SCHRODERS CAPITAL SEMI-LIQUID

Halbjahresbericht

30. Juni 2025

Deutschland

Schroders capital

Schroders Capital Semi-Liquid

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

R.C.S. Luxemburg B 202,381

Halbjahresbericht

30. Juni 2025

Es werden keine Zeichnungen auf der Grundlage periodischer Berichte entgegengenommen. Zeichnungen sind nur dann gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, der aktuellen wesentlichen Anlegerinformationen zusammen mit dem letzten verfügbaren geprüften Jahresbericht oder ungeprüften Halbjahresbericht erfolgen, sofern dieser später veröffentlicht wurde. Dieser Bericht basiert auf dem aktuellen Verkaufsprospekt.

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.

Inhalt

Verwaltungsrat 5
Verwaltung 6
Bericht des Verwaltungsrats 7
Bericht des Anlageverwalters 10
Statistische Angaben 13
Nettovermögensaufstellung 16
Ertrags- und Aufwandsrechnung 17
Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens 18
Aufteilung der Vermögensanlagen nach Branchen 19
Anlageportfolio 22
Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity 22
Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus 24
Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus 25
Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return 26
Schroders Capital Semi-Liquid European Loans 27
Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure* 32
Anmerkungen zum Abschluss 36
Gesamtkostenquote („TER“) 47
Anhang I – Fondsperformance 48
Anhang II – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte 50

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

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

– **Eric Bertrand**
Non-Executive Director
Vaults 13-16
Valletta Waterfront
FRN 1914
Malta

Weitere Verwaltungsratsmitglieder

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

– **Bernard Herman**
Independent Director
26, rue Glesener,
L-1630 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

– **Yves Francis**
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied
Schroder Investment Management (Europe) S.A.
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

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

– **Ross Leach**
Specialist Solutions
Schroder Investment Management Limited
1 London Wall Place
London EC2Y 5AU
Vereinigtes Königreich

– **Tim Boole**
Head of Product Management Private Equity
Schroders Capital Management (Switzerland) AG
Talstrasse 11
8001 Zürich
Schweiz

Verwaltung

Eingetragener Sitz

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Hauptzahlstelle und Transferstelle

HSBC Continental Europe, Luxemburg

18, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwahrstelle und Verwaltungsstelle

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

80, route d'Esch, L-1470 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Hauptrechtsberater

Arendt & Medernach S.A.

41A, avenue J.F. Kennedy, L-2082 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Unabhängiger Abschlussprüfer

Ernst & Young S.A.

35E, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Anlageverwalter

Schroders Capital Management (Switzerland) AG

Talstrasse 11, Zürich, CH-8001
Schweiz
Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity
Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus
Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus

Schroder Real Estate Investment Management Limited

1 London Wall Place
London EC2Y 5AU
Vereinigtes Königreich
Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return

Schroder Investment Management Limited

1 London Wall Place
London EC2Y 5AU
Vereinigtes Königreich
Schroders Capital Semi-Liquid European Loans

Schroders Greencoat LLP

1 London Wall Place
London EC2Y 5AU
Vereinigtes Königreich
Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure*

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

Bericht des Verwaltungsrats

Die Gesellschaft

Schroders Capital Semi-Liquid (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit Umbrella-Struktur in der Rechtsform einer „Société Anonyme“, die nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg gegründet wurde und bei der es sich um eine Société d’Investissement à Capital Variable („SICAV“) gemäß Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der jeweils geltenden Fassung und einen alternativen Investmentfonds im Sinne von Artikel 1(39) des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds (das „Gesetz von 2013“) handelt. Die Gesellschaft wurde am 10. Dezember 2015 gegründet, und ihre Satzung wurde am 24. Dezember 2015 im Mémorial veröffentlicht. Die Gesellschaft ist eine europäische Public Interest Entity („PIE“), die übertragbare Wertpapiere hält, die an einem geregelten Markt der EU notiert sind und den Gesetzen eines EU-Mitgliedstaats unterliegen.

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.; GIIN der Sponsoring-Gesellschaft: 4RIMT7.00000.SP.442.

Abschluss

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) der Gesellschaft legt hiermit seinen Bericht und den Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 vor.

