.000	4.984.980	2,24
Greencoat UK Wind plc	GBP	13.639.000	17.417.002	7,84
Gresham House Energy Storage Fund plc (The)	GBP	11.466.139	5.262.958	2,37
HgCapital Trust plc	GBP	2.170.000	11.696.300	5,27
HICL Infrastructure plc	GBP	10.387.000	12.339.756	5,56
International Public Partnerships Ltd.	GBP	8.770.000	10.629.240	4,79
JLEN Environmental Assets Group Ltd.	GBP	10.020.000	7.274.520	3,28
Octopus Renewables Infrastructure Trust plc (The) Fund	GBP	7.352.645	4.999.799	2,25
Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GBP	10.500.000	9.009.000	4,06
Syncona Ltd.	GBP	3.174.000	3.351.744	1,51
			105.954.375	**47,72**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – AIF			**105.954.375**	**47,72**
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Investmentfonds				
CT Lux European Social Bond - Class ZGC GBP Income	GBP	254.000	2.446.706	1,10
LO Funds Global Climate Bond Fund - Class N GBP	GBP	285.000	2.624.878	1,18
			5.071.584	**2,28**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**5.071.584**	**2,28**
Börsengehandelte Fonds				
Investmentfonds				
iShares Physical Gold ETC	GBP	234.600	9.491.916	4,28

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2024

Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets

Anlageportfolio (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto-vermögens
UBS ETC on UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return	EUR	13.300	9.482.783	4,27
			18.974.699	**8,55**
Summe börsengehandelte Fonds			**18.974.699**	**8,55**
Summe zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**130.000.658**	**58,55**
Summe Kapitalanlagen			**212.692.829**	**95,78**
Barmittel			**10.231.206**	**4,61**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)			**(855.542)**	**(0,39)**
Summe Nettovermögen			**222.068.493**	**100,00**

[#] Das Wertpapier wurde zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-datum	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des Netto-vermögens
Absicherung von Anteilsklassen							
EUR	3.354.298	GBP	2.763.338	31.01.2025	HSBC	23.071	0,01
GBP	152.107	USD	190.273	31.01.2025	HSBC	192	–
USD	5.262.866	GBP	4.160.201	31.01.2025	HSBC	41.715	0,02
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten von NIW-abgesicherten Anteilsklassen – Vermögenswerte						**64.978**	**0,03**
Summe nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte						**64.978**	**0,03**
Absicherung von Anteilsklassen							
EUR	377.857	GBP	314.158	31.01.2025	HSBC	(274)	–
GBP	141.725	EUR	170.781	31.01.2025	HSBC	(142)	–
GBP	58.950	USD	73.980	31.01.2025	HSBC	(117)	–
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten von NIW-abgesicherten Anteilsklassen – Verbindlichkeiten						**(533)**	**–**
Summe nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten						**(533)**	**–**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte						**64.445**	**0,03**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2024

Schroder SSF Wealth Management Global Equity*

Anlageportfolio

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind				
Aktien				
Kommunikationsdienstleistungen				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	54.585	8.358.564	4,17
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	20.666	1.553.240	0,77
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	11.283	5.342.792	2,66
Netflix, Inc.	USD	6.174	4.450.215	2,22
Spotify Technology SA	USD	4.684	1.694.212	0,84
Tencent Holdings Ltd.	HKD	31.800	1.361.409	0,68
			22.760.432	**11,34**
Zyklische Konsumgüter				
Amazon.com, Inc.	USD	41.990	7.471.079	3,71
Booking Holdings, Inc.	USD	518	2.068.893	1,03
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	71.000	1.944.156	0,97
MercadoLibre, Inc.	USD	927	1.277.849	0,64
NVR, Inc.	USD	152	994.231	0,50
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	1.234	1.163.942	0,58
Tesla, Inc.	USD	7.763	2.626.191	1,31
TJX Cos., Inc. (The)	USD	17.609	1.705.392	0,85
			19.251.733	**9,59**
Basiskonsumgüter				
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	170	1.510.763	0,75
Procter & Gamble Co. (The)	USD	25.497	3.398.927	1,69
Unilever plc	GBP	68.246	3.103.828	1,55
Walmart, Inc.	USD	34.532	2.499.719	1,25
			10.513.237	**5,24**
Energie				
Coterra Energy, Inc.	USD	134.215	2.730.290	1,36
Shell plc	EUR	69.036	1.724.633	0,86
			4.454.923	**2,22**
Finanzen				
American Express Co.	USD	11.030	2.624.172	1,31
BlackRock, Inc.	USD	3.235	2.658.096	1,32
Chubb Ltd.	USD	6.146	1.352.505	0,67
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	136.600	3.506.835	1,75
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	366.057	1.178.035	0,59
JPMorgan Chase & Co.	USD	30.983	5.931.937	2,96
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	95.600	893.325	0,44
Moody's Corp.	USD	4.537	1.718.957	0,86
Morgan Stanley	USD	29.297	2.938.538	1,46
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	15.573	2.397.939	1,19
Standard Chartered plc	GBP	265.615	2.625.870	1,31
Visa, Inc. 'A'	USD	13.484	3.390.531	1,69
Westpac Banking Corp.	AUD	100.374	1.607.989	0,80
			32.824.729	**16,35**
Gesundheitswesen				
Boston Scientific Corp.	USD	19.096	1.370.586	0,68
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	41.703	1.872.290	0,93
Eli Lilly & Co.	USD	2.283	1.411.190	0,70
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	19.418	1.331.009	0,66
Roche Holding AG	CHF	14.823	3.331.787	1,67
Stryker Corp.	USD	6.242	1.808.445	0,90
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	4.832	2.005.020	1,00
UnitedHealth Group, Inc.	USD	5.372	2.177.444	1,09
			15.307.771	**7,63**
Industrie				
AMETEK, Inc.	USD	12.606	1.822.405	0,91
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	20.114	1.150.063	0,57
Carrier Global Corp.	USD	14.624	799.159	0,40
Deere & Co.	USD	3.973	1.349.017	0,67
GE Vernova, Inc.	USD	6.975	1.847.666	0,92
General Electric Co.	USD	14.872	1.992.299	0,99
Howmet Aerospace, Inc.	USD	18.941	1.671.130	0,83
Larsen & Toubro Ltd., Reg. S, GDR	USD	56.062	1.879.473	0,94
Parker-Hannifin Corp.	USD	3.939	2.007.210	0,99
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	22.300	1.241.113	0,62
RELX plc	GBP	39.568	1.435.923	0,72
Schneider Electric SE	EUR	15.863	3.170.007	1,57
SMC Corp.	JPY	3.000	934.744	0,47
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	87.000	919.630	0,46
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	4.535	999.442	0,50
Volvo AB 'B'	SEK	78.570	1.537.859	0,77
			24.757.140	**12,33**
Informationstechnologie				
Adobe, Inc.	USD	2.644	943.401	0,47
Apple, Inc.	USD	40.373	8.137.613	4,05
Arista Networks, Inc.	USD	24.114	2.156.154	1,07
ARM Holdings plc, ADR	USD	15.575	1.574.746	0,78

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2024

Schroder SSF Wealth Management Global Equity*

Anlageportfolio (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto-vermögens
ASML Holding NV	EUR	2.976	1.675.518	0,83
Broadcom, Inc.	USD	18.412	3.468.722	1,73
Cadence Design Systems, Inc.	USD	6.480	1.567.757	0,78
First Solar, Inc.	USD	5.752	819.549	0,41
Fortinet, Inc.	USD	19.409	1.483.611	0,74
Gartner, Inc.	USD	4.358	1.693.080	0,84
Keyence Corp.	JPY	3.400	1.105.357	0,55
Microsoft Corp.	USD	31.320	10.656.092	5,31
Motorola Solutions, Inc.	USD	3.753	1.391.317	0,69
NVIDIA Corp.	USD	76.587	8.463.761	4,22
SAP SE	EUR	16.503	3.278.699	1,63
ServiceNow, Inc.	USD	2.513	2.150.022	1,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	32.238	5.173.504	2,58
Texas Instruments, Inc.	USD	11.909	1.784.873	0,89
			57.523.776	**28,64**
Grundstoffe				
Linde plc	USD	3.307	1.104.369	0,55
			1.104.369	**0,55**
Immobilien				
American Tower Corp., REIT	USD	10.339	1.504.588	0,75
Equinix, Inc., REIT	USD	1.887	1.413.289	0,70
			2.917.877	**1,45**
Versorger				
Iberdrola SA	EUR	174.363	1.923.731	0,96
NextEra Energy, Inc.	USD	41.496	2.383.922	1,19
			4.307.653	**2,15**
Summe Aktien			**195.723.640**	**97,49**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			**195.723.640**	**97,49**
Summe Kapitalanlagen			**195.723.640**	**97,49**
Barmittel			**4.786.034**	**2,38**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)			**246.434**	**0,13**
Summe Nettovermögen			**200.756.108**	**100,00**

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2024

Schroder SSF Wealth Management Global Sustainable Equity*

Anlageportfolio

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind				
Aktien				
Kommunikationsdienstleistungen				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	496.643	76.050.614	6,44
			76.050.614	**6,44**
Zyklische Konsumgüter				
Booking Holdings, Inc.	USD	9.625	38.442.276	3,26
Industria de Diseno Textil SA	EUR	660.958	27.217.230	2,31
Lowe's Cos., Inc.	USD	120.989	23.948.778	2,03
Lululemon Athletica, Inc.	USD	50.741	15.599.461	1,32
			105.207.745	**8,92**
Basiskonsumgüter				
L'Oreal SA	EUR	48.369	13.716.427	1,16
Unilever plc	GBP	885.344	40.265.445	3,41
			53.981.872	**4,57**
Finanzen				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3.765.915	29.527.897	2,50
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.466.200	37.640.713	3,19
Mastercard, Inc. 'A'	USD	88.304	37.108.623	3,14
Morgan Stanley	USD	160.945	16.143.051	1,37
Visa, Inc. 'A'	USD	149.781	37.662.197	3,20
			158.082.481	**13,40**
Gesundheitswesen				
AstraZeneca plc	GBP	284.442	29.775.389	2,51
Elevance Health, Inc.	USD	66.844	19.690.276	1,67
GSK plc	GBP	1.941.682	26.144.748	2,22
Roche Holding AG	CHF	125.395	28.185.217	2,39
Terumo Corp.	JPY	1.345.500	20.770.782	1,76
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	68.703	28.508.045	2,42
UnitedHealth Group, Inc.	USD	68.513	27.770.515	2,35
			180.844.972	**15,32**
Industrie				
Emerson Electric Co.	USD	344.047	34.279.896	2,90
Hitachi Ltd.	JPY	2.118.200	41.528.998	3,53
Legrand SA	EUR	212.583	16.583.624	1,41
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	503.500	28.022.437	2,37
RELX plc	GBP	1.135.144	41.194.376	3,49
Schneider Electric SE	EUR	182.132	36.396.644	3,08
			198.005.975	**16,78**
Informationstechnologie				
Adobe, Inc.	USD	57.534	20.528.601	1,74
Arista Networks, Inc.	USD	129.223	11.554.476	0,98
ARM Holdings plc, ADR	USD	122.657	12.401.513	1,05
ASML Holding NV	EUR	48.638	27.383.682	2,32
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	1.025.400	17.065.858	1,45
Keyence Corp.	JPY	96.300	31.307.607	2,65
Lam Research Corp.	USD	315.666	18.250.756	1,55
Microsoft Corp.	USD	220.710	75.092.792	6,36
Salesforce, Inc.	USD	125.586	33.793.682	2,86
SAP SE	EUR	261.283	51.909.855	4,40
ServiceNow, Inc.	USD	24.430	20.901.331	1,77
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	228.012	36.591.008	3,10
Texas Instruments, Inc.	USD	168.966	25.323.948	2,15
			382.105.109	**32,38**
Summe Aktien			**1.154.278.768**	**97,81**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			**1.154.278.768**	**97,81**
Summe Kapitalanlagen			**1.154.278.768**	**97,81**
Barmittel			**18.414.553**	**1,56**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)			**7.385.186**	**0,63**
Summe Nettovermögen			**1.180.078.507**	**100,00**

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2024

Schroder SSF Wealth Management USD Balanced

Anlageportfolio

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind				
Anleihen				
Finanzen				
US Treasury 0.875% 30/09/2026	USD	590.000	556.974	1,52
			556.974	**1,52**
Summe Anleihen			**556.974**	**1,52**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			**556.974**	**1,52**
Zugelassene OGAW oder sonstige Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Investmentfonds				
AQR Alternative Trends Fund - Class IDU3 USD Dist	USD	5.590	711.719	1,95
ATLAS Global Infrastructure Fund - Series B USD Unhedged	USD	3.500	412.960	1,13
CIF Landseeram European Equity Focus L/S Fund - Class F1 USD Acc	USD	3.600	449.092	1,23
Coremont Investment Absolute Return Government Bond Fund A2 USD Dis	USD	5.700	651.923	1,78
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund - Class I GBP	GBP	502.400	968.028	2,65
Findlay Park American Fund - Class I USD Distribution	USD	5.680	1.259.540	3,45
Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund D	USD	6.010	694.876	1,90
HSBC Global Funds ICAV - Global Government Bond Fund Class:S2QH	USD	481.350	4.592.512	12,57
JPMorgan America Equity Fund - Class I2 USD Income	USD	13.200	1.810.380	4,96
JPMorgan Liquidity - USD Liquidity LVNAV Fund Class E Dist	USD	2.250.001	2.250.001	6,16
M&G Lux Japan Fund - Class LI Distribution USD	USD	93.000	1.280.740	3,51
Morgan Stanley Investment Funds - Global Asset Backed Securities Fund SX USD	USD	54.000	1.281.420	3,51
Robeco BP Global Premium Equities KE USD	USD	7.900	915.136	2,51
RWC Global Emerging Markets Fund - Class S GBP DIST	GBP	4.050	467.327	1,28
Schroder ISF Asian Total Return - Class S Distribution USD	USD	3.700	1.273.169	3,49
Schroder SSF Diversified Alternative Assets Class IS Distribution USD Hedged	USD	12.950	1.232.711	3,37
Vontobel TwentyFour Absolute Return Credit Fund AQHNG (hedged) USD	USD	3.810	392.430	1,07
Wellington Global Health Care Equity Fund - USD UN A1 DisU	USD	73.000	659.774	1,81
William Blair US Small-Mid Cap Growth Fund - JX I USD	USD	8.000	935.040	2,56
			22.238.778	**60,89**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**22.238.778**	**60,89**
Börsengehandelte Fonds				
Investmentfonds				
Amundi Prime All Country World Fund Dist USD	USD	83.000	952.342	2,61
Amundi US TIPS Government Inflation-Linked Bond Fund Dist	USD	7.000	772.835	2,12
Invesco Markets II plc - Invesco US Treasury Bond Fund	USD	47.050	1.683.449	4,61
iShares Physical Gold ETC	USD	28.000	1.420.230	3,89
iShares S&P 500 Swap Fund USD Dist	USD	450.000	3.001.230	8,22
L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities Fund Share Class USD Distributing	USD	110.000	1.070.465	2,93
SPDR S&P 500 Fund Aktienklasse: Dist	USD	5.200	3.081.104	8,42
VanEck Global Mining Fund Share Class: USD A	USD	10.950	325.763	0,89

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2024

Schroder SSF Wealth Management USD Balanced

Anlageportfolio (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Vanguard FTSE Developed Europe ex UK Fund (EUR) Distributing	GBP	17.800	727.532	1,99
			13.034.950	**35,68**
Summe börsengehandelte Fonds			**13.034.950**	**35,68**
Summe zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**35.273.728**	**96,57**
Summe Kapitalanlagen			**35.830.702**	**98,09**
Barmittel			**723.282**	**1,98**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)			**(24.649)**	**(0,07)**
Summe Nettovermögen			**36.529.335**	**100,00**

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-datum	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
Absicherung von Anteilsklassen							
USD	3.995	SGD	5.434	31.01.2025	HSBC	4	–
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten von NIW-abgesicherten Anteilsklassen – Vermögenswerte						**4**	**–**
Summe nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte						**4**	**–**
Absicherung von Anteilsklassen							
SGD	259.693	USD	191.420	31.01.2025	HSBC	(720)	–
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten von NIW-abgesicherten Anteilsklassen – Verbindlichkeiten						**(720)**	**–**
Summe nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten						**(720)**	**–**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten						**(716)**	**–**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2024

Schroder SSF Wealth Management USD Growth

Anlageportfolio

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto-vermögens
Zugelassene OGAW oder sonstige Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Investmentfonds				
AQR Alternative Trends Fund - Class IDU3 USD Dist	USD	1.670	212.624	1,63
ATLAS Global Infrastructure Fund - Series B USD Unhedged	USD	1.400	165.184	1,27
Blackrock Continental European Flexible Fund Class I4 EUR	EUR	5.700	174.513	1,34
Coremont Investment Absolute Return Government Bond Fund A2 USD Dis	USD	1.930	220.739	1,70
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund - Class I GBP	GBP	137.000	263.972	2,03
Findlay Park American Fund - Class I USD Distribution	USD	2.398	531.757	4,08
Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund D	USD	2.510	290.206	2,23
HSBC Global Funds ICAV - Global Government Bond Fund Class:S2QH	USD	43.000	410.259	3,15
JPMorgan America Equity Fund - Class I2 USD Income	USD	7.100	973.764	7,49
JPMorgan Liquidity - USD Liquidity LVNAV Fund Class E Dist	USD	200.001	200.001	1,54
M&G Lux Japan Fund - Class LI Distribution USD	USD	45.000	619.713	4,76
Morgan Stanley Investment Funds - Global Asset Backed Securities Fund SX USD	USD	14.000	332.220	2,55
Robeco BP Global Premium Equities KE USD	USD	3.100	359.104	2,76
RWC Global Emerging Markets Fund - Class S GBP DIST	GBP	3.390	391.170	3,00
Schroder ISF Asian Total Return - Class S Distribution USD	USD	1.500	516.150	3,96
Schroder SSF Diversified Alternative Assets Class IS Distribution USD Hedged	USD	4.500	428.355	3,29
Spyglass US Growth Fund - Class F P USD Inc	USD	19.000	356.896	2,74
Wellington Global Health Care Equity Fund - USD UN A1 DisU	USD	40.200	363.328	2,79
William Blair US Small-Mid Cap Growth Fund - JX I USD	USD	2.200	257.136	1,97
			7.067.091	**54,28**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**7.067.091**	**54,28**
Börsengehandelte Fonds				
Investmentfonds				
Amundi Prime All Country World Fund Dist USD	USD	80.200	920.215	7,07
Amundi US TIPS Government Inflation-Linked Bond Fund Dist	USD	1.120	123.654	0,95
Invesco Markets II plc - Invesco US Treasury Bond Fund	USD	20.600	737.068	5,66
iShares Physical Gold Fund	USD	3.200	162.080	1,24
iShares S&P 500 Swap Fund USD Dist	USD	154.000	1.027.088	7,89
L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities Fund Share Class USD Distributing	USD	38.000	369.797	2,84
SPDR S&P 500 Fund Aktienklasse: Dist	USD	1.750	1.036.909	7,96
VanEck Global Mining Fund Share Class: USD A	USD	7.200	214.200	1,65
Vanguard FTSE Developed Europe ex UK Fund (EUR) Distributing	GBP	4.300	175.752	1,35
Vanguard S&P 500 Fund	USD	5.000	562.063	4,32
			5.328.826	**40,93**
Summe börsengehandelte Fonds			**5.328.826**	**40,93**
Summe zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**12.395.917**	**95,21**
Summe Kapitalanlagen			**12.395.917**	**95,21**
Barmittel			**603.843**	**4,64**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)			**20.450**	**0,15**
Summe Nettovermögen			**13.020.210**	**100,00**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2024