Zum Zeitpunkt dieses Berichts stehen sechs Teilfonds innerhalb der Gesellschaft für Investitionen zur Verfügung (die „Teilfonds“). Die Anlageziele des Teilfonds sowie Angaben zu Anlagebeschränkungen finden Sie im aktuellen Verkaufsprospekt. Den Bericht des Anlageverwalters für den jeweiligen Teilfonds finden Sie in den vierteljährlichen Investitionsberichten, die am Sitz der Gesellschaft und auf der Website von Schroder Investment Management (Europe) S.A. erhältlich sind (http://www.schroders.com).

Dieser Bericht bezieht sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025. Der Abschluss wurde im Einklang mit den Luxemburger Verordnungen in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt. Der letzte Termin, an dem die Anteilskurse berechnet wurden, war der 30. Juni 2025, der letzte Arbeitstag im Berichtszeitraum.

Zum 30. Juni 2025 belief sich das Nettovermögen der Gesellschaft insgesamt auf 2.786.785.730 EUR, was im Vergleich zu 2.533.505.381 EUR zum 31. Dezember 2024 einem Anstieg von 10 % 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 Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Ertragslage der Teilfonds zum Ende des Geschäftsjahres sowie der Gewinne oder Verluste der 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, die ihm vernünftigerweise zur Verfügung stehenden Maßnahmen zu ergreifen, um die Vermögenswerte der Teilfonds zu schützen. Diesbezüglich hat er vertraglich mit der Verwaltungsgesellschaft geregelt, dass diese Verfahren eingeführt werden, um sicherzustellen, dass alle maßgeblichen Aufzeichnungen ordnungsgemäß geführt werden und ohne Weiteres zugänglich sind.

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 Berichtszeitraums vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 fanden vier Verwaltungsratssitzungen statt.

Bericht des Verwaltungsrats (Forts.)

Corporate Governance

Die Gesellschaft unterliegt der Corporate Governance beruhend auf:

1. Ihren Verpflichtungen gemäß Teil II des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils geltenden Fassung und Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds, die in luxemburgisches Recht umgesetzt wurde und am Geschäftssitz der Gesellschaft in der 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg zur Einsichtnahme verfügbar sind.

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. (die „Verwaltungsgesellschaft") bestellt hat, die wiederum den Bestimmungen der Richtlinie 2010/43/EG über Verwaltungsgesellschaften und der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds unterliegt, die in luxemburgisches Recht umgesetzt wurden.

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 der Gesellschaft genehmigt und bei der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF") sowie, im Fall der Jahresberichte, dem Registre de Commerce et des Sociétés (RCSL) eingereicht werden. Die gesetzlich vorgeschriebenen Jahresabschlüsse müssen von unabhängigen Abschlussprüfern geprüft werden, die dem Verwaltungsrat 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

Informationen zu den ökologischen oder sozialen Merkmalen und dem nachhaltigen Investitionsziel, soweit zutreffend, finden Sie im Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 in Anhang III – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Bericht des Verwaltungsrats (Forts.)

Aktivitäten während des Berichtszeitraums

Zum 20. Mai 2025 wurde der Schroders Capital Semi-Liquid Energy Transition in Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure umbenannt.

1. Neue Anteilsklassen

Während des Berichtszeitraums wurden die folgenden Anteilsklassen nutzbar gestellt:

Teilfonds und Anteilsklasse	Währung der Anteilsklasse	Basiswährung des Teilfonds	Auflegungsdatum
Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return			
Klasse Y1 Thes. EUR	EUR	USD	31. Januar 2025
Klasse Y1 Aussch. EUR	EUR	USD	31. Januar 2025
Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure			
Klasse C Thes. CHF	CHF	USD	31. Januar 2025
Klasse I Thes. GBP	GBP	USD	31. Januar 2025
Klasse IZ Thes. CHF	CHF	USD	31. Januar 2025
Klasse X1 Thes. GBP	GBP	USD	31. Januar 2025

2. Auflösungen von Anteilsklassen

Während des Berichtszeitraums wurden die folgenden Anteilsklassen aufgelöst:

Teilfonds und Anteilsklasse	Währung der Anteilsklasse	Basiswährung des Teilfonds	Auflösungsdatum
Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus			
Klasse A1 Thes.	USD	USD	30. Juni 2025
Klasse A2 Thes.	USD	USD	30. Juni 2025
Klasse A2 Thes. EUR	EUR	USD	30. Juni 2025
Klasse X1 Thes. EUR	EUR	USD	30. Juni 2025
Klasse Y1 Thes. EUR	EUR	USD	30. Juni 2025
Klasse Y1 Thes. NOK	NOK	USD	30. Juni 2025
Klasse Y1 Thes. SEK	SEK	USD	30. Juni 2025
Klasse Y2 Thes. EUR	EUR	USD	30. Juni 2025
Klasse Y3 Thes. EUR	EUR	USD	30. Juni 2025
Klasse Y3 Thes. NOK	NOK	USD	30. Juni 2025
Klasse Y3 Thes. SEK	SEK	USD	30. Juni 2025
Klasse Y4 Thes. EUR	EUR	USD	30. Juni 2025

Die Rücknahmen für die zum 30. Juni 2025 liquidierten Anteilsklassen sind nicht im Nettoinventarwert berücksichtigt, der im Jahresabschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 ausgewiesen ist. Die Auswirkungen werden in dem zum 31. Juli 2025 berechneten Nettoinventarwert enthalten sein.

Der Verwaltungsrat
Schroders Capital Semi-Liquid
30. Juni 2025

Die im Bericht enthaltenen Informationen sind historischer Natur und nicht repräsentativ für zukünftige Ergebnisse.

Bericht des Anlageverwalters

Wirtschaftlicher Rückblick

In der ersten Hälfte des Jahres 2025 waren die Finanzmärkte von einem komplexen Zusammenspiel aus geopolitischen Spannungen, handelspolitischen Schocks und vorsichtigen Maßnahmen der Zentralbanken geprägt. Dies sorgte für erhebliche Volatilität, doch die Märkte zeigten sich widerstandsfähig.

Der Berichtszeitraum begann mit erheblicher Unsicherheit aufgrund andauernder geopolitischer Konflikte im Nahen Osten und anhaltender Spannungen zwischen Russland und der Ukraine, die die Sorgen um die Versorgungssicherheit mit Energie und Nahrungsmitteln verstärkten und den Inflationsdruck anheizten. Die Handelsbeziehungen zwischen den USA und China blieben weiterhin volatil, wobei ein massiver Zollschock am 2. April einen starken weltweiten Abverkauf an den Märkten auslöste – insbesondere einen Rückgang des S&P 500 um 12 % innerhalb einer Woche. Die anschließende Lockerung der Zölle und ein vorläufiges Handelsabkommen trugen jedoch zur Stabilisierung der Märkte bei und unterstützten eine Erholung, von der insbesondere wachstumsorientierte Technologiewerte profitierten.

Die Zentralbanken blieben während des gesamten ersten Halbjahres 2025 wachsam. Die US-Notenbank hielt die Zinssätze während ihrer Sitzungen bis Juni unverändert im Bereich von 4,25 % bis 4,50 %. Damit signalisierte sie eine abwartende Haltung angesichts der Aussichten auf eine Konjunkturabkühlung und Inflationsrisiken im Zusammenhang mit Zöllen und geopolitischen Unsicherheiten. Insbesondere deutete die Fed die Möglichkeit von zwei Zinssenkungen im Laufe des Jahres an, wollte jedoch zunächst klarere wirtschaftliche Signale abwarten. Die Europäische Zentralbank nutzte unterdessen die nachlassende Inflation in Europa, um im April und Juni die Zinsen zu senken und so das Wachstum zu unterstützen und die europäischen Rentenmärkte anzukurbeln.

Das Verhalten der Anleger spiegelt dieses dynamische Umfeld wider. Trotz des anfänglichen Schocks infolge der Turbulenzen in der Handelspolitik schlossen die wichtigsten Aktienindizes, darunter der S&P 500, das zweite Quartal nahe ihren Allzeithochs, was vor allem auf eine starke Gewinnsaison und selektive Kapitalzuflüsse in Mega-Cap-Technologieunternehmen – die sogenannten „Glorreichen 7“ – zurückzuführen war. Die Fusions- und Übernahmeaktivitäten stiegen um rund 15 % und konzentrierten sich auf die Bereiche Technologie, Bankwesen und Energie, wobei der Schwerpunkt auf nationalen und regionalen Deals lag.