Schroder SSF Wealth Management USD Growth

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-datum	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
Absicherung von Anteilsklassen							
USD	226	SGD	307	31.01.2025	HSBC	1	–
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten von NIW-abgesicherten Anteilsklassen – Vermögenswerte						**1**	**–**
Summe nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte						**1**	**–**
Absicherung von Anteilsklassen							
SGD	10.395	USD	7.662	31.01.2025	HSBC	(29)	–
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten von NIW-abgesicherten Anteilsklassen – Verbindlichkeiten						**(29)**	**–**
Summe nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten						**(29)**	**–**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten						**(28)**	**–**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2024

Schroder SSF Sterling Liquidity Plus

Anlageportfolio

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto-vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Einlagenzertifikate				
Finanzen				
ABN AMRO Bank NV 0% 04/02/2025	GBP	30.000.000	29.859.700	1,30
ABN AMRO Bank NV 0% 11/03/2025	GBP	25.000.000	24.767.805	1,08
Baden-Wuerttem-bergische Bank 4.71% 09/01/2025	GBP	25.000.000	25.000.000	1,09
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 29/04/2025	GBP	30.000.000	29.541.778	1,28
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 19/05/2025	GBP	25.000.000	24.554.376	1,07
Belfius Bank SA 0% 03/02/2025	GBP	30.000.000	29.869.221	1,30
BNP Paribas SA 4.91% 24/02/2025	GBP	30.000.000	29.997.550	1,30
Commonwealth Bank of Australia 0% 02/01/2025	GBP	30.000.000	29.992.416	1,30
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 4.78% 24/02/2025	GBP	30.000.000	29.996.278	1,30
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 4.78% 28/02/2025	GBP	30.000.000	29.996.162	1,30
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 11/03/2025	GBP	30.000.000	29.724.886	1,29
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 4.81% 02/07/2025	GBP	10.000.000	10.000.000	0,43
DNB Bank ASA 0% 04/03/2025	GBP	30.000.000	29.757.468	1,29
DNB Bank ASA 0% 02/07/2025	GBP	20.000.000	19.538.799	0,85
DZ Bank AG 4.73% 24/03/2025	GBP	30.000.000	29.997.346	1,30
DZ Bank AG 4.75% 04/06/2025	GBP	30.000.000	29.997.707	1,30
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 02/06/2025	GBP	25.000.000	24.507.713	1,07
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 09/06/2025	GBP	30.000.000	29.382.196	1,28
First Abu Dhabi Bank PJSC 5.051% 03/01/2025	GBP	30.000.000	29.999.956	1,30
First Abu Dhabi Bank PJSC 5.031% 24/01/2025	GBP	30.000.000	30.000.449	1,31
Goldman Sachs International Bank 0% 02/01/2025	GBP	25.000.000	24.993.399	1,09
Goldman Sachs International Bank 0% 24/01/2025	GBP	15.000.000	14.952.610	0,65
Goldman Sachs International Bank 0% 03/02/2025	GBP	30.000.000	29.865.906	1,30
Goldman Sachs International Bank 0% 05/03/2025	GBP	30.000.000	29.748.456	1,29
Goldman Sachs International Bank 0% 10/03/2025	GBP	30.000.000	29.728.814	1,29
Handelsbanken plc 0% 05/06/2025	GBP	30.000.000	29.398.447	1,28
HSBC Bank plc 5.181% 13/05/2025	GBP	30.000.000	30.012.038	1,32
HSBC Bank plc 5.108% 14/10/2025	GBP	25.000.000	25.007.468	1,09
KBC Bank NV 4.81% 12/02/2025	GBP	25.000.000	25.000.564	1,09
KBC Bank NV 4.75% 02/04/2025	GBP	20.000.000	20.000.000	0,87
Mizuho Bank Ltd. 0% 02/01/2025	GBP	25.000.000	24.993.358	1,09
Mizuho Bank Ltd. 4.71% 07/01/2025	GBP	25.000.000	25.000.000	1,09
MUFG Bank Ltd. 4.85% 28/02/2025	GBP	25.000.000	24.997.939	1,09
MUFG Bank Ltd. 0% 11/03/2025	GBP	30.000.000	29.721.836	1,29
MUFG Bank Ltd. 4.8% 02/05/2025	GBP	10.000.000	9.996.274	0,43
MUFG Bank Ltd. 4.8% 19/05/2025	GBP	25.000.000	24.990.463	1,09
National Australia Bank Ltd. 0% 02/01/2025	GBP	30.000.000	29.992.309	1,30
National Australia Bank Ltd. 0% 03/04/2025	GBP	25.000.000	24.705.260	1,07
National Australia Bank Ltd. 5.074% 02/01/2025	GBP	15.000.000	15.000.009	0,65
Nationwide Building Society 4.7% 03/01/2025	GBP	25.000.000	24.999.834	1,09
Nordea Bank Abp 0% 10/03/2025	GBP	25.000.000	24.778.161	1,08
Nordea Bank Abp 0% 19/03/2025	GBP	30.000.000	29.699.042	1,29
Nordea Bank Abp 0% 09/06/2025	GBP	25.000.000	24.486.004	1,06
Rabobank International 0% 14/02/2025	GBP	15.000.000	14.913.400	0,65
Rabobank International 0% 18/03/2025	GBP	25.000.000	24.753.952	1,08

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2024

Schroder SSF Sterling Liquidity Plus

Anlageportfolio (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto-vermögens
Rabobank International 0% 14/04/2025	GBP	15.000.000	14.801.198	0,64
Santander UK plc 4.69% 06/01/2025	GBP	25.000.000	24.999.628	1,09
Skandinaviska Enskilda Banken AB 4.77% 19/02/2025	GBP	30.000.000	30.003.903	1,31
Societe Generale SA 4.965% 31/01/2025	GBP	30.000.000	30.000.136	1,31
Societe Generale SA 4.79% 03/03/2025	GBP	25.000.000	24.995.560	1,09
Societe Generale SA 4.69% 30/04/2025	GBP	30.000.000	29.977.550	1,30
Standard Chartered Bank 5.273% 03/02/2025	GBP	15.000.000	15.002.610	0,65
Standard Chartered Bank 5.165% 20/06/2025	GBP	25.000.000	24.994.094	1,09
Standard Chartered Bank 5.147% 31/07/2025	GBP	30.000.000	29.998.385	1,30
Standard Chartered Bank 5.118% 12/09/2025	GBP	25.000.000	24.995.610	1,09
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 22/01/2025	GBP	10.000.000	9.970.553	0,43
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 28/02/2025	GBP	25.000.000	24.803.542	1,08
The Bank of Nova Scotia 4.941% 25/04/2025	GBP	30.000.000	29.997.131	1,30
Toronto-Dominion Bank (The) 5.2% 02/01/2025	GBP	25.000.000	25.000.281	1,09
Toronto-Dominion Bank (The) 4.81% 19/05/2025	GBP	25.000.000	24.999.752	1,09
UBS AG 0% 07/04/2025	GBP	30.000.000	29.622.135	1,29
UBS AG 0% 28/04/2025	GBP	25.000.000	24.617.983	1,07
UBS AG 4.975% 22/04/2025	GBP	25.000.000	25.001.798	1,09
			1.601.999.198	**69,67**
Summe Einlagenzertifikate			**1.601.999.198**	**69,67**
Commercial Paper				
Finanzen				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 07/02/2025	GBP	25.000.000	24.876.154	1,08
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 06/05/2025	GBP	25.000.000	24.601.595	1,07
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 06/01/2025	GBP	25.000.000	24.980.290	1,09
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 04/03/2025	GBP	25.000.000	24.795.428	1,08
BPCE SA 5.33% 02/01/2025	GBP	15.000.000	15.000.359	0,65
BPCE SA 0% 26/02/2025	GBP	25.000.000	24.815.920	1,08
BPCE SA 4.88% 13/03/2025	GBP	25.000.000	25.001.978	1,09
BPCE SA 0% 24/04/2025	GBP	30.000.000	29.556.889	1,29
BPCE SA 4.83% 02/05/2025	GBP	30.000.000	29.999.387	1,29
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 19/05/2025	GBP	25.000.000	24.551.389	1,07
National Westminster Bank plc 0% 12/05/2025	GBP	30.000.000	29.494.346	1,28
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 10/03/2025	GBP	25.000.000	24.771.037	1,08
			302.444.772	**13,15**
Summe Commercial Paper			**302.444.772**	**13,15**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**1.904.443.970**	**82,82**
Summe Kapitalanlagen			**1.904.443.970**	**82,82**
Termineinlagen				
Finanzen				
Credit Agricole CIB 4.7% 02/01/2025	GBP	25.133.613	25.133.613	1,09
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank 4.7% 02/01/2025	GBP	25.337.656	25.337.656	1,10
KBC Bank NV London 4.7% 02/01/2025	GBP	26.690.786	26.690.786	1,16
Landesbank Baden-Wuerttemberg 4.71% 02/01/2025	GBP	134.014.115	134.014.116	5,83
MUFG Bank Ltd. 4.7% 02/01/2025	GBP	88.854.314	88.854.314	3,86
NATIXIS 4.7% 02/01/2025	GBP	73.812.047	73.812.047	3,21
Rabobank London 4.7% 02/01/2025	GBP	26.610.981	26.610.981	1,16
			400.453.513	**17,41**
Summe Termineinlagen			**400.453.513**	**17,41**
Barmittel			**85.083.256**	**3,70**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)			**(90.275.880)**	**(3,93)**
Summe Nettovermögen			**2.299.704.859**	**100,00**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anmerkungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024

Die Gesellschaft

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft mit Umbrella-Struktur und beschränkter Haftung, die als „Société Anonyme" gegründet wurde, als „Société d'Investissement à Capital Variable" („SICAV") anerkannt ist und durch die Bestimmungen von Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010") geregelt wird. Die Gesellschaft wurde am 7. Februar 1997 in Luxemburg gegründet und ihre Satzung wurde am 11. März 1997 im Mémorial veröffentlicht. Die Satzung wurde zuletzt am 26. Mai 2009 abgeändert und am 16. Juni 2009 im Mémorial veröffentlicht.

Anteilsklassen

Die für jeden Teilfonds verfügbaren Anteilsklassen sind im aktuellen Prospekt aufgeführt, zusammen mit Einzelheiten zu etwaigen Mindestzeichnungen, Mindestzusatzzeichnungen und Mindestanlagebeständen sowie Einzelheiten zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmegebühren und Vertriebsgebühren (gegebenenfalls) für jede Anteilsklasse.

Rechnungslegungsmethoden

Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsmethoden

Der Abschluss wird im Einklang mit den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen für Investmentfonds auf der Grundlage der Unternehmensfortführung aufgestellt und dargestellt. Abschlüsse für aufgelöste oder nach dem Jahresende aufzulösende Teilfonds werden nach dem Nicht-Fortführungsprinzip aufgestellt. Die Anwendung des Nicht-Fortführungsprinzips hat für die Bilanzierung nicht zu wesentlichen Anpassungen der veröffentlichten Nettoinventarwerte der Teilfonds geführt.

Bei Teilfonds, die liquidiert wurden, wird der Restbestand vom Management überwacht und erneut an die Anleger ausgeschüttet, sobald alle ausstehenden Kosten bezahlt sind. Zum Bilanzstichtag wurden für die folgenden aufgelösten Teilfonds die folgenden Barbeträge verwahrt:

Teilfonds	Zum Bilanzstichtag verwahrte Barmittel
Schroder SSF Fixed Maturity Bond V	93.130 USD
Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI	182.931 USD

Zusätzlich zu den verwahrten Barmitteln hält Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI eine russische Anleihe (GTLK Europe DAC, Reg. S 5.125% 31/05/24) und wird daher bis auf weiteres nicht vollständig liquidiert.

Nettoinventarwert

Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil

Der Nettoinventarwert („NIW") je Anteil wird für jede Anteilsklasse an jedem Handelstag in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse berechnet. Bei der Berechnung wird der der jeweiligen Anteilsklasse zuzurechnende Nettoinventarwert, der dem anteiligen Wert ihrer Vermögenswerte abzüglich ihrer Verbindlichkeiten entspricht, durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilsklasse dividiert. Die sich daraus ergebende Summe wird auf die nächsten vier Dezimalstellen gerundet. Weitere Details zu den Regeln für die Bewertung des Gesamtvermögens befinden sich im aktuellen Verkaufsprospekt.

Die Jahresabschlüsse werden auf der Grundlage des letzten NIW erstellt, der im Laufe des Jahres (31. Dezember 2024 für alle Teilfonds) berechnet wurde.

Bewertung des Vermögens der Gesellschaft

Der Wert von Kassen- oder Einlagenbeständen, Wechseln, Sichtwechseln und Forderungen, transitorischen Aktiva sowie Bardividenden und Zinsen, die wie oben erwähnt, fällig oder aufgelaufen, jedoch noch nicht eingegangen sind, wird in voller Höhe berücksichtigt, es sei denn, es ist im jeweiligen Fall unwahrscheinlich, dass der Betrag in voller Höhe gezahlt wird oder eingeht. In diesem Fall ist der Wert nach einem von der Gesellschaft für angemessen gehaltenen Abzug zu ermitteln.

Der Wert der Wertpapiere, derivativen Instrumente und Vermögenswerte wird auf Grundlage des zuletzt verfügbaren Kurses an der Börse oder einem anderen geregelten Markt ermittelt, an der bzw. an dem diese Wertpapiere oder Vermögenswerte gehandelt werden oder zum Handel zugelassen sind. Werden diese Wertpapiere oder Vermögenswerte an mehr als einer Börse bzw. an mehr als einem geregelten Markt notiert oder gehandelt, legt der Verwaltungsrat Vorschriften für die Reihenfolge fest, in der die Börsen oder sonstigen geregelten Märkte für die Ermittlung der Kurse von Wertpapieren oder anderen Vermögenswerten berücksichtigt werden.

Bei Wertpapieren, die nicht an einer amtlichen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden oder zum Handel zugelassen sind, oder bei Wertpapieren, die zwar gehandelt werden oder zum Handel zugelassen sind, deren zuletzt verfügbarer Kurs aber nicht ihren tatsächlichen Wert widerspiegelt, muss der Verwaltungsrat die Bewertung auf der Grundlage des von ihm erwarteten Verkaufspreises vornehmen, der mit der gebotenen Sorgfalt und in Treu und Glauben zu ermitteln ist.

Derivative Finanzinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden gemäß der Marktpraxis bewertet. Swaps werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert („Fair Value") auf der Basis der zugrunde liegenden Wertpapiere zum Geschäftsschluss oder im Laufe eines Tages und der Merkmale der zugrunde liegenden Verpflichtungen bewertet. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Der Schroder SSF Sterling Liquidity Plus ist ein Standard-Geldmarktfonds mit variablem Nettoinventarwert, der unter die Geldmarktfondsverordnung (MMFR), die Verordnung (EU) 2017/1131 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über Geldmarktfonds in der jeweils geltenden Fassung fällt. Die Vermögenswerte von Teilfonds, die die Voraussetzungen für einen Geldmarktfonds erfüllen, müssen mindestens täglich bewertet werden. Der Nettoinventarwert je Anteil wird berechnet als die Differenz zwischen der Summe aller Vermögenswerte des Teilfonds und der Summe aller seiner Verbindlichkeiten, die jeweils nach der Bewertung zu Marktpreisen oder der Bewertung zu Modellpreisen oder beiden Methoden bewertet wurden, geteilt durch die Gesamtzahl der ausstehenden Anteile des Teilfonds. Anteile eines anderen Standard- oder kurzfristigen Geldmarktfonds („Geldmarktfonds, in den investiert werden soll"), sofern alle folgenden Bedingungen erfüllt sind: (I) Gemäß den Fondsbestimmungen oder der Satzung des Geldmarktfonds, in den investiert werden soll, dürfen insgesamt höchstens 10 % seines Vermögens in Anteile der Geldmarktfonds, in den investiert werden soll, investiert werden.

Anteile an offenen Organismen für gemeinsame Anlagen werden auf der Grundlage des letzten verfügbaren gemeldeten Nettoinventarwerts bewertet. Der letzte gemeldete Nettoinventarwert kann gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Anpassungsmethoden angepasst werden, um Marktbewegungen seit dem Meldedatum zu berücksichtigen. Käufe und Verkäufe von Anlagen werden zum Handelsdatum erfasst.

Entspricht einer der vorstehend beschriebenen Bewertungsgrundsätze nicht der an spezifischen Märkten üblicherweise angewandten Bewertungsmethode oder erscheint einer dieser Bewertungsgrundsätze aufgrund der Ungenauigkeit der Bewertung zur Ermittlung des Werts des Gesellschaftsvermögens ungeeignet, kann der Verwaltungsrat nach Treu und Glauben und gemäß den allgemein anerkannten Bewertungsgrundsätzen und -verfahren andere Bewertungsgrundsätze festlegen.

Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten in einer anderen Währung als der Basiswährung der Teilfonds werden auf der Grundlage des jeweiligen Kassakurses umgerechnet, der von einer Bank oder einem anderen zuständigen Finanzinstitut angeboten wird.

Die Verwaltungsratsmitglieder dürfen andere geeignete Bewertungsgrundsätze für die Anlagen der Teilfonds und/oder die Anlagen einer bestimmten Anteilsklasse anwenden, wenn die vorher erwähnten Bewertungsmethoden aufgrund außergewöhnlicher Umstände oder Ereignisse unmöglich oder unangemessen erscheinen.

Anmerkungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Bewertung des Vermögens der Gesellschaft (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024 wurden die folgenden Wertpapiere zum beizulegenden Zeitwert bewertet:

Wertpapiername	Teilfonds
Atrato Onsite Energy plc	Schroder SSF Diversified Alternative Assets
CATCo Reinsurance Opportunities Fund Ltd.	Schroder SSF Diversified Alternative Assets
CATCo Reinsurance Opps C	Schroder SSF Diversified Alternative Assets
Asian Energy Impact Trust plc	Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets
Atrato Onsite Energy plc	Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets

Swing Pricing-Anpassung

Der Nettoinventarwert je Anteil eines Teilfonds kann verwässert werden, wenn Anleger Anteile eines Teilfonds zu einem Kurs kaufen oder verkaufen, der die Handels- und sonstigen Kosten im Zusammenhang mit vom Anlageverwalter zur Berücksichtigung von Mittelzu- oder Mittelabflüssen vorgenommenen Wertpapiertransaktionen nicht berücksichtigt. Um diesen Auswirkungen entgegenzuwirken, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewandt werden, um die Interessen von Anteilsinhabern des Teilfonds zu schützen. Wenn zu einem Bewertungsdatum die kumulierten Nettotransaktionen mit Anteilen eines Teilfonds einen zuvor festgelegten Schwellenwert, der von der Verwaltungsgesellschaft für jeden Teilfonds bestimmt und in regelmäßigen Abständen überprüft wird, überschreiten, kann der Nettoinventarwert je Anteil nach oben oder unten hin angepasst werden, um jeweils Nettomittelzuflüsse und -abflüsse zu berücksichtigen.

Die Nettomittelzuflüsse und -abflüsse werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der aktuellsten verfügbaren Informationen zum Zeitpunkt der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil bestimmt. Das Ausmaß der Preisanpassung wird von der Verwaltungsgesellschaft auf eine Weise bestimmt, die Handels- und sonstige Kosten angemessen wiedergibt. Diese Anpassung kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren und wird voraussichtlich unter normalen Marktbedingungen an einem Handelstag höchstens 2 % des nicht angepassten Nettoinventarwerts je Anteil des betreffenden Teilfonds betragen.

Der Mechanismus wurde von der Gesellschaft ab dem 24. August 2009 umgesetzt und gilt für alle Teilfonds.

Am 31. Dezember 2024, dem letzten Geschäftstag des Berichtsjahrs, wurde eine Swing-Pricing-Anpassung für den Schroder SSF Structured Income vorgenommen. Die nachfolgende Tabelle stellt den offiziellen Nettoinventarwert je Anteil des Teilfonds nach Anwendung der Swing Pricing-Anpassungen dar. Alle sonstigen in diesem Bericht aufgeführten Finanzinformationen werden vor den Swing Pricing-Anpassungen ausgewiesen.

Teilfonds	Währung der Anteilsklasse	NIW je Anteil ohne Swing Pricing	NIW je Anteil mit Swing Pricing
Schroder SSF Structured Income			
Klasse A Thes.	USD	109,0542	109,0869
Klasse A Aussch. QV	USD	99,6502	99,6801
Klasse A1 Thes.	USD	108,6418	108,6743
Klasse A1 Aussch. AUD Hedged QV	AUD	97,0651	97,0942
Klasse A1 Aussch. CHF Hedged QV	CHF	92,9255	92,9533
Klasse A1 Aussch. EUR Hedged QV	EUR	96,3837	96,4126
Klasse A1 Aussch. GBP Hedged QV	GBP	98,4150	98,4445
Klasse A1 Aussch. HKD Hedged QV	HKD	97,8203	97,8490
Klasse A1 Aussch. QV	USD	99,3298	99,3595
Klasse A1 Aussch. SGD Hedged QV	SGD	96,2511	96,2799
Klasse A2 Thes.	USD	108,2838	108,3162
Klasse A2 Aussch. QV	USD	99,0529	99,0826
Klasse C Thes.	USD	109,8627	109,8956
Klasse C Thes. CHF Hedged	CHF	102,8390	102,8698
Klasse C Thes. GBP Hedged	GBP	99,7686	99,7985
Klasse C Aussch. EUR Hedged QV	EUR	97,2612	97,2903
Klasse C Aussch. GBP Hedged QV	GBP	99,3353	99,3651
Klasse C Aussch. QV	USD	100,2454	100,2754
Klasse E Thes.	USD	110,0743	110,1073
Klasse E Aussch. QV	USD	100,1427	100,1727
Klasse E1 Thes.	USD	108,6162	108,6488
Klasse E1 Aussch. QV	USD	99,2072	99,2369
Klasse E2 Aussch. QV	USD	99,0786	99,1083
Klasse I Thes.	USD	110,5863	110,6194

Fair Value Pricing

Gemäß den Bestimmungen des aktuellen Verkaufsprospekts kann Fair Value Pricing eingeführt werden, um die Interessen der Anteilsinhaber der Gesellschaft gegenüber Praktiken des Market-Timings zu schützen. Investiert ein Teilfonds also hauptsächlich in Märkte, die zum Zeitpunkt der Bewertung des Teilfonds für den Handel geschlossen sind, kann der Verwaltungsrat in Zeiten von Marktvolatilität, und unter Abweichung von den obigen im Abschnitt „Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil“ enthaltenen Bestimmungen, den Verwalter des Teilfonds dazu veranlassen, den Nettoinventarwert je Anteil so anzupassen, dass dieser den beizulegenden Zeitwert der Anlagen des Teilfonds zum Bewertungszeitpunkt genauer widerspiegelt.

Anmerkungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Fair Value Pricing (Fortsetzung)

Der Umfang der Anpassung basiert auf einem systematischen Prozess anhand eines Multi-Faktor-Regressionsmodells, das globale, regionale und sicherheitsspezifische Faktoren bis zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt umfasst. Der Verwaltungsrat behält sich jedoch das Recht vor, das Fair Value Pricing auch für andere Teilfonds einzuführen, sollte er es für angebracht halten.

Am 31. Dezember 2024, dem letzten Arbeitstag des Berichtsjahres, wurden Anpassungen bei den folgenden Teilfonds vorgenommen.

Teilfonds	Währung	Summe Anpassungen
Schroder SSF Diversified Alternative Assets	GBP	40.402
Schroder SSF Wealth Management Global Equity*	GBP	628.388
Schroder SSF Wealth Management Global Sustainable Equity*	GBP	4.631.767

Realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung von Wertpapieranlagen

Realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräusserung von Wertpapieranlagen werden auf Basis der durchschnittlichen Kosten ermittelt und berücksichtigen angefallene Transaktionskosten.

Erträge

Dividenden werden den Erträgen an ihrem Ex-Dividenden-Tag gutgeschrieben. Die Zinserträge werden täglich abgegrenzt und beinhalten ggf. die Amortisierung von Agios und die Aufzinsung von Disagios. Bankzinsen werden den Teilfonds nach Erhalt gutgeschrieben.

Devisenterminkontrakte

Offene Devisenterminkontrakte sind mit Bezug auf den Devisenterminkurs, der sich auf das Fälligkeitsdatum der Kontrakte bezieht, zum letzten verfügbaren Preis am Tag der Berechnung des NIW bewertet. Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) ist in der kombinierten Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Devisenterminkontrakten“ aufgeführt.

Terminkontrakte

Terminkontrakte wurden zum letzten verfügbaren Preis am Tag der Berechnung des NIW bewertet. Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) ist in der kombinierten Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Terminkontrakten“ aufgeführt.

Total Return Swapkontrakte – Autocallables

Die Gesellschaft kann Total Return Swaps abschließen. Ein Total Return Swap ist ein bilateraler finanzieller Kontrakt, der es der Gesellschaft ermöglicht, von allen Cash-Flow-Vorteilen einer Anlage zu profitieren, ohne diese Anlage tatsächlich zu besitzen (die „Referenzanlage“). Die Gesellschaft muss für ihr Recht, die Gesamtrendite der Referenzanlage (Coupons, Dividenden und Kapitalgewinne oder -verluste) zu erhalten, eine periodische Prämie (feste oder variable Bezahlung) bezahlen. Bei der Referenzanlage kann es sich um fast jede Anlage, jeden Index bzw. jeden Anlagekorb handeln, die/der eine qualifizierte Investition für die Gesellschaft darstellt. Die Gesellschaft kann solche Instrumente für die Aufnahme von Positionen in einem qualifizierten Markt oder für Absicherungszwecke einsetzen.

Die Gesellschaft tätigt Total-Return-Swap-Transaktionen nur mit Finanzinstituten, die auf derartige Transaktionen spezialisiert sind. Darüber hinaus muss der Einsatz von Total Return Swaps den Anlagezielen und der Anlagepolitik sowie dem Risikoprofil des entsprechenden Teilfonds genügen. Die aus dem Einsatz von Total Return Swaps resultierenden Gesamtverpflichtungen dürfen zusammen mit den aus dem Einsatz anderer Derivate resultierenden Gesamtverpflichtungen den Wert des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds zu keinem Zeitpunkt übersteigen.

Die Total Return Swaps wurden zum letzten verfügbaren Preis am 31. Dezember 2024 bewertet. Der nicht realisierte Gewinn oder Verlust aus Total-Return-Swaps zum Ende des Geschäftsjahres ist durch die Werte der auf Grundlage der Zinssätze der jeweiligen Swap-Kontrakte zu erhaltenden (oder zu zahlenden) Zinsen, abzüglich (bzw. zuzüglich) dem Wert der zu zahlenden (bzw. zu erhaltenden) Leistung, die auf dem Gesamtertragswert der Basiswerte beruht, dargestellt. Letzterer setzt sich aus dem aktuellen beizulegenden Zeitwert der Anleihen und dem Kupon für diese Schuldtitel für den betreffenden Swap-Zeitraum zusammen. Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) ist in der kombinierten Nettovermögensaufstellung unter „Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert“ aufgeführt.

Gebühren und Aufwendungen

Managementgebühren

Die Anlageverwalter haben Anspruch auf Managementgebühren für ihre Dienste, die auf der Grundlage der Nettoinventarwerte der Teilfonds täglich berechnet und verbucht sowie monatlich gezahlt werden. Für die Anteilsklassen I sowie die Anteilsklasse X des Schroder SSF Sterling Liquidity Plus sind keine Managementgebühren aus dem Nettovermögen zu entrichten, den Anlegern werden jedoch direkt von Schroders Gebühren in Rechnung gestellt. Die zum 31. Dezember 2024 effektiv anfallenden Sätze sind von Teilfonds zu Teilfonds und von Anteilsklasse zu Anteilsklasse unterschiedlich und sind in der Tabelle auf Seite 50 aufgeführt.

Vertriebsgebühren

Die Vertriebsgebühr stellt die Kosten dar, die dem Teilfonds für den Vertrieb der Anteilsklassen berechnet werden, und wird als Prozentsatz des Nettovermögens ausgedrückt. Die effektiv anfallenden Sätze sind von Teilfonds zu Teilfonds und von Anteilsklasse zu Anteilsklasse unterschiedlich und sind im aktuellen Prospekt aufgeführt.

Gebühren der Verwahrstelle und der Verwaltungsstelle

Die Verwahrstelle und der Verwalter der Teilfonds haben Anspruch auf Gebühren für diesbezügliche im Einklang mit der in Luxemburg üblichen Praxis erbrachte Leistungen, die monatlich aus dem Nettovermögen des Teilfonds zu zahlen sind.

Betriebskosten

Der Teilfonds zahlt andere im Zuge des Betriebs der Gesellschaft anfallende Betriebskosten. Hierbei handelt es sich um gesetzliche Gebühren, und zwar überwiegend Prüfungs-, Rechtsberatungs- und Veröffentlichungskosten. Nähere Anhaben hierzu sind unter „Betriebskosten“ in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

Honorare der Verwaltungsratsmitglieder

Für das Jahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 erhielt Richard Mountford eine Vergütung in Höhe von 20.000 EUR und Hugh Mullan eine Vergütung in Höhe von 18.000 EUR. Marie-Jeanne Chevremont erhielt eine Vergütung in Höhe von 10.573 EUR. Yves Francis erhielt eine Vergütung in Höhe von 21.011 EUR. Bernard Herman und Eric Bertrand erhielten jeweils eine Vergütung in Höhe von 20.500 EUR.

Die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder verzichteten auf ihr Honorar.

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.

Anmerkungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Besteuerung

Die Gesellschaft unterliegt in Luxemburg keinen Steuern auf Einkommen oder Kapitalerträge. Die einzige Steuer, die die Gesellschaft in Luxemburg abführen muss, ist die „Taxe d'abonnement" zu einem Satz von 0,05 % per annum des Nettoinventarwerts der einzelnen Teilfonds am Ende des jeweiligen Quartals. Sie wird vierteljährlich berechnet und fällig. Auf Anteilsklassen oder Fonds, die ausschließlich institutionellen Anlegern (im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010) vorbehalten sind, wird eine Steuer zum Satz von 0,01 % per annum erhoben.

Von der Gesellschaft vereinnahmte Zins- und Dividendenerträge unterliegen gegebenenfalls einer nicht erstattungsfähigen Quellensteuer in den Herkunftsländern. Des Weiteren muss die Gesellschaft möglicherweise Steuern auf realisierte und nicht realisierte Kapitalerträge auf ihre Vermögenswerte im Ursprungsland zahlen, und entsprechende Rückstellungen werden in bestimmten Ländern möglicherweise anerkannt.

Ausweis von Transaktionskosten

Die Transaktionskosten sind Provisionsgebühren der Broker sowie Steuern in Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von übertragbaren Wertpapieren. Transaktionskosten der Verwahrstelle sind in dieser Tabelle nicht enthalten. Nähere Angaben hierzu finden Sie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens unter „Gebühren der Verwahrstelle". Die dort angegebenen Beträge beinhalten Transaktionskosten der Verwahrstelle, die eine feste Gebühr pro Markt darstellen und von der Verwahrstelle für die Durchführung von Portfoliotransaktionen erhoben werden. Rententeilfonds weisen im Allgemeinen die Angabe null aus, da die Provisionsgebühren der Broker in der Spanne enthalten sind, die gemäß Anhang I, Schema B, Kapitel V der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments von der Berechnung ausgeschlossen wird. Die Transaktionskosten für das Berichtsjahr fallen wie folgt aus:

Teilfonds	Währung der Teilfonds	Summe Transaktionskosten
Schroder SSF Cazenove GBP Balanced	GBP	1
Schroder SSF Diversified Alternative Assets	GBP	129.415
Schroder SSF Fixed Maturity Bond V*	USD	–
Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI*	USD	–
Schroder SSF Key Capital Balanced Multi Strategy	EUR	–
Schroder SSF Structured Income	USD	–
Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets	GBP	41.219
Schroder SSF Wealth Management Global Equity*	GBP	147.526
Schroder SSF Wealth Management Global Sustainable Equity*	GBP	750.490
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced	USD	6.496
Schroder SSF Wealth Management USD Growth	USD	5.489
Schroder SSF Sterling Liquidity Plus	GBP	–

Gegenseitige Anlagen der Teilfonds

Zum 31. Dezember 2024 belaufen sich die gegenseitigen Anlagen der Teilfonds auf insgesamt 8.458.759 EUR, daher würde der kombinierte Gesamt-NIW der Gesellschaft am Jahresende ohne gegenseitige Anlagen 6.089.715.409 EUR betragen. Die Einzelheiten zu den gegenseitigen Anlagen der Teilfonds sind in der folgenden Tabelle angegeben:

Anlage	Währung der Teilfonds	Marktwert	% Nettovermögen
Schroder SSF Cazenove GBP Balanced			
Schroder SSF Diversified Alternative Assets Klasse IS Ausschüttend GBP	GBP	5.691.012	3,36
	GBP	**5.691.012**	**3,36**
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced			
Schroder SSF Diversified Alternative Assets Klasse IS Ausschüttend USD Hedged	USD	1.232.711	3,37
	USD	**1.232.711**	**3,37**
Schroder SSF Wealth Management USD Growth			
Schroder SSF Diversified Alternative Assets Klasse IS Ausschüttend USD Hedged	USD	428.355	3,29
	USD	**428.355**	**3,29**

Wechselkurse

Die folgenden Wechselkurse wurde für die Berechnung des im Abschluss zum Bilanzstichtag in EUR ausgewiesenen Gesamtbetrags verwendet:

Währung	Satz
EUR = 1	
GBP	0,8295
USD	1,0393

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.

Anmerkungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Änderungen in den Teilfonds

Eine Auflistung sämtlicher Käufe und Verkäufe aller Teilfonds, die im Berichtsjahr durchgeführt wurden, ist auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 24. März 2025 wurde der Schroder SSF Wealth Management Sustainable Sovereign Bond aufgelegt.

Am 2. April 2025 wurde der Schroder SSF Fixed Maturity Bond VII aufgelegt.

Anmerkungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Managementgebühren

Teilfonds und Anteilsklassen	Management-gebührensatz
Schroder SSF Cazenove GBP Balanced	
Klasse C Thes.	0,75 %
Klasse C Aussch. QV	0,75 %
Klasse IS Thes.	0,38 %
Klasse IS Aussch. AV	0,38 %
Schroder SSF Diversified Alternative Assets	
Klasse C Thes.	0,28 %
Klasse C Aussch. QV	0,28 %
Klasse IS Thes.	0,14 %
Klasse IS Aussch. EUR Hedged SV	0,14 %
Klasse IS Aussch. SV	0,14 %
Klasse IS Aussch. USD Hedged SV	0,14 %
Schroder SSF Fixed Maturity Bond V*	
Klasse A Thes.	0,90 %
Klasse A Aussch.	0,90 %
Klasse A Aussch. EUR Hedged	0,90 %
Klasse A1 Thes.	0,35 %
Klasse A1 Aussch.	0,35 %
Klasse A2 Aussch.	0,70 %
Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI*	
Klasse A Thes.	0,47 %
Klasse A Aussch.	0,47 %
Klasse A Aussch. SGD Hedged	0,47 %
Klasse A1 Aussch.	0,32 %
Schroder SSF Key Capital Balanced Multi Strategy	
Klasse C Thes. EUR	1,18 %
Schroder SSF Structured Income	
Klasse A Thes.	1,00 %
Klasse A Aussch. QV	1,00 %
Klasse A1 Thes.	1,00 %
Klasse A1 Aussch. AUD Hedged QV	1,00 %
Klasse A1 Aussch. CHF Hedged QV	1,00 %
Klasse A1 Aussch. EUR Hedged QV	1,00 %
Klasse A1 Aussch. GBP Hedged QV	1,00 %
Klasse A1 Aussch. HKD Hedged QV	1,00 %
Klasse A1 Aussch. QV	1,00 %
Klasse A1 Aussch. SGD Hedged QV	1,00 %
Klasse A2 Thes.	1,00 %
Klasse A2 Aussch. QV	1,00 %
Klasse C Thes.	0,50 %
Klasse C Thes. CHF Hedged	0,50 %
Klasse C Thes. GBP Hedged	0,50 %
Klasse C Aussch. EUR Hedged QV	0,50 %
Klasse C Aussch. GBP Hedged QV	0,50 %
Klasse C Aussch. QV	0,50 %
Klasse E Thes.	0,30 %
Klasse E Aussch. QV	0,30 %
Klasse E1 Thes.	0,30 %
Klasse E1 Aussch. QV	0,30 %
Klasse E2 Aussch. QV	0,30 %

Teilfonds und Anteilsklassen	Management-gebührensatz
Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets	
Klasse C Thes.	0,28 %
Klasse C Aussch. QV	0,28 %
Klasse IS Thes.	0,14 %
Klasse IS Aussch. EUR Hedged SV	0,14 %
Klasse IS Aussch. SV	0,14 %
Klasse IS Aussch. USD Hedged SV	0,14 %
Schroder SSF Wealth Management Global Equity*	
Klasse C Thes.	0,38 %
Klasse C Thes. CHF	0,38 %
Klasse C Thes. EUR	0,38 %
Klasse C Thes. USD	0,38 %
Klasse C Aussch. CHF QV	0,38 %
Klasse C Aussch. EUR QV	0,38 %
Klasse C Aussch. QV	0,38 %
Klasse C Aussch. USD QV	0,38 %
Klasse IS Thes.	0,19 %
Klasse IS Thes. CHF	0,19 %
Klasse IS Thes. EUR	0,19 %
Klasse IS Thes. USD	0,19 %
Klasse IS Aussch. CHF QV	0,19 %
Klasse IS Aussch. EUR QV	0,19 %
Klasse IS Aussch. QV	0,19 %
Klasse IS Aussch. USD QV	0,19 %
Schroder SSF Wealth Management Global Sustainable Equity*	
Klasse C Thes.	0,65 %
Klasse C Thes. USD	0,65 %
Klasse C Aussch. QV	0,65 %
Klasse C Aussch. USD QV	0,65 %
Klasse IS Thes.	0,33 %
Klasse IS Thes. USD	0,33 %
Klasse IS Aussch. QV	0,33 %
Klasse IS Aussch. USD QV	0,33 %
Klasse X Thes.	0,20 %
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced	
Klasse A Thes.	1,10 %
Klasse A Thes. SGD Hedged	1,10 %
Klasse A Aussch. QV	1,10 %
Klasse A Aussch. SGD Hedged QV	1,10 %
Klasse C Thes.	0,75 %
Klasse IS Thes.[§]	0,38 %
Klasse IS Aussch. QV	0,38 %
Schroder SSF Wealth Management USD Growth	
Klasse A Thes. SGD Hedged[§]	1,10 %
Klasse A Thes.[§]	1,10 %
Klasse A Aussch. QV	1,10 %
Klasse A Aussch. SGD Hedged QV	1,10 %
Klasse C Thes.	0,75 %
Klasse IS Thes.[§]	0,38 %
Klasse IS Aussch. QV	0,38 %

Anmerkungen zum Abschluss zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklassen	Management-gebührensatz
Schroder SSF Sterling Liquidity Plus	
Klasse C Thes.	0,10 %
Klasse C Aussch. AV	0,10 %
Klasse IS Aussch. AV	0,06 %
Klasse X1 Thes.	0,04 %
Klasse X2 Thes.	0,50 %
Klasse X3 Thes.	0,09 %

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.

§ Am 16. April 2024 wurde die Verwaltungsgebühr für die Klasse IS des Schroder SSF Wealth Management USD Balanced von 0,55 % auf 0,375 % geändert, für die Klasse IS Thes. des Schroder SSF Wealth Management USD Growth von 0,625 % auf 0,375 % und für die Klassen A Thes. und A Thes. SGD Hedged des Schroder SSF Wealth Management USD Growth von 1,25 % auf 1,10 %.

Gesamtkostenquote („TER“) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

Teilfonds und Anteilsklassen	TER
Schroder SSF Cazenove GBP Balanced	
Klasse C Thes.	0,77 %
Klasse C Aussch. QV	0,77 %
Klasse IS Thes.	0,39 %
Klasse IS Aussch. AV	0,39 %
Schroder SSF Diversified Alternative Assets	
Klasse C Thes.	0,30 %
Klasse C Aussch. QV	0,30 %
Klasse IS Thes.	0,20 %
Klasse IS Aussch. EUR Hedged SV	0,23 %
Klasse IS Aussch. SV	0,20 %
Klasse IS Aussch. USD Hedged SV	0,23 %
Schroder SSF Fixed Maturity Bond V*	
Klasse A Thes.	0,99 %
Klasse A Aussch.	0,98 %
Klasse A Aussch. EUR Hedged	1,03 %
Klasse A1 Thes.	0,44 %
Klasse A1 Aussch.	0,43 %
Klasse A2 Aussch.	0,78 %
Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI*	
Klasse A Thes.	0,51 %
Klasse A Aussch.	0,51 %
Klasse A Aussch. SGD Hedged	0,54 %
Klasse A1 Aussch.	0,36 %
Schroder SSF Key Capital Balanced Multi Strategy	
Klasse C Thes. EUR	1,25 %
Schroder SSF Structured Income	
Klasse A Thes.	1,29 %
Klasse A Aussch. QV	1,21 %
Klasse A1 Thes.	1,53 %
Klasse A1 Aussch. AUD Hedged QV	1,60 %
Klasse A1 Aussch. CHF Hedged QV	1,55 %
Klasse A1 Aussch. EUR Hedged QV	1,58 %
Klasse A1 Aussch. GBP Hedged QV	1,57 %
Klasse A1 Aussch. HKD Hedged QV	1,57 %
Klasse A1 Aussch. QV	1,39 %
Klasse A1 Aussch. SGD Hedged QV	1,57 %
Klasse A2 Thes.	1,85 %
Klasse A2 Aussch. QV	1,68 %
Klasse C Thes.	0,65 %
Klasse C Thes. CHF Hedged	0,79 %
Klasse C Thes. GBP Hedged	0,85 %
Klasse C Aussch. EUR Hedged QV	0,82 %
Klasse C Aussch. GBP Hedged QV	0,74 %
Klasse C Aussch. QV	0,61 %
Klasse E Thes.	0,56 %
Klasse E Aussch. QV	0,55 %
Klasse E1 Thes.	1,32 %
Klasse E1 Aussch. QV	1,34 %
Klasse E2 Aussch. QV	1,44 %
Klasse I Thes.	0,33 %

Teilfonds und Anteilsklassen	TER
Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets	
Klasse C Thes.	0,31 %
Klasse C Aussch. QV	0,31 %
Klasse IS Thes.	0,20 %
Klasse IS Aussch. EUR Hedged SV	0,23 %
Klasse IS Aussch. SV	0,20 %
Klasse IS Aussch. USD Hedged SV	0,23 %
Schroder SSF Wealth Management Global Equity*	
Klasse C Thes.	0,56 %
Klasse C Thes. CHF	0,36 %
Klasse C Thes. EUR	0,37 %
Klasse C Thes. USD	0,40 %
Klasse C Aussch. CHF QV	0,36 %
Klasse C Aussch. EUR QV	0,37 %
Klasse C Aussch. QV	0,51 %
Klasse C Aussch. USD QV	0,40 %
Klasse I Thes.	0,02 %
Klasse I Thes. USD	0,02 %
Klasse I Aussch. QV	0,06 %
Klasse I Aussch. USD QV	0,02 %
Klasse IS Thes.	0,25 %
Klasse IS Thes. CHF	0,28 %
Klasse IS Thes. EUR	0,30 %
Klasse IS Thes. USD	0,25 %
Klasse IS Aussch. CHF QV	0,28 %
Klasse IS Aussch. EUR QV	0,25 %
Klasse IS Aussch. QV	0,25 %
Klasse IS Aussch. USD QV	0,26 %
Schroder SSF Wealth Management Global Sustainable Equity*	
Klasse C Thes.	0,75 %
Klasse C Thes. USD	0,64 %
Klasse C Aussch. QV	0,75 %
Klasse C Aussch. USD QV	0,64 %
Klasse I Thes.	0,01 %
Klasse I Aussch. QV	0,06 %
Klasse IS Thes.	0,40 %
Klasse IS Thes. USD	0,30 %
Klasse IS Aussch. QV	0,38 %
Klasse IS Aussch. USD QV	0,38 %
Klasse X Thes.	0,25 %
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced	
Klasse A Thes.	1,39 %
Klasse A Thes. SGD Hedged	1,44 %
Klasse A Aussch. QV	1,22 %
Klasse A Aussch. SGD Hedged QV	1,24 %
Klasse C Thes.	0,77 %
Klasse IS Thes.	0,60 %
Klasse IS Aussch. QV	0,40 %
Schroder SSF Wealth Management USD Growth	
Klasse A Thes.	1,47 %
Klasse A Thes. SGD Hedged	1,53 %
Klasse A Aussch. QV	1,18 %
Klasse A Aussch. SGD Hedged QV	1,22 %
Klasse C Thes.	0,76 %

Gesamtkostenquote („TER“) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklassen	TER
Schroder SSF Wealth Management USD Growth (Fortsetzung)	
Klasse IS Thes.	0,59 %
Klasse IS Aussch. QV	0,34 %
Schroder SSF Sterling Liquidity Plus	
Klasse C Thes.	0,17 %
Klasse C Aussch. AV	0,17 %
Klasse I Thes.	0,06 %
Klasse I Aussch. AV	0,06 %
Klasse IS Aussch. AV	0,01 %
Klasse X Thes.	0,02 %
Klasse X1 Thes.	0,10 %
Klasse X2 Thes.	0,52 %
Klasse X3 Thes.	0,01 %

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.

Anhang I – Gesamtrisiko und Hebelung (ungeprüft)

Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos

Den folgenden Abschnitten ist zu entnehmen, ob das OGAW-Gesamtrisiko anhand eines Commitment-Ansatzes, eines relativen Value-at-Risk (relativer VaR)-Ansatzes oder eines absoluten Value-at-Risk (absoluter VaR)-Ansatzes gesteuert wird.

Für Teilfonds, die anhand eines VaR-Ansatzes verwaltet werden, stehen zusätzliche Informationen über das VaR-Modell, die VaR-Benchmark, die Verwendung des aufsichtsrechtlichen VaR-Limits und die erreichte Höhe der Hebelung zur Verfügung.

1. Commitment-Ansatz

Dieser Ansatz wird für die Teilfonds verwendet, die nur in geringem Umfang Derivate einsetzen, oder für Teilfonds, deren Derivateeinsatz auf maximal 100 % des Nettoinventarwerts beschränkt ist.

Teilfonds
Schroder SSF Cazenove GBP Balanced
Schroder SSF Diversified Alternative Assets
Schroder SSF Fixed Maturity Bond V*
Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI*
Schroder SSF Key Capital Balanced Multi Strategy
Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets
Schroder SSF Wealth Management Global Equity*
Schroder SSF Wealth Management Global Sustainable Equity*
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced
Schroder SSF Wealth Management USD Growth
Schroder SSF Sterling Liquidity Plus

2. Absoluter VaR-Ansatz

Dieser Ansatz wird für die Teilfonds verwendet, die anhand eines absoluten Ertragsziels, eines absoluten Volatilitäts-Limits oder einer angestrebten Outperformance gegenüber einer Zins-Benchmark verwaltet werden.

Teilfonds
Schroder SSF Structured Income

Die Höhe der Hebelung ist ein Indikator für die Derivateverwendung sowie eine etwaige Hebelung durch die Wiederanlage von als Sicherheit erhaltenen Barmitteln im Zuge des Einsatzes von Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung. Sonstige physische Vermögenswerte, die direkt im Portfolio der betreffenden Teilfonds gehalten werden, fließen nicht ein. Die Angabe ist nicht repräsentativ für den maximalen möglichen Verlust eines Teilfonds, da sie gleichermaßen die Derivate umfasst, die zum Schutz des Nettovermögens eines Teilfonds verwendet werden, als auch jene, die durch risikolose Vermögenswerte besichert werden, sowie jene, die aus wirtschaftlicher Sicht kein zusätzliches Engagement oder Marktrisiko und keine zusätzliche Hebelung generieren. Daher gibt die ausgewiesene Hebelung die wirtschaftliche Hebelung[1] des Teilfonds nicht wahrheitsgetreu wieder. Die ausgewiesene Höhe der Hebelung basiert auf dem Gesamtnennwert[2] aller von einem Teilfonds gehaltenen derivativen Finanzinstrumente und wird als Prozentsatz des Nettovermögens eines Teilfonds ausgedrückt. Zum Zwecke dieser Berechnung heben die Bestände und die ausgleichenden Derivatpositionen („Long"- und „Short"-Positionen) sich nicht gegenseitig auf und die Zahl ist die Summe der Gesamtbestände (mit Ausnahme von Terminkontrakten zum Zwecke der Währungsabsicherung) der Teilfonds.

Angaben zur Verwendung des VaR-Limits und der Höhe der Hebelung

	Inanspruchnahme des VaR-Limits			
Teilfonds	Niedrigstes	Höchstes	Durchschnitt	Durchschnittliche Hebelung
Schroder SSF Structured Income	13,00 %	26,20 %	16,75 %	96,26 %

Angaben zum VaR-Modell

Teilfonds	Modelltyp	Konfidenzniveau	Haltedauer	Beobachtung
Schroder SSF Structured Income	Historisch	99 %	20 Tage	3 Jahre

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.

1 Dabei wird wirtschaftliche Hebelung verstanden als die Summe der Derivateverpflichtungen (berechnet gemäß ESMA 10/788) ohne die im Rahmen von Absicherungsgeschäften verwendeten Derivate, die Derivate, deren Verpflichtung durch risikolose Vermögenswerte gedeckt wird, und die Derivate, bei denen nicht angenommen wird, dass sie ein zusätzliches Engagement, Marktrisiko oder eine zusätzliche Hebelung generieren.

2 Das Delta wird bei Bedarf gemäß ESMA 10/788 angepasst.

Anhang II – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Die Teilfonds gehen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (gemäß Definition in Artikel 3 der EU-Verordnung 2015/2365; hiernach umfassen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) unter anderem Pensionsgeschäfte, das Ver- oder Entleihen von Wertpapieren oder Rohstoffen, Buy-Sell-Back-Geschäfte oder Sell-Buy-Back-Geschäfte sowie Lombardgeschäfte) und/oder Total Return Swaps ein. Gemäß Artikel 13 der Verordnung sind die Beteiligungen der Teilfonds sowie die Engagements in Verbindung mit SFT und Total Return Swaps zum Bilanzstichtag nachfolgend detailliert aufgeführt.

Zum 31. Dezember 2024 wurden keine Sicherheiten in Verbindung mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und OTC-Derivaten (einschließlich Total Return Swaps) gestellt oder empfangen.

Globale Daten

Höhe der an den einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps beteiligten Vermögenswerten

Die nachstehende Tabelle zeigt den beizulegenden Zeitwert der an den einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (einschließlich Total Return Swaps) beteiligten Vermögenswerten in der Teilfondswährung.

	Höhe der Vermögenswerte	% des Nettovermögens
Schroder SSF Structured Income	**USD**	
Total Return Swaps	304.428	2,37 %

Konzentrationsdaten

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten

Zum 31. Dezember 2024 waren keine Wertpapiere oder Rohstoffe als Sicherheiten für Total Return Swaps erhalten worden.

Die zehn größten Kontrahenten

Die nachstehende Tabelle bietet Einzelheiten zu den zehn größten Kontrahenten (auf der Grundlage des Bruttovolumens der offenen Transaktionen) in Bezug auf Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps zum Bilanzstichtag.

Kontrahent	Offene Transaktionen
Schroder SSF Structured Income	**USD**
Total Return Swaps	
BNP Paribas SA	107.376
UniCredit S.p.A.	57.492
UBS AG	37.011
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	34.813
Citigroup Global Markets Ltd.	26.034
HSBC Holdings plc	25.815
Morgan Stanley & Co. International plc London	15.887

Aggregierte Transaktionsdaten

Fälligkeitsprofil von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Die nachstehende Tabelle bietet eine Aufschlüsselung des Fälligkeitsprofils in Bezug auf Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps zum Bilanzstichtag.

Fälligkeit	Weniger als 1 Tag	1 bis 7 Tage	1 bis 4 Wochen	1 bis 3 Monate	3 bis 12 Monate	Mehr als 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit	Summe
Schroder SSF Structured Income	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Total Return Swaps	–	–	–	–	–	304.428	–	304.428

Anhang II – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Land, in dem Kontrahenten ansässig sind

Die nachstehende Tabelle zeigt auf, in welchen Ländern die Kontrahenten aller Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps zum Bilanzstichtag ansässig sind.

Kontrahent	Gründungsland
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Spanien
BNP Paribas SA	Frankreich
Citigroup Global Markets Ltd.	USA
HSBC Holdings plc	Vereinigtes Königreich
Morgan Stanley & Co. International plc London	Vereinigtes Königreich
UBS AG	Schweiz
UniCredit S.p.A.	Italien

Aggregierte Transaktionsdaten

Abrechnung und Clearing

Die Abrechnung und das Clearing des Teilfonds mit seinen Kontrahenten für Total Return Swaps erfolgt bilateral.

Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

Anteile der erhaltenen Sicherheiten, die wiederverwendet wurden, und Rendite der Wiederanlage

Auf Total Return Swaps gegebenenfalls erhaltene Sicherheiten werden vom Teilfonds nicht wiederverwendet oder erneut angelegt.

Rendite und Kosten

Total Return Swaps

Die nachstehend angegebene Rendite aus Total Return Swaps ist in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens in „Zinsen auf Swaps“, „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten“ sowie unter „Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus Swap-Kontrakten“ enthalten. Alle Renditen aus Total Return Swaps sind diesem Teilfonds zurechenbar und unterliegen keinen Vereinbarungen über die Verteilung von Renditen.