Die Rentenmärkte waren aufgrund schwankender Zinsstrukturkurven und Inflationserwartungen volatil. Die Debatten im US-Kongress über eine deutliche Erhöhung der Staatsverschuldung führten zu einer steileren Zinsstrukturkurve für US-Staatsanleihen, während die Anleger hinsichtlich der Kreditspreads und Durationsrisiken weiterhin vorsichtig blieben.

Insgesamt war das erste Halbjahr 2025 von geopolitischen und handelspolitischen Schocks geprägt, die zu Beginn des Jahres für Unruhe an den Märkten sorgten. Diese wurden jedoch bald durch stabilisierende geldpolitische Maßnahmen und robuste Unternehmensgewinne abgefedert. Das daraus erwachsende Marktumfeld war geprägt von einer Reihe risikoscheuer Phasen, die durch den Optimismus der Anleger in den Technologie- und Wachstumssektoren ausbalanciert wurden, wobei angesichts der anhaltenden makroökonomischen und geopolitischen Unsicherheiten vorsichtiger Optimismus vorherrschte.

Private Equity

In den letzten drei Jahren war der Private-Equity-Sektor mit einer gedämpften Investitionstätigkeit, langsameren Exits und schwierigeren Bedingungen für die Kapitalbeschaffung konfrontiert, was durch die zunehmende makroökonomische Volatilität und geopolitische Spannungen noch verschärft wurde. Doch anstatt sich zurückzuziehen, können sich Anleger anpassen: Sie sollten sich auf drei sich ergänzende Strategien konzentrieren. Erstens kann die Priorisierung von Unternehmen mit überwiegend inländischen Umsätzen das Risiko externer Einflüsse wie Zölle und Lieferkettenstörungen verringern. Zweitens schafft die Ausrichtung auf Unternehmen, die Möglichkeiten für operative Verbesserungen oder Innovationen bieten, klarere und besser kontrollierbare Wege zur Wertschöpfung, die dazu beitragen können, allgemeine Marktturbulenzen auszugleichen. Drittens ermöglicht die Diversifizierung über mehrere globale Technologiezentren hinweg, dass die Portfolios Innovationen und Wachstum überall dort nutzen können, wo sie entstehen, anstatt sich auf eine einzige Region zu verlassen.

In diesem Rahmen bleiben kleine und mittelgroße Übernahmen dank niedrigerer Einstiegsbewertungen, Flexibilität und weniger konjunkturabhängiger Ertragsprofile ein wichtiger Faktor für die Widerstandsfähigkeit. Diese Deals profitieren auch von stabileren Exit-Möglichkeiten, die häufig eher auf Unternehmensverkäufen oder sekundären Buyouts als auf Börsengängen beruhen. Folgeinvestitionen sind für Manager und Investoren zu einem wirksamen Mittel geworden, um die Wertschöpfungsphase zu verlängern. Sie bieten besser vorhersehbare Renditen und eine schnellere Liquidität, auch wenn Exits immer schwieriger zu realisieren sind. Gleichzeitig ermöglicht Risikokapital in der Frühphase den Zugang zu dynamischen Innovationen in verschiedenen Regionen und Branchen, wobei Bereiche wie Biotechnologie und künstliche Intelligenz besonders vielversprechend sind. Durch die Nutzung dieser Ansätze können Private-Equity-Investoren robustere Portfolios aufbauen, die besser gegen andauernde Unsicherheiten gewappnet sind.

Immobilien

Nach der erheblichen Neubewertung seit 2022 gibt es nun deutliche Anzeichen, dass sich der Immobilienmarkt erholt. Im ersten Quartal 2025 haben sich die Bewertungen und Transaktionspreise weiter stabilisiert und erholt. Gleichzeitig stützen die knappen Angebotsmengen weiterhin die Bedingungen am operativen Markt.

Es besteht weiterhin ein starker Wettbewerb um das knappe Angebot an qualitativ hochwertigen Immobilien in attraktiven Lagen. Dies spiegelt die anhaltende Polarisierung der Nachfrage wider, die auf absehbare Zeit ein dauerhaftes Merkmal des Marktes bleiben wird. Obwohl die Leerstandsquoten über alle Sektoren hinweg in den letzten zwei Jahren gestiegen sind, bleiben sie für „Grade A"-Immobilien (Immobilien der höchsten Qualitätsstufe) deutlich niedriger. Der Gesamtleerstand setzt sich zunehmend aus Objekten geringerer Qualität oder sogar obsoleter Bausubstanz zusammen.

Die Bautätigkeit wird voraussichtlich ab diesem Jahr deutlich zurückgehen. Während die Netto-Angebotszuwächse in den letzten drei Jahren bei etwa 1 % des Bestands lagen, werden sie in diesem Jahr und darüber hinaus auf rund 0,6 bis 0,7 % sinken. Ein weiterer Anstieg der Baukosten, der auf zollbedingte Preissteigerungen bei Rohstoffen und Kapazitätsengpässe zurückzuführen ist, könnten das Neubauangebot zusätzlich bremsen.

Veränderungen in der US-Handelspolitik haben zu wirtschaftlicher Unsicherheit und Volatilität geführt, was die Marktstimmung negativ beeinflusst hat. Die globalen Transaktionsvolumina blieben im ersten Quartal verhalten, und wir erwarten, dass dies so lange anhalten wird, wie diese Trends andauern.

Angesichts des Ausmaßes der Neubewertung, die seit dem Frühjahr 2022 stattgefunden hat, signalisiert unser internes Bewertungsmodell, dass sich in vielen Märkten und Sektoren unmittelbare Anlagemöglichkeiten bieten. Verschiedene Immobilientypen, insbesondere aus den Bereichen Industrie und Logistik, haben wieder attraktive Preisniveaus erreicht. Sie werden durch starke strukturelle Fundamentaldaten gestützt, auch wenn kurzfristig ein erhöhtes Performance-Risiko besteht.

Die aktuelle Situation bleibt dynamisch. Das Ergebnis der Verhandlungen zwischen der EU und den USA über Zölle wird die künftigen Handelsströme, die Inflation, die Zinssätze, die allgemeine Wirtschaftstätigkeit und letztendlich auch die operative und finanzielle Performance von Immobilien erheblich beeinflussen. Dennoch sollte man erkennen, dass die Kapitalwerte von Immobilien eine Phase erheblicher Anpassungen durchlaufen haben. Folglich sehen wir nur noch ein begrenztes Potenzial für weitere oder erneute Preisrückgänge am privaten Immobilienmarkt, insbesondere in jenen Märkten wie dem Vereinigten Königreich, Skandinavien und den Niederlanden, wo die Neubewertung bereits am weitesten fortgeschritten ist. Darüber hinaus zeigt ein Blick in die Vergangenheit: Die Perioden nach einem wirtschaftlichen Abschwung generieren in der Regel überdurchschnittliche Renditen.

Europäische Darlehen

Im ersten Halbjahr 2025 erwirtschaftete der europäische Kreditmarkt eine Rendite von 2,35 %. Das Jahr begann vielversprechend, denn die Finanzmärkte zeigten eine allgemein positive Stimmung, unterstützt durch einen ermutigenden Start in die Quartalsberichtssaison europäischer Unternehmen. Wie erwartet, senkte die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im Januar um weitere 25 Basispunkte auf 2,75 % und im März um dieselbe Spanne. EZB-Präsidentin Lagarde gab zu Beginn des Jahres eine vorsichtige Einschätzung der Wirtschaftsaussichten ab, nachdem die Verbraucherpreisindizes für Dezember gezeigt hatten, dass die Inflation über dem 2 %-Ziel der EZB verharrte und insbesondere im Dienstleistungssektor hartnäckiger Inflationsdruck herrschte.

Die positive Entwicklung des Kreditmarktes und des breiteren Wirtschaftsumfelds änderte sich im März. Der amerikanische Exzeptionalismus wurde weiter infrage gestellt, da eine erhöhte politische Unsicherheit zu einem starken Stimmungsabfall führte und Rezessionsängste aufkommen ließ. Vor dem Hintergrund der Volatilität an den Finanzmärkten und einer Weitung der Kreditspreads, insbesondere bei hochverzinslichen Anleihen, schwächte sich der europäische Kreditmarkt im März ab, wobei die Gesamtrenditen im Laufe des Monats um 60 Basispunkte zurückgingen.