	Total Return Swaps – Renditen für den Teilfonds
Teilfonds	Absolut – in Teilfondswährung
Schroder SSF Structured Income	268.720

Kosten

Die den während des Geschäftsjahres gehaltenen Total-Return-Swaps zugeordneten Kosten sind im Spread enthalten.

Anhang III – Angaben zur Vergütung (ungeprüft)

OGAW-Vergütungsangaben für die Schroder Investment Management Europe S.A. („SIM Europe“) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

Diese Angaben sind Bestandteil des ungeprüften Teils dieses Jahresberichts und sollten in Verbindung mit dem Vergütungsbericht der Schroders plc auf den Seiten 62 bis 83 des Jahresberichts und Abschlusses für 2024 (verfügbar auf der Website der Gruppe – www.schroders.com/ir) gelesen werden, der weitere Informationen zu den Aktivitäten unseres Vergütungsausschusses und zu unseren Vergütungsgrundsätzen und -richtlinien bietet.

Die wesentlichen Risikoübernehmer (Material Risk Takers) des OGAW („OGAW-MRTs“) der SIM Europe sind natürliche Personen, deren Rollen bei der Schroders-Gruppe einen erheblichen Einfluss auf das Risiko der SIM Europe oder der von ihr verwalteten OGAW-Fonds haben können. Diese Funktionen werden im Einklang mit den Anforderungen der OGAW-Richtlinie und Leitlinien der European Securities and Markets Authority identifiziert.

Der Vergütungsausschuss der Schroders plc hat eine Vergütungsrichtlinie aufgestellt, um sicherzustellen, dass die Anforderungen der OGAW-Richtlinie für alle OGAW-MRTs eingehalten werden. Der Vergütungsausschuss und der Verwaltungsrat der Schroders plc prüfen die Vergütungsstrategie mindestens jährlich. Der Verwaltungsrat der SIM Europe ist für die Verabschiedung der Vergütungspolitik und die regelmäßige Überprüfung ihrer Umsetzung in Bezug auf die SIM Europe verantwortlich. Die Vergütungspolitik wurde im Jahr 2024 überprüft, um sicherzustellen, dass sie mit den OGAW/AIFMD-Vergütungsanforderungen konform ist, und es wurden keine erheblichen Änderungen vorgenommen.

Die Umsetzung der Vergütungsrichtlinie unterliegt mindestens einmal jährlich einer unabhängigen internen Prüfung der Einhaltung der vom Verwaltungsrat der SIM Europe und vom Vergütungsausschuss eingeführten Vergütungsrichtlinien und -verfahren. Die letzte Überprüfung ergab keine grundlegenden Probleme, aber es wurden kleinere Empfehlungen zur Richtliniendokumentation ausgesprochen.

Unser Verhältnis zwischen den operativen Vergütungskosten und dem Nettobetriebsergebnis gibt die jährlichen Gesamtausgaben für Vergütungen vor. Dies empfiehlt der Vergütungsausschuss dem Verwaltungsrat von Schroders plc. Dieser Ansatz richtet die Vergütung an der finanziellen Performance von Schroders aus. Im Rahmen der Bestimmung der Vergütungsausgaben für jedes Jahr werden die zugrunde liegende Stärke und Nachhaltigkeit des Unternehmens sowie Berichte zu Risiko und Compliance sowie Rechts- und Innenrevisionsangelegenheiten von den Leitern dieser Bereiche berücksichtigt.

Die nachstehenden Vergütungsdaten spiegeln die im Jahr 2024 gezahlten leistungsabhängigen Vergütungen wider.

- Der Gesamtbetrag der von der SIM Europe an ihre 332 Mitarbeiter gezahlten Vergütung belief sich auf 55,67 Mio. EUR, wovon 42,25 Mio. EUR auf Festvergütungen (z. B. Gehälter, Sachleistungen) und 13,42 Mio. EUR auf variable Vergütungen (z. B. Jahresbonuszahlungen oder aufgeschobene Bonuszahlungen) entfielen. Mitarbeiter anderer Unternehmen der Schroders-Gruppe, die im Verwaltungsrat der SIM Europe sitzen, erhalten für ihre Rolle als Verwaltungsratsmitglieder der SIM Europe keine zusätzliche Vergütung.

- Die nachstehenden Angaben beziehen sich auf UCITS-MRTs der SIM Europe. Die meisten dieser OGAW-MRTs waren bei anderen Unternehmen der Schroders-Gruppe beschäftigt. Dazu gehören auch Anlageverwaltungsdienste oder andere Aufgaben, die von der SIM Europe an andere Unternehmen der Schroders-Gruppe oder Dritte übertragen wurden. Viele dieser OGAW-MRTs erbringen Leistungen für andere Unternehmen der Schroders-Gruppe und andere Kunden. Im Interesse der Transparenz spiegeln die nachstehenden Gesamtvergütungszahlen die vollständige Vergütung für jeden OGAW-MRT der SIM Europe wider. Die an die 224 OGAW-MRTs der SIM Europe in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 gezahlte und der SIM Europe oder den von ihr verwalteten OGAW-Fonds zugerechnete Gesamtvergütung beträgt 169,80 Mio. EUR, wovon 50,45 Mio. EUR an Mitglieder der oberen Führungsebene, 116,93 Mio. EUR an MRTs, die Risiken für die SIM Europe oder die von ihr verwalteten OGAW-Fonds übernehmen, und 2,42 Mio. EUR an andere OGAW-MRTs, einschließlich MRTs mit Kontrollfunktionen, gezahlt wurden. Diese Gesamtvergütungswerte umfassen Beträge, die ggf. von Beauftragten gezahlt wurden.

Zusätzliche qualitative Informationen zu den Vergütungsrichtlinien und -praktiken finden Sie auf www.schroders.com/rem-disclosures.

Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Finanzangaben (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: SSSF Sustainable Diversified Alternative Assets
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300J70CGB03RQ4E29

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __ %	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 4 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __ %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden erfüllt.

Der Fonds investierte mindestens 50 % seines Vermögens direkt oder indirekt in nachhaltige Anlagen, d. h. in Anlagen, von denen der Anlageverwalter erwartete, dass sie zur Verwirklichung mindestens eines der SDG der Vereinten Nationen beitragen. Beispiele für nachhaltige Investitionen waren unter anderem: Wind- und Solarparks (SDG 7 – Bezahlbare und saubere Energie), Pflegeheime (SDG 3 – Gute Gesundheit und Wohlbefinden) und Projekte zur energetischen Sanierung (SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur). Vermögenswerte wurden anhand des ABC Impact Framework des Impact Management Project bewertet, um die Ausrichtung an den SDG der Vereinten Nationen zu bestimmen.

Der Referenzzeitraum für diesen Fonds ist der Zeitraum zwischen 1. Januar 2024 und 31. Dezember 2024.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

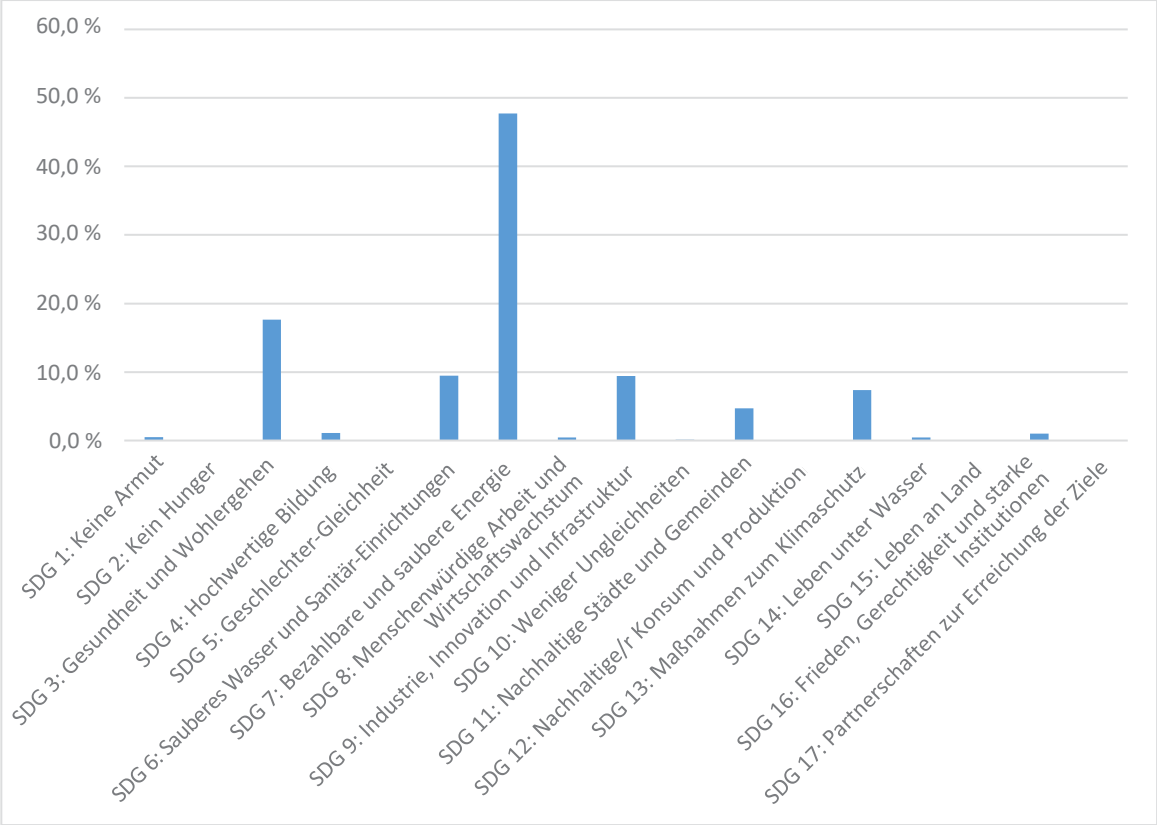
• Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Anlageverwalter verwendete den ABC-Rahmen des Impact Management Project, um festzustellen, ob eine Investition die Kriterien einer nachhaltigen Investition erfüllte. Der Rahmen kategorisierte Investitionen in drei Hauptkategorien: Vermeidung von Schäden, Begünstigung von Stakeholdern oder Beitrag zu Lösungen. Investitionen, die zu Lösungen beitragen („C“), wurden als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Bei Direktanlagen wird diese Analyse für die Investition selbst durchgeführt. Bei indirekten Anlagen wird diese Analyse auf der Ebene des zugrunde liegenden Vermögenswerts durchgeführt und dann auf der Ebene des Investmentfonds und/oder des Investmenttrusts aggregiert (z. B. könnte ein Fonds 10 % in A, 20 % in B und 70 % in C halten). Das Ergebnis dieses Prozesses war die Erstellung einer Liste der Investitionen (entweder direkte oder indirekte), die nach ihrer „ABC“-Bewertung klassifiziert sind.

Der Anlageverwalter investierte 68 % des Vermögens des Fonds in nachhaltige Investitionen („C“-Investitionen). Diese Zahl stellt den durchschnittlichen Prozentsatz nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums dar, basierend auf Daten zum Quartalsende (Hinweis: Einige Quartalsenddaten für das 3. Quartal wurden für bestimmte indirekte Investitionen als Quartalsenddaten des 4. Quartals verwendet, da es im Quartal zu Verzögerungen bei der Datenbeschaffung kam).

Die Vermögenswerte, die als „C“-Investitionen angesehen werden, werden anschließend im Hinblick auf die Angleichung an die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung kategorisiert. Nachstehend finden Sie eine Aufschlüsselung der prozentualen Verteilung auf die Ziele der „C“-Investitionen.



Der Anlageverwalter überwachte die Einhaltung des Merkmals, mindestens 50 % seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen zu investieren (diese „C"-Investitionen), über seine automatisierten Compliance-Kontrollen.

Der Fonds wandte auch bestimmte Ausschlüsse an, deren Einhaltung der Anlageverwalter über seinen Portfolio-Compliance-Rahmen laufend überwachte.

• … und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltige Investitionen

Diese Tabelle zeigt den prozentualen Anteil des Vermögens, der in nachhaltige Anlagen investiert wurde, im Jahresvergleich.

Zeitraum	Fonds (%)
Januar 2024 bis Dezember 2024	68
Januar 2023 bis Dezember 2023	71
Januar 2022 bis Dezember 2022	68

Für Januar 2022 bis Dezember 2022 basieren die Zahlen für direkte und indirekte Investitionen auf der Investition selbst. Ab 2023 wird bei Direktanlagen diese Analyse für die Investition selbst durchgeführt. Bei indirekten Anlagen wird diese Analyse auf der Ebene des zugrunde liegenden Vermögenswerts durchgeführt und dann auf der Ebene des Investmentfonds und/oder des Investment Trusts aggregiert (z. B. könnte ein Fonds 10 % in A, 20 % in B und 70 % in C halten).

• Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

In Bezug auf den in nachhaltige Anlagen investierten Anteil des Fondsportfolios wurde jede Direktanlage oder die zugrunde liegenden Vermögenswerte in jedem Investmenttrust bzw. Investmentfonds im Falle einer indirekten Anlage als „Contributing to Solutions" (oder „C"-Investitionen) gemäß der Definition des „ABC"-Rahmens des Impact Management Project betrachtet. Wenn eine Investition als „C" eingestuft wurde, musste ihr Ziel eine direkte oder indirekte positive Auswirkung auf die Gesellschaft haben, um eines oder mehrere der SDG der Vereinten Nationen zu fördern. Diese wurden bei der Bewertung von Investitionen zusammen mit den Chancen der Investition berücksichtigt. Die „C"-Investition muss außerdem das primäre UN SDG eindeutig belegen und quantifizierbare Wirkungskennzahlen (sofern die Daten verfügbar sind) für die Ausrichtung auf dieses UN SDG liefern. Beispiele für C-Investitionen im Berichtszeitraum:

- Portfolio von Onshore- und Offshore-Windenergie, Solarenergie und flexibler Kapazität (Batterien) im Vereinigten Königreich und Europa – UN SDG 7 Bezahlbare und saubere Energie, Wirkungskennzahl: 6 TWh sauberer Strom (2023 – vollständige Zahlen für 2024 wurden noch nicht veröffentlicht).

- Portfolio von Krankenhäusern, Primärversorgungszentren und Feuerwehrstationen – UN SDG 3 Gesundheit und Wohlergehen, Wirkungskennzahl: 8,7 Mio. Menschen mit Zugang zu Gesundheitseinrichtungen (innerhalb des spezifischen Portfolios).

Die beigefügten KPI-Kennzahlen wurden nicht nur im Berichtszeitraum erreicht, sondern liegen häufig über der bisherigen Laufzeit der Investition.

Die vorstehenden Beispiele für ökologische und soziale Ziele der vom Fonds getätigten nachhaltigen Investitionen basieren auf Daten zum Ende des Bezugszeitraums. Möglicherweise waren für den Referenzzeitraum weitere Ziele definiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

• Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Ansatz des Anlageverwalters, kein ökologisch oder sozial nachhaltiges Investitionsziel erheblich zu beeinträchtigen, umfasste Folgendes:

- Für Schroders-Fonds galten firmenweite Ausschlüsse. Diese betrafen internationale Übereinkommen über Streumunition, Antipersonenminen sowie chemische und biologische Waffen sowie Förderung von Kraftwerkskohle. Weitere Informationen und eine Liste der ausgeschlossenen Unternehmen aus dem Bereich umstrittener Waffen finden Sie unter https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Der Fonds schloss Unternehmen aus, die Umsätze oberhalb bestimmter Schwellenwerte aus Tätigkeiten im Zusammenhang mit Tabak und Kraftwerkskohle erzielen.

- Der Fonds schloss Unternehmen aus, die nach Einschätzung von Schroders gegen eine oder mehrere „globale Normen" verstoßen und dadurch erhebliche ökologische oder soziale Schäden verursacht haben; diese Unternehmen sind auf der von Schroders geführten Liste von Verstößen gegen „globale Normen" aufgeführt. Bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen an einem solchen Verstoß beteiligt war, berücksichtigt Schroders einschlägige Grundsätze wie die im UN Global Compact (UNGC) enthaltenen Prinzipien, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte. Die Liste der Verstöße gegen „globale Normen" kann auf der Grundlage von

Bewertungen durch Drittanbieter und eigenen Untersuchungen erstellt werden, wenn dies für eine bestimmte Situation relevant ist.

– Der Fonds hat möglicherweise zusätzlich zu den oben genannten Ausschlüssen weitere Ausschlüsse vorgenommen. Weitere Informationen zu allen Anlageausschlüssen des Fonds finden Sie unter „Angaben zur Nachhaltigkeit“ auf der Website des Fonds: https://www.schroders.com/en-lu/lu/professional/fund-centre.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen umfasste der Ansatz von Schroders zur Berücksichtigung der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) sowohl einen quantitativen und einen qualitativen Ansatz. Unternehmen, in die investiert wird, und von denen angenommen wurde, dass sie die quantitativen Schwellenwerte nicht erfüllen, wurden im Allgemeinen ausgeschlossen, es sei denn, die Daten wurden im Einzelfall als nicht repräsentativ für die Leistung eines Unternehmens in dem betreffenden Bereich angesehen. Wenn die Festlegung quantitativer Schwellenwerte nicht für angemessen oder durchführbar erachtet wurde, hat der Anlageverwalter gegebenenfalls entsprechend den im Engagement Blueprint und/oder in den Abstimmungsrichtlinien von Schroders dokumentierten Prioritäten zusammengearbeitet.

Dieser Rahmen unterliegt einer kontinuierlichen Überprüfung, insbesondere angesichts der Entwicklung der Verfügbarkeit und Qualität der Daten.

Unser Ansatz umfasste:

1. Quantitativ: hierzu gehörten Indikatoren, für die bestimmte Schwellenwerte festgelegt wurden:
- Durch die Anwendung von Ausschlüssen. Dieser Ansatz ist relevant für PAI 4 (Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind), PAI 5 (Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen) und PAI 14 (Engagement in umstrittenen Waffen). Darüber hinaus wurden die folgenden PAIs im Rahmen des Ausschlusses gemäß der von Schroders geführten Liste der Verstöße gegen „globale Normen“ bewertet (die darauf abzielt, Unternehmen auszuschließen, die erhebliche Beeinträchtigungen verursachen): PAI 7 (Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken), PAI 8 (Emissionen in Wasser), PAI 9 (Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle), PAI 10 (Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die Leitsätze der OECD für multinationale Unternehmen), PAI 11 (Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen) und PAI 14 in Tabelle 3 (Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen).