Diese Volatilität setzte sich auch im zweiten Quartal des Jahres fort. Mit dem sogenannten "Liberation Day" kündigte Präsident Trump überraschend umfassendere Zölle an als erwartet: einen 10 %-Zollsatz auf alle US-Importe sowie höhere Gegenzölle für Länder mit einem großen Handelsdefizit gegenüber den USA. Angesichts der negativen Marktreaktionen setzte er später einige Zölle für die meisten Länder für 90 Tage aus. Gleichzeitig eskalierten die Handelsspannungen mit China. Im April verzeichnete der europäische Kreditmarkt vor diesem Hintergrund eine negative Gesamtrendite von -0,33 %. Dennoch waren die europäischen Märkte weniger volatil als die US-Märkte, wo die Liquidität, insbesondere in den von Zöllen direkt betroffenen Sektoren, größtenteils versiegte.

Anschließend erholten sich risikoreiche Vermögenswerte, da die Handelsspannungen zwischen Europa und den USA nachließen und eine Entspannung der Handelsbeziehungen zwischen China und den USA die US-Rezessionsängste minderte. Der europäische Kreditmarkt machte rasch alle Verluste seit dem „Liberation Day" wett und übertraf sein US-amerikanisches Pendant, was hauptsächlich auf niedrigere Ausfallraten und höhere Risikoprämien in Europa zurückzuführen war. Das Ende der ersten Jahreshälfte war von geopolitischen Schlagzeilen dominiert, da der Konflikt im Nahen Osten die Ölpreise in die Höhe trieb.

Europäische Darlehen (Forts.)

Angesichts des unsicheren und volatilen Marktumfelds war der Primärmarkt relativ ruhig, besonders im Vergleich zum Jahresbeginn, als sich Neuemissionen durchschnittlich auf 14 Mrd. EUR pro Monat beliefen. Allerdings nahm die Emissionstätigkeit gegen Ende des Berichtszeitraums wieder zu, sodass das Gesamtemissionsvolumen bei rund 31,6 Mrd. EUR lag, wobei der Großteil davon im Mai und Juni erzielt wurde, womit der Juni nach Februar der zweitstärkste Monat für Neuemissionen in diesem Jahr war. Die Emissionen resultierten aus Refinanzierungen, LBOs (Leveraged Buy Outs), Fusionen und Übernahmen sowie Dividendenausschüttungen. Die Anleger, insbesondere CLOs (Collateralised Loan Obligations), taten sich schwer damit, das neue Angebot zu absorbieren. Die Gebotspreise auf dem Primärmarkt wurden nach unten korrigiert, und die Anleger zogen es vor, bestehende Bestände zu verkaufen, um sich an Neuemissionen zu beteiligen, anstatt zusätzliche Barmittel einzusetzen.

In diesem Zeitraum blieb die Verschuldungsquote bei Transaktionen relativ stabil, wobei die Kreditkosten für Kreditnehmer weiter sanken und der EURIBOR offenbar seinen Tiefststand bei etwa 2 % erreichte. Gleichzeitig verengten sich die Spreads für die Kreditvergabe im Quartalsverlauf. Viele Deals wurden daher bei rund 6 % abgeschlossen, wobei die Streuung weiterhin hoch ist und viele höher rentierliche Deals verfügbar bleiben. Mit engeren Spreads ist auch die Deal-Aktivität gestiegen und die massive Konzentration von Fälligkeiten wird weiterhin hinausgeschoben: Praktisch keine Kredite werden in den Jahren 2025 und 2026 fällig, und im Jahr 2027 sind es weniger als 20 Mrd. EUR. Dies entschärft einen Großteil des kurzfristigen Bilanzdrucks, der durch erzwungene Refinanzierungen entstehen könnte.

Der Ausblick für die Wirtschaft der Eurozone ist verhalten optimistisch, gestützt durch flexiblere Fiskalpolitiken, erhöhte öffentliche Ausgaben und Anzeichen von Wachstum im verarbeitenden Gewerbe und im Dienstleistungssektor. Die sinkende Inflation und die sich stabilisierenden Zinssätze dürften die Anleihemärkte stützen, während die Verschuldung europäischer Unternehmen im Vergleich zu den USA weiterhin überschaubar und die Ausfallraten niedrig sind.

Infrastruktur-Eigenkapital

In der aktuellen unsicheren Phase bleibt das Segment Energiewende im Infrastrukturbereich besonders attraktiv. Es zeichnet sich durch seine starke Korrelation mit der Inflation und verlässliche Einkommensströme aus. Zudem bietet der Sektor eine positive Diversifizierung für Portfolios, da er Zugang zu spezifischen Risikoprämien wie Energiepreisen ermöglicht.