- Über die Anwendung einer Warnsystemkennzeichnung, wenn der oder die relevanten Indikatoren einen Schwellenwert überschritten. Diese quantitativen Schwellenwerte zur Beurteilung erheblicher Beeinträchtigungen werden von unserem Team für nachhaltige Investitionen zentral festgelegt und systematisch überwacht. Dieser Ansatz gilt für Indikatoren, bei denen wir die Grundgesamtheit in Beeinträchtigungsgruppen unterteilt haben, um einen Schwellenwert festzulegen, wie z. B. die kohlenstoffbezogenen PAI-Kennzahlen, PAI 1 (THG-Emissionen), PAI 2 (CO2-Fußabdruck) und der freiwillige PAI 4 in Tabelle 2 (Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der

CO2-Emissionen). PAI 3 (THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird) funktioniert ähnlich, aber der Schwellenwert basiert auf einer Umsatzkennzahl. Ein Schwellenwert für PAI 6 (Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren) wird auf der Grundlage der obengenannten CO2-Kennzahlen festgelegt. Ein ähnlicher Ansatz wurde für PAI 15 (THG-Emissionsintensität) gewählt. PAI 16 (Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen) funktioniert ebenfalls auf die gleiche Weise, basiert jedoch auf der Verfügbarkeit von Daten zu sozialen Verstößen. Im Rahmen dieses Prozesses wurden die betreffenden Emittenten, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie die quantitativen Schwellenwerte nicht erfüllen, dem Anlageverwalter zur Prüfung vorgelegt. Dessen Reaktion konnte darin bestehen, die Beteiligungen zu verkaufen oder die Position beizubehalten, wenn die Daten im Einzelfall als nicht repräsentativ für die Leistung eines Unternehmens in dem betreffenden Bereich angesehen wurden. Unternehmen, in die investiert wird und von denen angenommen wird, dass sie erhebliche Beeinträchtigungen verursachen, wurden aus dem Fonds ausgeschlossen. Aufgrund der Art der zugrunde liegenden Vermögenswerte des Fonds, die auf alternative Anlageklassen wie Infrastruktur, verbriefte Vermögenswerte und erneuerbare Energien (anstelle von Unternehmen und Staatsanleihen) entfallen und hauptsächlich indirekt über Investmentfonds und/oder Investmenttrusts gehalten werden, ist die Verfügbarkeit und Vollständigkeit der Daten für diese Vermögenswerte schwierig, weshalb diese quantitativen Schwellenwerte möglicherweise nicht wirksam auf diese Vermögenswerte angewendet werden konnten.

2. Qualitativ: Dies schloss PAI-Indikatoren ein, bei denen Schroders der Ansicht war, dass die verfügbaren Daten uns nicht in die Lage versetzten, eine quantitative Entscheidung darüber zu treffen, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag, die den Ausschluss einer Investition rechtfertigt. In solchen Fällen arbeitete der Anlageverwalter, wo möglich, mit dem oder den Unternehmen zusammen, die er hielt, und zwar in Übereinstimmung mit den Prioritäten, die im Engagement Blueprint von Schroders und/oder in den Abstimmungsrichtlinien dokumentiert sind. Dieser Ansatz gilt für Indikatoren wie PAI 12 (Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle) und PAI 13 (Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen), bei denen wir aktiv wurden und unsere Stimmrechte nutzten, wenn wir dies für angemessen hielten. Sowohl die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als auch die Offenlegung von Informationen zum geschlechtsspezifischen Verdienstgefälle sind in unserem Engagement Blueprint festgehalten.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Anteil nachhaltiger Investitionen steht im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte.

Unternehmen auf der von Schroders geführten Liste der Verstöße gegen „globale Normen“ wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft. Bei der Entscheidung, ob ein Unternehmen in eine solche Liste aufgenommen werden soll, berücksichtigte Schroders neben anderen einschlägigen Grundsätzen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Die Liste der Verstöße gegen „globale Normen“ beruhte auf Informationen von Drittanbietern und, wo relevant, auf eigenen Untersuchungen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Wie in der vorvertraglichen Offenlegung für den Fonds dargelegt, konnte der Anlageverwalter angesichts der Art der dem Fonds zugrunde liegenden Vermögenswerte, die in alternativen Anlageklassen wie Infrastruktur, verbrieften Vermögenswerten und erneuerbaren Energien (anstelle von Unternehmen und Staatsanleihen) lagen, und der Tatsache, dass die Vermögenswerte in erster Linie indirekt über Investmentfonds und/oder Investmenttrusts gehalten wurden, negative Auswirkungen nicht systematisch berücksichtigen.



Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die 15 wichtigsten Investitionen im Bezugszeitraum waren:

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GREENCOAT UK WIND PLC ITR	Reale Vermögenswerte	7,8	Vereinigtes Königreich
HICL INFRASTRUCTURE PLC ITR	Reale Vermögenswerte	5,7	Vereinigtes Königreich
BBGI GLOBAL INFRASTRUCTURE SA ITR	Reale Vermögenswerte	5,5	Luxemburg
LONDONMETRIC PROPERTY REIT PLC REIT	Reale Vermögenswerte	5,4	Vereinigtes Königreich
HGCAPITAL TRUST PLC ITR	Finanzen	4,8	Vereinigtes Königreich
INTERNATIONAL PUBLIC PARTNERSHIPS ITR	Reale Vermögenswerte	4,8	Vereinigtes Königreich
RENEWABLES INFRASTRUCTURE GROUP LT ITR	Reale Vermögenswerte	4,4	Vereinigtes Königreich
ASSURA REIT PLC REIT	Reale Vermögenswerte	4,3	Vereinigtes Königreich
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC PLC ETF-C	Rohstoffe	3,9	Irland
GREENCOAT RENEWABLES PLC	Reale Vermögenswerte	3,8	Irland
JLEN ENVIRONMENTAL ASSETS GROUP LT ITR	Reale Vermögenswerte	3,7	Kanalinseln
UBS BLOOMBERG CMCI COMP EMI EUR ETC	Rohstoffe	3,6	Irland
SDCL ENERGY EFFICIENCY INCOME TRUS EE	Reale Vermögenswerte	3,4	Vereinigtes Königreich
GRESHAM HOUSE ENERGY STORAGE FUND	Reale Vermögenswerte	2,8	Vereinigtes Königreich
SUPERMARKET INCOME REIT PLC REIT	Reale Vermögenswerte	2,8	Vereinigtes Königreich

Die obige Liste stellt den Durchschnitt der Fondsbeteiligungen an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums dar.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** definiert den Anteil der Investitionen in bestimmten Vermögenswerten.

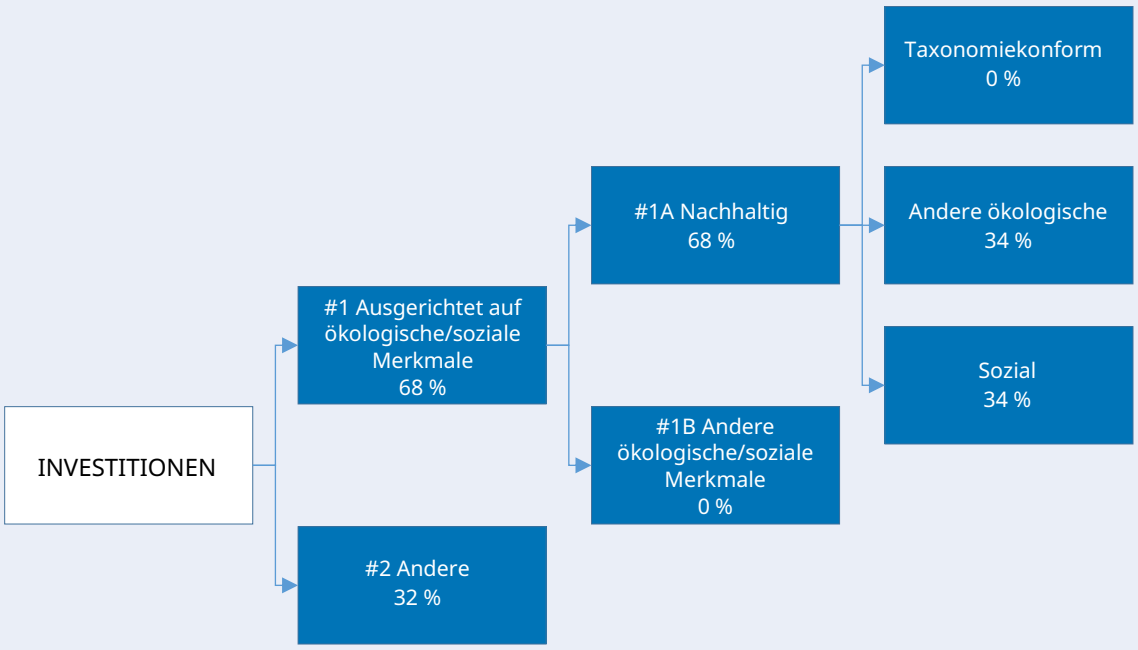
• Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anlagen des Fonds, die genutzt werden, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erfüllen, sind nachstehend zusammengefasst.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst den Anteil des Fondsvermögens, der zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt wird. Dieser Anteil beträgt 68 %. Unter #1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale und #1A Nachhaltige Investitionen sind direkte oder indirekte Investitionen in alternative Anlageklassen weltweit aufgeführt, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt, von denen der Anlageverwalter erwartet, dass sie zur Förderung eines oder mehrerer der UN SDG beitragen. Dieser Prozentsatz stellt den Durchschnitt während des Bezugszeitraums dar, basierend auf Daten zum Quartalsende (Hinweis: Einige Quartalsenddaten für das 3. Quartal wurden für bestimmte indirekte Investitionen als Quartalsenddaten des 4. Quartals verwendet, da es im Quartal zu Verzögerungen bei der Datenbeschaffung kam).

34 % davon wurden in nachhaltige Investitionen mit Umweltziel und 34 % in nachhaltige Investitionen mit sozialem Ziel investiert.

#2 Andere Investitionen umfasst Investitionen, die im Hinblick auf Nachhaltigkeit als neutral behandelt werden und bei denen es sich um Barmittel und Derivate handelt, die mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu reduzieren (Hedging) oder den Fonds effizienter zu verwalten. #2 umfasst auch Investitionen, die nicht auf die ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet sind.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale *umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.*
#2 Andere Investitionen *umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.*

*Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:*
*- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.*
*- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.*

• In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Im Referenzzeitraum wurden Investitionen in folgenden Wirtschaftssektoren getätigt:

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Reale Vermögenswerte	Erneuerbare Energien	23,3
Reale Vermögenswerte	Infrastruktur	23,1
Reale Vermögenswerte	Immobilien	18,9
Finanzen	Private Equity	11,3
Reale Vermögenswerte	Verbriefte Vermögenswerte	7,4
Rohstoffe	Gold	3,9
Rohstoffe	Emissionsgutschriften	3,6
Reale Vermögenswerte	Energieeffizienz	3,4
Barmittel	Barmittel	2,6
Finanzen	Festverzinslich	2,3

Die obige Liste stellt den Durchschnitt der Fondsbeteiligungen an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums dar.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Es gab keine definierte Mindestausrichtung der Anlagen des Fonds (einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten) mit Umweltziel an der EU-Taxonomie. Die Taxonomieausrichtung der Investitionen dieses Fonds wurde daher nicht berechnet und wird mit 0 % des Fondsportfolios angegeben.

• Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

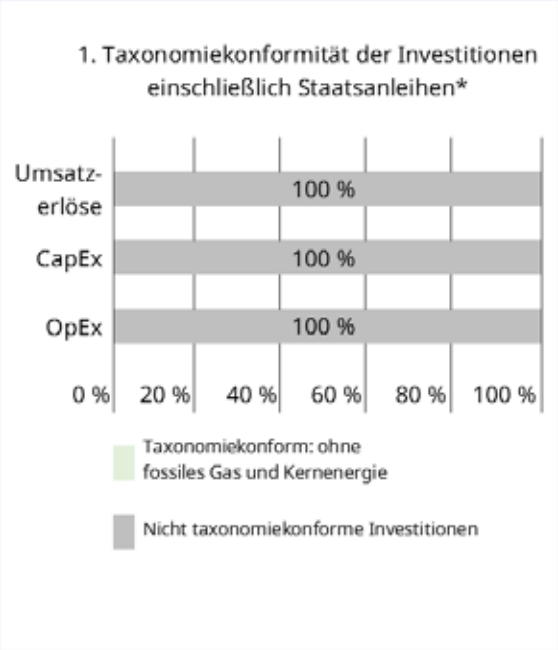
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

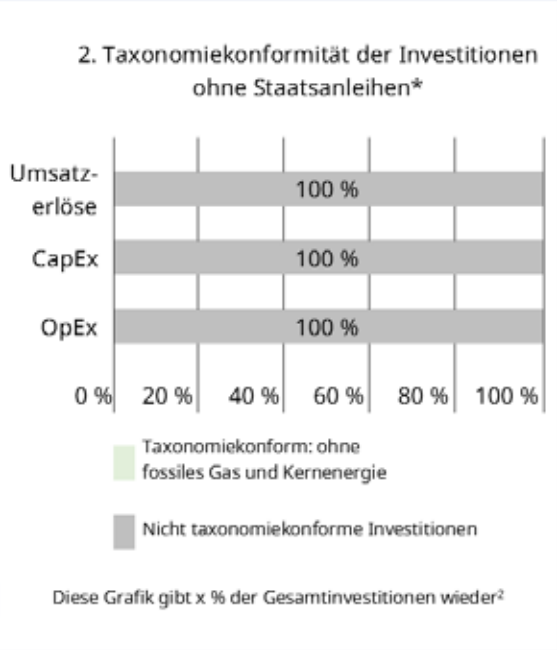
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methodik zur Bestimmung der Taxonomieausrichtung von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomieausrichtung in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen. Die zweite Grafik zeigt die Taxonomieausrichtung nur in Bezug auf Investitionen des Finanzprodukts, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.*





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[2] Da keine Taxonomiekonformität besteht, hat der Ausschluss von Staatsanleihen keine Auswirkungen auf die Grafik (d. h. der Prozentsatz der taxonomiekonformen Investitionen bleibt bei 0 %). Daher ist die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht, dass es nicht notwendig ist, diese Information anzugeben.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

• Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Wie oben beschrieben, wird der Anteil der Anlagen des Fonds in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten mit 0 % des Fondsportfolios angenommen.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

• Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Diese Frage ist nicht relevant.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug 34 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit sozialem Ziel betrug 34 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

#2 Andere Investitionen umfasst Investitionen, die aus Gründen der Nachhaltigkeit als neutral behandelt wurden, wie Zahlungsmittel und Derivate, die mit dem Ziel eingesetzt wurden, das Risiko zu reduzieren (Hedging) oder den Fonds effizienter zu verwalten. #2 umfasst auch andere Investitionen, die nicht auf die ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren.

Mindestschutzstandards wurden gegebenenfalls auf Anlagen und Derivate angewandt, indem Anlagen in Kontrahenten beschränkt wurden, wenn Eigentumsverflechtungen oder Engagements in Ländern mit höherem Risiko (im Hinblick auf Geldwäsche, Terrorismusfinanzierung, Bestechung, Korruption, Steuerhinterziehung und Sanktionen) bestanden. Bei einer unternehmensweiten Risikobewertung wird die Risikoeinstufung der einzelnen Länder berücksichtigt; dabei wird auf eine Reihe von öffentlichen Erklärungen, Indizes und globale Governance-Indikatoren Bezug genommen, die von den Vereinten Nationen, der Europäischen Union, der britischen Regierung, der Financial Action Task Force und mehreren Nichtregierungsorganisationen (NRO) wie Transparency International und dem Basler Ausschuss herausgegeben wurden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter wandte bei der Auswahl der Anlagen für den Fonds Nachhaltigkeitskriterien an;

- Der Anlageverwalter investierte mindestens 50 % seines Vermögens direkt und/oder indirekt in nachhaltige Investitionen, d. h. in solche, die gemäß der Definition des ABC Framework des Impact Management Project als „Contributing to solutions“ (zu Lösungen beitragend) („C“) definiert sind;

- Der Anlageverwalter bewertete die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die investiert wird; je nachdem, ob es sich um direkte oder indirekte Investitionen handelte, wurden unterschiedliche Verfahren angewandt; und

- Es bestand während des Bezugszeitraums ein Dialog mit verschiedenen Emittenten des Fonds. Die folgenden Beispiele für Engagements waren für den Fonds relevant:

Beispiel für ein Engagement auf Unternehmensebene:
Wir arbeiteten auf Vorstandsebene mit einem Investmentfonds für Pflegeheime in Bezug auf ethnische Vielfalt zusammen. Nach ihrem Unternehmenseintritt Ende 2022 wurde Alison Fyfe zur Vorsitzenden des Nominierungsausschusses ernannt und hatte die Aufgabe, eine Strategie zur Erneuerung der Leitungs- und Kontrollorgane zu formulieren. Um eine möglichst angemessene Zusammensetzung zu gewährleisten, arbeitete der Trust mit externen Personalvermittlern zusammen, um eine neue Leitung der Auditfunktion, eine neue leitende Fachkraft für das Gesundswesen und eine weitere Immobilienfachkraft zu finden (da der vorherige Vorsitzende, der diese Rolle wahrnahm, sein Amt aufgab). Die Absicht war, einen Verwaltungsrat zusammenzustellen, der für die Bewältigung potenziell volatiler Marktbedingungen im Zusammenhang mit lokalen Immobilienmärkten, der globalen Makroökonomie und Veränderungen innerhalb des börsennotierten Sektors gerüstet ist und gleichzeitig über ausreichende Kenntnisse im Immobilienbereich verfügt, um ein sinnvolles Wachstum zu fördern. Im Oktober 2024 stellten wir fest, dass es dem Verwaltungsrat trotz der jüngsten Veränderungen weiterhin an ethnischer Vielfalt mangelte, und beschlossen, mit ihm im Hinblick auf dieses Thema zusammenzuarbeiten. Der Verwaltungsrat erklärten, dass die Einstellung eines Verwaltungsratsmitglieds mit Herkunft aus einer ethnischer Minderheit während des Besetzungsverfahrens ausdrücklich in Betracht gezogen worden sei und dass verschiedene externe Personalberater, die eingesetzt wurden, ausdrücklich aufgefordert wurden, Diversitätsspekte zu berücksichtigen. Dies wurde durch eine externe Beurteilung von Fletcher Jones bestätigt. Wir fühlen uns mit der Position des Unternehmens gegenwärtig wohl, weil das Thema berücksichtigt worden war, wir werden die Situation jedoch weiterhin verfolgen. Wir haben bei dem Verwaltungsrat im November 2024 per E-Mail darüber informiert, dass wir die bei der bevorstehenden Hauptversammlung zur Wahl stehenden Verwaltungsratsmitglieder unterstützen würden. Wenn jedoch bis Ende 2025 keine ethnische Vielfalt hergestellt sei, würden wir gegen die Vorsitzende des Nominierungsausschusses (Amanda Thompsell) stimmen.

Beispiel für ein Engagement auf Strategieebene:
Nach einer schwierigen Phase in der Batteriespeicherbranche haben wir mit dem Managementteam und dem Vorstand von GRID bezüglich der aktuellen Widrigkeiten zusammengearbeitet. Dazu gehören hohe Übersprungsraten und Verzögerungen bei der Netzanbindung, die zu geringeren Erträgen mit Batterien führen, was die Preise und die Stimmung in diesem Sektor belastet hat. Angesichts der geringeren Umsatzaussichten für 2024 sprachen wir zu Beginn des Jahres mit dem Vorstand und sprachen uns für die Aussetzung der Dividende für die absehbare Zukunft aus. Wir haben uns dann der Frage zugewandt, was doe Gründe für die höheren Übersprungsraten und Verzögerungen bei der Netzanbindung sind. Übersprungsraten sind die Rate, mit der Batterien zugunsten anderer Speicherkapazitäten (nämlich Gas) „übersprungen“ werden. Die Netzanbindung ist der Prozess, mit dem Batterien an das nationale Stromnetz angeschlossen werden, um bei Bedarf an der Ein- oder Ableitung von Strom beteiligt zu werden. Es wurde deutlich, dass beide zum großen Teil auf operative Herausforderungen bei National Grid (jetzt NESO) zurückzuführen waren. Daher haben wir im

November 2024 gemeinsam mit anderen Investoren in der Branche einen offenen Brief an NESO unterzeichnet und planen Anfang 2025 einen Standortbesuch und ein Folgetreffen mit der NESO-Führung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Es wurde kein Index als Benchmark festgelegt, um die vom Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

• Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Diese Frage trifft für diesen Fonds nicht zu.

• Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Diese Frage trifft für diesen Fonds nicht zu.

• Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Diese Frage trifft für diesen Fonds nicht zu.

• Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Diese Frage trifft für diesen Fonds nicht zu.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: SSSF Wealth Management Global Sustainable Equity
Unternehmenskennung (LEI-Code): 63670067I8FHN5WD7Q38

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __ %	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 79 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __ %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden erfüllt.

Der Fonds wies basierend auf dem Ratingsystem des Anlageverwalters einen höheren Gesamtnachhaltigkeitswert als der MSCI AC World (Net TR) Index auf. Diese Benchmark, bei der es sich um einen breiten Marktindex handelt, dient nicht als Referenzwert in Bezug auf die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Der Nachhaltigkeitswert des Fonds wird von einem proprietären Tool von Schroders gemessen, das eine Gesamtschätzung der sozialen und ökologischen Kosten und des sozialen und ökologischen Nutzens bietet, die ein Emittent verursachen könnte. Dazu wird der Emittent anhand einer Liste von Indikatoren bewertet – die Bewertungen können positiv sein (z. B. wenn ein Emittent mehr als den durchschnittlichen existenzsichernden Lohn zahlt) oder negativ (z. B. wenn ein Emittent Kohlenstoff emittiert). Dabei werden sowohl Daten Dritter als auch eigene Schätzungen und Annahmen von Schroders verwendet, und das Ergebnis kann von anderen Nachhaltigkeits-Tools und -Maßstäben abweichen.

Das Ergebnis wird als Gesamtwert der Nachhaltigkeitsindikatoren für jeden Emittenten ausgedrückt, konkret als fiktiver Prozentsatz (positiv oder negativ) des Umsatzes des jeweiligen zugrunde liegenden Emittenten. Ein Wert von +2 % würde beispielsweise bedeuten, dass ein Emittent pro 100 USD Umsatz, die er erwirtschaftet, einen positiven Nettobeitrag von 2 USD für die Gesellschaft und/oder die Umwelt erbringt. Der Nachhaltigkeitswert des Fonds ergibt sich aus den Bewertungen aller zulässigen Emittenten im Portfolio des Fonds, die anhand des proprietären Tools von Schroders ermittelt werden.

Der Fonds investierte während des Bezugszeitraums außerdem mindestens 50 % seines Vermögens in nachhaltige Investitionen.

Der Referenzzeitraum für diesen Fonds ist der Zeitraum zwischen 24. April 2024 (Auflegungsdatum) und 31. Dezember 2024.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

• Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitswert des Fonds lag im Bezugszeitraum bei 3,7 %, der Nachhaltigkeitswert des Referenzwerts lag im Bezugszeitraum bei -2,1 %. Dies bedeutet, dass der gewichtete Durchschnittswert des Fonds über einen gleitenden Sechsmonatszeitraum bis zum Ende des Bezugszeitraums höher war als der gewichtete Durchschnittswert des Referenzwerts über denselben Zeitraum, basierend auf Daten zum Monatsende.

Der Nachhaltigkeitswert wird in jedem Einzelfall wie oben beschrieben berechnet.

Während des Referenzzeitraums handelte es sich bei den Top-5-Indikatoren im proprietären Tool von Schroders, die positiv zum Nachhaltigkeitswert des Fonds beitrugen, um folgende:

- Vermiedene Emissionen

- Bereitstellung von Kommunikationstechnologie und Kommunikationsnetzen

- Hohe Löhne/Gehälter

- Innovation

- Medizin

Der Anlageverwalter investierte 79 % des Fondsvermögens des Fonds in nachhaltige Investitionen. Diese Zahl stellt den durchschnittlichen Prozentsatz nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums dar, basierend auf den Daten zum Quartalsende. Nachhaltige Investitionen werden anhand des Nachhaltigkeitswerts im proprietären Tool von Schroders gemessen.

Der Fonds wandte auch bestimmte Ausschlüsse an, deren Einhaltung der Anlageverwalter über seinen Portfolio-Compliance-Rahmen laufend überwachte.

• … und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nicht zutreffend, da es sich um den ersten Berichtszeitraum handelt.

• Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

In Bezug auf den nachhaltig investierten Anteil des Fondsportfolios wies jede nachhaltige Investition eine positive Nettoauswirkung auf ein oder mehrere ökologische oder soziale Ziele auf, wie anhand des proprietären Tools von Schroders bewertet.

Die Ziele der vom Fonds getätigten nachhaltigen Investitionen bestanden unter anderem in:

- Vermiedene Emissionen: geschätzter ökologischer Nutzen durch Unternehmen, die zu einer CO2-ärmeren Wirtschaft beitragen;

- Bereitstellung von Kommunikationstechnologie und Kommunikationsnetzen: geschätzter gesellschaftlicher Nutzen von Unternehmen, die durch Telekommunikationsdienste Vernetzung ermöglichen oder unterstützen;

- Hohe Löhne/Gehälter: geschätzter gesellschaftlicher Nutzen durch Bezahlung des Personals über dem örtlichen existenzsichernden Lohn (in den Regionen, in denen die Unternehmen tätig sind). Zuweisung im Verhältnis zum Differenzbetrag zwischen den von den Unternehmen gezahlten Löhnen und den durchschnittlichen existenzsichernden Löhnen vor Ort;

- Innovation: geschätzter gesellschaftlicher Nutzen der Investitionen in Forschung und Entwicklung (FuE). Berechnet auf Grundlage des punktuellen Nutzens von FuE-Ausgaben oder geschätzt auf Grundlage von Patentanmeldungen durch Unternehmen; und

- Medizin: geschätzter gesellschaftlicher und gesamtwirtschaftlicher Nutzen durch das Angebot von medizinischen Produkten und Dienstleistungen. Zuweisung im Verhältnis zum Stellenwert des betreffenden Unternehmens innerhalb der Wertschöpfungskette des Gesundheitswesens und seinem Gesamtmarktanteil innerhalb des Teilsektors.

Die vorstehenden Beispiele für die Ziele der vom Fonds während des Bezugszeitraums getätigten nachhaltigen Investitionen beruhen auf den wichtigsten Zielen zum jeweiligen Quartalsende. Möglicherweise waren für den Referenzzeitraum weitere Ziele definiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

• Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Ansatz des Anlageverwalters, kein ökologisch oder sozial nachhaltiges Investitionsziel erheblich zu beeinträchtigen, umfasste Folgendes:

- Für Schroders-Fonds galten firmenweite Ausschlüsse. Diese betrafen internationale Übereinkommen über Streumunition, Antipersonenminen sowie chemische und biologische Waffen sowie Förderung von Kraftwerkskohle. Weitere Informationen und eine Liste der ausgeschlossenen Unternehmen aus dem Bereich umstrittener Waffen finden Sie unter https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Der Fonds schloss Unternehmen aus, die Umsätze oberhalb bestimmter Schwellenwerte aus Tätigkeiten im Zusammenhang mit Tabak und Kraftwerkskohle erzielen.

- Der Fonds schloss Unternehmen aus, die nach Einschätzung von Schroders gegen eine oder mehrere „globale Normen" verstoßen und dadurch erhebliche ökologische oder soziale Schäden verursacht haben; diese Unternehmen sind auf der von Schroders geführten Liste von Verstößen gegen „globale Normen" aufgeführt. Bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen an einem solchen Verstoß beteiligt war, berücksichtigt Schroders einschlägige Grundsätze wie die im UN Global Compact (UNGC) enthaltenen Prinzipien, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte. Die Liste der Verstöße gegen „globale Normen" kann auf der Grundlage von Bewertungen durch Drittanbieter und eigenen Untersuchungen erstellt werden, wenn dies für eine bestimmte Situation relevant ist.

- Der Fonds hat möglicherweise zusätzlich zu den oben genannten Ausschlüssen weitere Ausschlüsse vorgenommen. Weitere Informationen zu allen Anlageausschlüssen des Fonds finden Sie unter „Angaben zur Nachhaltigkeit" auf der Website des Fonds unter https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen umfasste der Ansatz von Schroders zur Berücksichtigung der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) sowohl einen quantitativen und einen qualitativen Ansatz. Unternehmen, in die investiert wird, und von denen angenommen wurde, dass sie die quantitativen Schwellenwerte nicht erfüllen, wurden im Allgemeinen ausgeschlossen, es sei denn, die Daten wurden im Einzelfall als nicht repräsentativ für die Leistung eines Unternehmens in dem betreffenden Bereich angesehen. Wenn die Festlegung quantitativer Schwellenwerte nicht für angemessen oder durchführbar erachtet wurde, hat der Anlageverwalter gegebenenfalls entsprechend den im Engagement Blueprint und/oder in den Abstimmungsrichtlinien von Schroders dokumentierten Prioritäten zusammengearbeitet.

Dieser Rahmen unterliegt einer kontinuierlichen Überprüfung, insbesondere angesichts der Entwicklung der Verfügbarkeit und Qualität der Daten.

Unser Ansatz umfasste:

1. Quantitativ: hierzu gehörten Indikatoren, für die bestimmte Schwellenwerte festgelegt wurden:

- Durch die Anwendung von Ausschlüssen. Dieser Ansatz ist relevant für PAI 4 (Engagement in

Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind), PAI 5 (Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen) und PAI 14 (Engagement in umstrittenen Waffen). Darüber hinaus wurden die folgenden PAIs im Rahmen des Ausschlusses gemäß der von Schroders geführten Liste der Verstöße gegen „globale Normen" bewertet (die darauf abzielt, Unternehmen auszuschließen, die erhebliche Beeinträchtigungen verursachen): PAI 7 (Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken), PAI 8 (Emissionen in Wasser), PAI 9 (Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle), PAI 10 (Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen), PAI 11 (Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen) und PAI 14 in Tabelle 3 (Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen).

- Über die Anwendung einer Warnsystemkennzeichnung, wenn der oder die relevanten Indikatoren einen Schwellenwert überschritten. Diese quantitativen Schwellenwerte zur Beurteilung erheblicher Beeinträchtigungen werden von unserem Team für nachhaltige Investitionen zentral festgelegt und systematisch überwacht. Dieser Ansatz gilt für Indikatoren, bei denen wir die Grundgesamtheit in Beeinträchtigungsgruppen unterteilt haben, um einen Schwellenwert festzulegen, wie z. B. die kohlenstoffbezogenen PAI-Kennzahlen, PAI 1 (THG-Emissionen), PAI 2 (CO2-Fußabdruck) und der freiwillige PAI 4 in Tabelle 2 (Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen). PAI 3 (THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird) funktioniert ähnlich, aber der Schwellenwert basiert auf einer Umsatzkennzahl. Ein Schwellenwert für PAI 6 (Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren) wird auf der Grundlage der obengenannten CO2-Kennzahlen festgelegt. Ein ähnlicher Ansatz wurde für PAI 15 (THG-Emissionsintensität) gewählt. PAI 16 (Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen) funktioniert ebenfalls auf die gleiche Weise, basiert jedoch auf der Verfügbarkeit von Daten zu sozialen Verstößen. Im Rahmen dieses Prozesses wurden die betreffenden Emittenten, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie die quantitativen Schwellenwerte nicht erfüllen, dem Anlageverwalter zur Prüfung vorgelegt. Dessen Reaktion konnte darin bestehen, die Beteiligungen zu verkaufen oder die Position beizubehalten, wenn die Daten im Einzelfall als nicht repräsentativ für die Leistung eines Unternehmens in dem betreffenden Bereich angesehen wurden. Unternehmen, in die investiert wird und von denen angenommen wird, dass sie erhebliche Beeinträchtigungen verursachen, wurden aus dem Fonds ausgeschlossen.

2. Qualitativ: Dies schloss PAI-Indikatoren ein, bei denen Schroders der Ansicht war, dass die verfügbaren Daten uns nicht in die Lage versetzten, eine quantitative Entscheidung darüber zu treffen, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag, die den Ausschluss einer Investition rechtfertigt. In solchen Fällen arbeitete der Anlageverwalter, wo möglich, mit dem oder den Unternehmen zusammen, die er hielt, und zwar in Übereinstimmung mit den Prioritäten, die im Engagement Blueprint von Schroders und/oder in den Abstimmungsrichtlinien dokumentiert sind. Dieser Ansatz gilt für Indikatoren wie PAI 12 (Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle) und PAI 13 (Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen), bei denen wir aktiv wurden und unsere Stimmrechte nutzten, wenn wir dies für angemessen hielten. Sowohl die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als auch die Offenlegung von Informationen zum geschlechtsspezifischen Verdienstgefälle sind in unserem Engagement Blueprint festgehalten.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Anteil nachhaltiger Investitionen steht im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale

Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte.

Unternehmen auf der von Schroders geführten Liste der Verstöße gegen „globale Normen“ wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft. Bei der Entscheidung, ob ein Unternehmen in eine solche Liste aufgenommen werden soll, berücksichtigte Schroders neben anderen einschlägigen Grundsätzen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Die Liste der Verstöße gegen „globale Normen“ beruhte auf Informationen von Drittanbietern und, wo relevant, auf eigenen Untersuchungen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Ansatz des Anlageverwalters zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren richtet sich nach dem jeweiligen Indikator. Einige Indikatoren wurden durch Anwendung von Ausschlüssen, einige durch den Investitionsprozess und einige aufgrund von Gesprächen und Zusammenarbeit berücksichtigt. Weitere Einzelheiten dazu, wie diese während des Bezugszeitraums berücksichtigt wurden, sind nachstehend aufgeführt.

PAIs wurden im Rahmen der Vorinvestitionsprüfung durch die Anwendung von Ausschlüssen berücksichtigt. Dazu zählten:
– Umstrittene Waffen: PAI 14 (Engagement in umstrittenen Waffen wie z. B. Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).
– Von Schroders geführte Liste mit Verstößen gegen „globale Normen“, die Folgendes abdeckt: PAI 7 (Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken), PAI 8 (Emissionen in Wasser), PAI 9 (Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle), PAI 10 (Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die Leitsätze der OECD für multinationale Unternehmen), PAI 11 (Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen) und PAI 14 in Tabelle 3 (Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen).
- Unternehmen, die Umsätze oberhalb bestimmter Schwellenwerte aus Tätigkeiten im Zusammenhang mit Kraftwerkskohle erzielen, die nach Auffassung des Anlageverwalters erheblich zum Klimawandel beitragen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen: PAIs 1, 2, 3, 4 und 5 (Treibhausgasemissionen).

Das proprietäre Tool von Schroders bezieht verschiedene PAIs als Bestandteil seiner

Bewertungsmethodik ein. Die PAIs wurden außerdem über die Stakeholder-Analyse berücksichtigt und integriert, die ein zentraler Bestandteil der Beurteilung und Auswahl von für den Fonds als geeignet erachteten Unternehmen war. Im Rahmen des Verfahrens wurden die Tätigkeiten und Aktivitäten der Unternehmen aus Sicht von sieben Stakeholder-Gruppen untersucht, um die Eigenschaften der analysierten Unternehmen im Hinblick auf ein langfristiges, nachhaltiges Wachstum zu ermitteln, wobei die PAIs direkt in diese Bewertung einflossen. Die Beurteilung des Gesamt-Umwelt-Scores eines Emittenten umfasste die PAIs 1, 2, 3 und 7. Bei der Beurteilung der Gesamtsozialbewertung eines Emittenten wurden PAI 12 (Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle) und PAI 13 (Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen) berücksichtigt. Alle PAI-Indikatoren werden über das PAI-Dashboard von Schroders überwacht.

Die PAIs wurden auch nach der Investition durch Zusammenarbeit mit den Unternehmen laufend überprüft; dabei handelte der Anlageverwalter entsprechend den Verfahren und Erwartungen, die im Schroders Engagement Blueprint dargelegt sind, in dem der Ansatz von Schroders für aktive Eigentümerschaft (Active Ownership) beschrieben wird. Wenn Emittenten wegen mangelnder Datenverfügbarkeit für PAIs gekennzeichnet wurden, arbeitete der Anlageverwalter mit Emittenten zusammen, wobei der Schwerpunkt auf der Verstärkung der Berichterstattung lag. Im Laufe des Zeitraums deckten unsere Engagements eine Reihe von Themen ab, darunter Klimaverträglichkeit - Dekarbonisierung und Minimierung von Emissionen, Kunden und Verbraucher, Klimarisiko und -überwachung, Vergütung von Führungskräften, Zweck, Strategie und Kapitalzuweisung, Arbeitnehmer, Leitungs- oder Kontrollorgan und Management, Anpassung an den Klimawandel, Menschenrechte, Vielfalt und Einbeziehung in der Wertschöpfungskette, Gesundheit, Sicherheit und Wohlergehen, naturbezogene Risiken und Management und Transparenz, Risiken und Berichterstattung.