Die Bestrebungen zur Dekarbonisierung, verstärkt durch die Sorgen um die Energiesicherheit infolge des anhaltenden Konflikts in der Ukraine, kommen der Energiewende weiterhin zugute. Auch die anhaltenden Bedenken hinsichtlich der Lebenshaltungskosten in verschiedenen Volkswirtschaften rücken das Thema der Erschwinglichkeit von Energie in den Fokus. In vielen Regionen weltweit sind erneuerbare Energien die kosteneffizienteste Option für die neue Stromerzeugung.

Angesichts des Widerstands der Trump-Regierung gegen Investitionen in erneuerbare Energien in den USA sehen wir die attraktivsten Gelegenheiten derzeit in Asien und Europa. Hier verstärken die Regierungen ihr Engagement für erneuerbare Energien – so auch im Vereinigten Königreich nach den jüngsten Wahlen. Derzeit haben erneuerbare Energien in Europa eine Marktkapitalisierung von 600 Mrd. EUR, was 45 % der Infrastrukturtransaktionen ausmacht. Bis Anfang der 2030er-Jahre wird sich dieser Wert voraussichtlich auf 1,3 Bio. EUR mehr als verdoppeln, wodurch erneuerbare Energien und Energiewende-Infrastruktur möglicherweise der Großteil der investierbaren Vermögenswerte in diesem Sektor werden. Darüber hinaus werden Technologien für erneuerbare Energie, wie Wasserstoff, Wärmepumpen, Batterien und Aufladung von Elektrofahrzeugen, eine entscheidende Rolle bei der Erleichterung der Dekarbonisierung von Sektoren wie Verkehr, Heizung und Schwerindustrie spielen.

In den USA blicken wir den Steuergutschriften und der staatlichen Unterstützung für erneuerbare Energien zwar verhalten optimistisch entgegen. Allerdings erhöht das derzeitige politische Umfeld – einschließlich der Zollerhöhungen – die Investitionskosten (Capex) und die Unsicherheit bei Entwicklungsprojekten. Dies könnte den Aufbau neuer Kapazitäten für Solaranlagen und, in geringerem Maße, für Windkraft verlangsamen. Allerdings dürfte die natürliche Kosteneffizienz erneuerbarer Energien den weiteren Ausbau der Infrastruktur fördern, wenn auch in einem langsameren Tempo. Trotzdem sind wir überzeugt, dass der Aufbau von Portfolios im Bereich der erneuerbaren Energien von einer geografischen Diversifizierung profitiert, mit einer Übergewichtung von betriebsbereiten oder sich im Bau befindlichen Anlagen, die eine hohe Prognostizierbarkeit der Cashflows und höhere Renditen bieten.

Trotz der Unsicherheiten bezüglich der Investitionsausgaben für KI, die durch DeepSeek entstanden sind, werden Fortschritte in der künstlichen Intelligenz die zugrunde liegende Nachfrage nach erneuerbarem Strom weiter ankurbeln. Dies ist vor allem auf den gestiegenen Stromverbrauch und die wachsende Anzahl von Rechenzentren zurückzuführen. Diese Nachfrageverlagerung unterstützt die langfristige Preisgestaltung für umweltfreundlichen Strom, die durch die Netto-Null-Ambitionen der Unternehmen untermauert wird.

Der Markt hat sich im Jahr 2024 in einen Käufermarkt verwandelt. Höhere Zinssätze und ein reduziertes verfügbares Kapital (Dry Powder) haben die erwarteten Eigenkapitalrenditen neu kalibriert und so eine Lücke zwischen Kapitalangebot und -nachfrage geschaffen. Das aktuelle Umfeld bleibt attraktiv für „Core/Core+“-Strategien, da die Eigenkapitalrenditen seit Anfang 2023 um über 200 Basispunkte gestiegen sind.