Nachstehend sind die Engagement-Aktivitäten des Fonds im Referenzzeitraum zusammengefasst, einschließlich des jeweiligen Themas des Engagements:

Engagement-Thema	Anzahl der Emittenten
Klimawandel	15
Corporate Governance	10
Menschenrechte	10
Humankapitalmanagement	3
Diversität und Inklusion	3
Naturkapital und Biodiversität	2

Die gezeigten Engagements bezogen sich auf Aktivitäten mit Unternehmen und Emittenten.

Unser Ansatz unterliegt einer laufenden Überprüfung, insbesondere in Anbetracht der sich verbessernden Verfügbarkeit und Qualität der Daten.



Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die 15 wichtigsten Investitionen im Bezugszeitraum waren:

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: **24. April 2024 bis 31. Dezember 2024**

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens-werte	Land
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Informationstechnologie	6,78	USA
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Informationstechnologie	5,79	USA
SAP SE NPV	Informationstechnologie	3,94	Deutschland
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Basiskonsumgüter	3,88	Vereinigtes Königreich
HITACHI LIMITED NPV	Informationstechnologie	3,76	Japan
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	3,53	USA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5 COMMON SHARES	Informationstechnologie	3,53	Taiwan
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Zyklische Konsumgüter	3,48	Vereinigtes Königreich
SALESFORCE INCORPORATED	Informationstechnologie	2,90	USA
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Finanzwesen	2,87	Singapur
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Informationstechnologie	2,85	USA
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Zyklische Konsumgüter	2,83	USA
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Informationstechnologie	2,83	USA
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA EUR0.03	Zyklische Konsumgüter	2,80	Spanien
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Gesundheitswesen	2,79	Vereinigtes Königreich

Die obige Liste stellt den Durchschnitt der Fondsbeteiligungen an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums dar.

Die Daten zu den größten Investitionen und Prozentanteilen der oben genannten Vermögenswerte stammen aus dem Schroders Investment Book of Record (IBOR). Die an anderer Stelle im geprüften Jahresbericht genannten größten Investitionen und prozentualen Anteile an Vermögenswerten sind dem Accounting Book of Record (ABoR) des Administrators entnommen. Aufgrund dieser unterschiedlichen Datenquellen mit unterschiedlichen Berechnungsmethoden können Angaben zu den größten Investitionen und Prozentsätzen der Vermögenswerte voneinander abweichen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallo-kation** definiert den Anteil der Investitionen in bestimmten Vermögenswerten.

• Wie sah die Vermögensallokation aus?

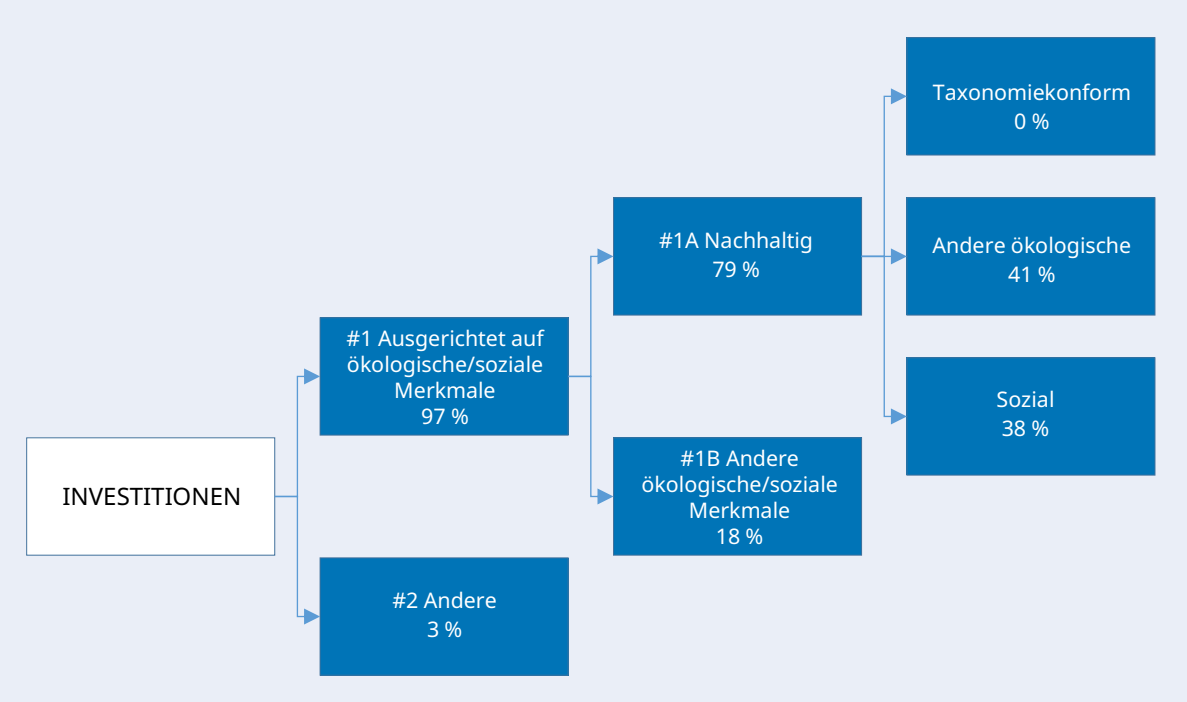
Die Anlagen des Fonds, die genutzt werden, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erfüllen, sind nachstehend zusammengefasst.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst den Anteil des Fondsvermögens, der zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt wird. Dieser Anteil beträgt 97 %. Der Fonds erzielte einen dauerhaft höheren Gesamtnachhaltigkeitswert als der MSCI AC World (Net TR) Index, und somit wurden die Investitionen des Fonds, die durch das proprietäre Nachhaltigkeitstool von Schroders bewertet wurden, unter #1 einbezogen, wenn sie Einfluss auf den

Nachhaltigkeitswert des Fonds hatten (unabhängig davon, ob eine jeweilige Einzelinvestition einen positiven oder einen negativen Wert aufwies). Der unter #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale angegebene Prozentsatz bezieht sich auf den Durchschnitt des Bezugszeitraums auf der Grundlage der Quartalsenddaten.

Der Fonds investierte 79 % seines Vermögens in nachhaltige Investitionen. Dieser Prozentsatz entspricht dem Durchschnitt der Quartalsenddaten im Referenzzeitraum. 41 % davon wurden in nachhaltige Investitionen mit Umweltziel und 38 % in nachhaltige Investitionen mit sozialem Ziel investiert. Die Summe des Prozentsatzes nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel und des Prozentsatzes nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel ergibt aufgrund von Rundungen möglicherweise nicht den Gesamtprozentsatz nachhaltiger Investitionen. In Bezug auf den nachhaltig investierten Anteil des Fondsportfolios wies jede nachhaltige Investition eine positive Nettoauswirkung auf ein oder mehrere ökologische oder soziale Ziele auf, wie anhand des proprietären Tools von Schroders bewertet. Ob nachhaltige Investitionen als Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel eingestuft werden, hängt davon ab, ob der betreffende Emittent im proprietären Tool von Schroders für seine Umweltindikatoren oder seine sozialen Indikatoren die höhere Punktzahl gegenüber der Vergleichsgruppe erhalten hat. In beiden Fällen berücksichtigen die Indikatoren die Elemente „Kosten“ und „Nutzen“.

#2 Andere Investitionen umfasst Barmittel, die nicht in Bezug auf Nachhaltigkeit bewertet werden. Zu #2 Andere Investitionen gehören auch andere Investitionen, die nicht mit dem eigenen Nachhaltigkeitstool von Schroders bewertet wurden und somit nicht zum Nachhaltigkeitsscore des Fonds beitrugen.



***#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden*
***#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden*

*Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:*
*- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.*
*- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.*

• In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Im Referenzzeitraum wurden Investitionen in folgenden Wirtschaftssektoren getätigt:

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögens-werte
Informationstechnologie	Software und softwarebezogene Dienstleistungen	29,07
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	11,33
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	7,67
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Life Sciences	10,45
Gesundheitswesen	Geräte und Dienstleistungen für das	6,10
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter - Vertrieb und Einzelhandel	8,03
Zyklische Konsumgüter	Medien und Unterhaltung	3,48
Zyklische Konsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	0,93
Industrie	Investitionsgüter	7,42
Industrie	Gewerbliche und professionelle Dienstleistungen	2,53
Finanzwesen	Bankwesen	5,31
Finanzwesen	Finanzdienstleistungen	0,80
Finanzwesen	Versicherung	0,35
Basiskonsumgüter	Nahrungsmittel, Getränke und Tabakwaren	3,88
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,86
Barmittel	Barmittel	1,77

Die obige Liste stellt den Durchschnitt der Fondsbeteiligungen an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums dar.

Die obigen Angaben zu prozentualen Vermögensanteilen und Sektorklassifizierungen sind dem Schroders Investment Book of Record (IBOR) entnommen. Die an anderer Stelle im geprüften Jahresbericht genannten prozentualen Vermögensanteile und Sektorklassifizierungen sind dem Accounting Book of Record (ABoR) des Administrators entnommen. Aufgrund dieser unterschiedlichen Datenquellen mit unterschiedlichen Berechnungsmethoden sowie unterschiedlicher Datenverfügbarkeit können Angaben zu prozentualen Vermögensanteilen und Sektorklassifizierungen voneinander abweichen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Es gab keine definierte Mindestausrichtung der Anlagen des Fonds (einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten) mit Umweltziel an der EU-Taxonomie. Die Taxonomieausrichtung der Investitionen dieses Fonds wurde daher nicht berechnet und wird mit 0 % des Fondsportfolios angegeben.

• Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

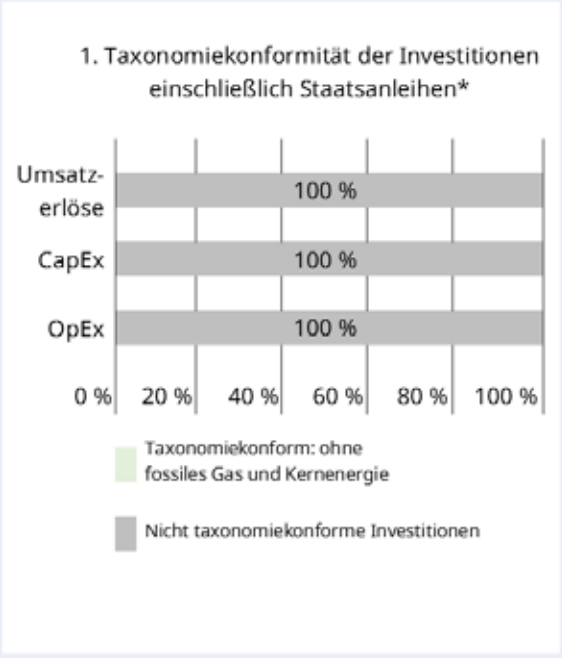
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methodik zur Bestimmung der Taxonomieausrichtung von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomieausrichtung in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen. Die zweite Grafik zeigt die Taxonomieausrichtung nur in Bezug auf Investitionen des Finanzprodukts, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.*





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[2] Da keine Taxonomiekonformität besteht, hat der Ausschluss von Staatsanleihen keine Auswirkungen auf die Grafik (d. h. der Prozentsatz der taxonomiekonformen Investitionen bleibt bei 0 %). Daher ist die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht, dass es nicht notwendig ist, diese Information anzugeben.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangs-tätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und unter anderem Treibhaus-gasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

• Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Wie oben beschrieben, wird der Anteil der Anlagen des Fonds in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten mit 0 % des Fondsportfolios angenommen.

• Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Diese Frage ist nicht relevant.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaft-stätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug 41 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit sozialem Ziel betrug 38 %.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

#2 Andere Investitionen umfasst Barmittel, die nicht in Bezug auf Nachhaltigkeit bewertet werden. Zu #2 Andere Investitionen gehören auch andere Investitionen, die nicht mit dem eigenen

Nachhaltigkeitstool von Schroders bewertet wurden und somit nicht zum Nachhaltigkeitsscore des Fonds beitrugen.

Mindestschutzstandards wurden gegebenenfalls auf Anlagen und Derivate angewandt, indem Anlagen in Kontrahenten beschränkt wurden, wenn Eigentumsverflechtungen oder Engagements in Ländern mit höherem Risiko (im Hinblick auf Geldwäsche, Terrorismusfinanzierung, Bestechung, Korruption, Steuerhinterziehung und Sanktionen) bestanden. Bei einer unternehmensweiten Risikobewertung wird die Risikoeinstufung der einzelnen Länder berücksichtigt; dabei wird auf eine Reihe von öffentlichen Erklärungen, Indizes und globale Governance-Indikatoren Bezug genommen, die von den Vereinten Nationen, der Europäischen Union, der britischen Regierung, der Financial Action Task Force und mehreren Nichtregierungsorganisationen (NRO) wie Transparency International und dem Basler Ausschuss herausgegeben wurden.

Darüber hinaus wurden neue Kontrahenten durch das Kreditrisikoteam von Schroders überprüft und die Zulassung eines neuen Kontrahenten basierte auf einer ganzheitlichen Prüfung der verschiedenen verfügbaren Informationsquellen, insbesondere zur Qualität des Managements, zur Eigentümerstruktur, zum Standort, zum aufsichtsrechtlichen und gesellschaftlichen Umfeld eines jeden Kontrahenten und zum Entwicklungsgrad des örtlichen Bankensystems sowie dessen aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen. Die laufende Überwachung erfolgte über ein firmeneigenes Tool von Schroders, das die Analyse des Managements ökologischer, sozialer und unternehmensführungsbezogener Trends und Herausforderungen durch die Kontrahenten unterstützt.

Das Kreditrisikoteam von Schroders überwachte die Kontrahenten und soweit während des Bezugszeitraums Kontrahenten gemäß unseren Richtlinien und Compliance-Anforderungen aus der genehmigten Liste für alle Fonds entfernt wurden, waren diese Kontrahenten ab dem Zeitpunkt ihrer Entfernung in Bezug auf relevante Investitionen nicht mehr für den Fonds zugelassen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die folgenden Maßnahmen ergriffen, um die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen:

- Der Anlageverwalter wandte bei der Auswahl der Anlagen für den Fonds Nachhaltigkeitskriterien an;

- Der Anlageverwalter berücksichtigte bei der Auswahl der Vermögenswerte den Nachhaltigkeitswert des Fonds und der einzelnen Investitionen;

- Ein zentraler Test zur Bewertung der guten Unternehmensführung wurde angewandt, um die Praktiken einer guten Unternehmensführung bei den Unternehmen, in die investiert wird, zu bewerten; und

- Der Anlageverwalter setzte Engagement-Aktivitäten in Bezug auf mindestens eines der sechs vorrangigen Themen um, die in unserem Engagement Blueprint (Link: https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) definiert sind. Die Engagement-Aktivitäten des Fonds mit Angaben zur Anzahl der Emittenten, mit denen zusammengearbeitet wurde, und zu den entsprechenden Themen sind oben in der Antwort auf die Frage „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zusammengefasst. Durch unsere Engagement-Aktivitäten bauen wir Beziehungen auf und führen einen wechselseitigen Dialog mit den Unternehmen, in die wir

investieren.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Es wurde kein Index als Benchmark festgelegt, um die vom Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

• Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Diese Frage trifft für diesen Fonds nicht zu.

• Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Diese Frage trifft für diesen Fonds nicht zu.

• Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Diese Frage trifft für diesen Fonds nicht zu.

• Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Diese Frage trifft für diesen Fonds nicht zu.

Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Finanzangaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

Wichtige Hinweise

Die in diesem Anhang enthaltenen Angaben dienen der Erfüllung der aufsichtsrechtlichen Offenlegungspflichten von Schroder Investment Management (Europe) S.A. und sollten nur zu Informationszwecken verwendet werden. Das Material soll kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten darstellen. Das Material soll keine Rechnungslegungs-, Rechts- oder Steuerberatung oder Anlageempfehlung darstellen und sollte nicht entsprechend verwendet werden. Die hierin enthaltenen Informationen werden als zuverlässig erachtet, Schroders übernimmt jedoch keine Gewähr für deren Vollständigkeit oder Richtigkeit und kann keine Verantwortung für Irrtümer in Bezug auf Fakten oder Meinungen übernehmen. Individuelle Anlage- und/oder strategische Entscheidungen sollten nicht auf der Grundlage der in diesen Angaben enthaltenen Ansichten und Informationen getroffen werden. Schroders hat in diesen Angaben eigene Ansichten zum Ausdruck gebracht, die sich ändern können.

Bestimmte hierin enthaltene Informationen (die „Informationen“) stammen von bzw. sind urheberrechtlich geschützt von MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC oder ihren verbundenen Unternehmen („MSCI“) oder Informationsanbietern (zusammen die „MSCI-Parteien“) und können zur Berechnung von Bewertungen, Signalen oder anderen Indikatoren verwendet worden sein. Die Informationen sind nur für den internen Gebrauch bestimmt und dürfen ohne vorherige schriftliche Genehmigung weder ganz noch teilweise vervielfältigt oder verbreitet werden. Die Informationen dürfen nicht für ein Angebot zum Kauf oder Verkauf oder eine Werbung oder Empfehlung von Wertpapieren, Finanzinstrumenten oder -produkten, Handelsstrategien oder Indizes verwendet werden und sind auch nicht als Hinweis oder Garantie für eine zukünftige Wertentwicklung zu verstehen. Einige Fonds können auf MSCI-Indizes basieren oder an diese gekoppelt sein, und MSCI kann auf der Grundlage des verwalteten Vermögens des Fonds oder anderer Kennzahlen vergütet werden. MSCI hat eine Informationsbarriere zwischen Indexanalyse und bestimmten Informationen geschaffen. Die Informationen selbst dürfen nicht dazu verwendet werden, zu bestimmen, welche Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen sind oder wann sie gekauft oder verkauft werden sollten. Die Informationen werden ohne Mängelgewähr bereitgestellt und der Nutzer übernimmt das volle Risiko der Nutzung der Informationen, die er vornimmt oder zulässt. Keine MSCI-Partei garantiert die Ursprünglichkeit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Informationen und jede Partei lehnt ausdrücklich alle ausdrücklichen oder stillschweigenden Garantien ab. Keine MSCI-Partei haftet für Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit hierin enthaltenen Informationen oder für direkte, indirekte oder spezielle Schäden, Strafschadenersatz, Folgeschäden oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn sie auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde.



EST. 1804

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg
Tel.: (+352) 341 342 212
Fax: (+352) 341 342 342

SSSF AR 31. Dezember 2024 DEDE