Die Anlageverwalter
Schroders Capital Semi-Liquid

Statistische Angaben

zum 30. Juni 2025

	Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity	Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus	Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus	Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return	Schroders Capital Semi-Liquid European Loans	Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure*
	USD	USD	USD	USD	EUR	USD
Nettoinventarwert						
zum 30. Juni 2025	2.561.195.373	63.358.823	68.812.974	59.332.162	242.188.620	234.275.986
Im Umlauf befindliche Anteile						
zum 30. Juni 2025						
Klasse A Thes.	668.110	146.734	5.263	234.355	458	22.400
Klasse A Thes. EUR	247.887	-	8.989	-	-	1.401
Klasse A Thes. NOK	-	-	-	-	-	15
Klasse A Thes. SEK	21.925	970	556	15	-	34.238
Klasse A Aussch.	-	-	-	2.415	-	249
Klasse A Aussch. EUR	-	-	-	-	-	15
Klasse A1 Thes.*	358.823	-	15	15	-	-
Klasse A1 Thes. EUR	432.311	-	15	15	-	-
Klasse A1 Aussch.	-	-	-	15	-	-
Klasse A2 Thes.*	343.822	-	15	15	-	12.715
Klasse A2 Thes. EUR*	9.954	-	15	-	-	-
Klasse A2 Aussch.	-	-	-	15	-	15
Klasse A3 Thes.	-	-	-	15	-	-
Klasse A3 Aussch.	-	-	-	15	-	-
Klasse AX1 Thes. EUR	-	-	-	-	-	5.542
Klasse AX1 Thes. NOK	-	-	-	-	-	15
Klasse AX1 Thes. SEK	-	-	-	-	-	15
Klasse C Thes.	787.566	38.980	11.106	41.206	20.836	9.380
Klasse C Thes. CHF*	245.849	-	-	15	-	15
Klasse C Thes. EUR	1.088.585	15	15	-	-	111.412
Klasse C Thes. GBP	59.280	-	-	-	-	-
Klasse C Thes. SEK	130	-	-	-	-	-
Klasse C Thes., in USD abgesichert	-	-	-	-	44.184	-
Klasse C Aussch.	-	-	-	16	-	4.751
Klasse C Aussch. EUR	-	-	-	-	-	42.728
Klasse CX Thes. EUR	-	-	-	-	-	41.655
Klasse E Thes.	140.213	64.210	1.983	9.223	94.544	21.939
Klasse E Thes. CHF	-	-	-	462	-	-
Klasse E Thes. EUR	-	-	15	1.401	-	74.253
Klasse E Thes. GBP	-	2.131	-	-	-	-
Klasse E Aussch.	-	-	-	16	-	-
Klasse I Thes.	15	250.225	475.657	202.502	249.987	50.758
Klasse I Thes. AUD	2.774.562	-	-	-	-	-
Klasse I Thes. GBP*	-	-	-	-	-	1.006
Klasse I Thes., in GBP abgesichert	-	-	-	-	40.566	-
Klasse I Thes., in USD abgesichert	-	-	-	-	100	-
Klasse I Aussch.	-	-	-	16	28.156	-
Klasse I Aussch. GBP Hedged	-	-	-	-	103	-
Klasse IA Thes.	1.836.679	-	-	-	-	-
Klasse IA Thes. CHF	670.511	-	-	-	-	-
Klasse IA Thes. EUR	852.094	-	-	-	-	-
Klasse IB Thes.	350.014	-	-	-	-	-
Klasse IB Thes. EUR	543.919	-	-	-	-	-
Klasse IB Thes. GBP	488	-	-	-	-	-
Klasse IC Thes.	973.864	-	-	-	-	-
Klasse IC Thes. EUR	7.768	-	-	-	-	-
Klasse ID Thes.	-	15	-	-	-	-
Klasse IE Thes.	-	15.786	11.020	15	1.407.442	161.558

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

Die Anmerkungen auf den Seiten 36 bis 46 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Statistische Angaben

zum 30. Juni 2025 (Forts.)

	Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity	Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus	Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus	Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return	Schroders Capital Semi-Liquid European Loans	Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure*
	USD	USD	USD	USD	EUR	USD
Im Umlauf befindliche Anteile (Forts.)						
zum 30. Juni 2025 (Forts.)						
Klasse IE Thes. CHF	-	-	-	15	-	-
Klasse IE Thes. EUR	-	-	15	-	-	149.730
Klasse IE Thes. GBP	-	-	-	-	-	5.014
Klasse IE Aussch.	-	-	-	16	141.159	-
Klasse IZ Thes.	-	-	-	15	68.222	15
Klasse IZ Thes. CHF*	-	-	-	15	-	112.950
Klasse IZ Thes. EUR	-	-	-	-	-	15
Klasse IZ Aussch.	-	-	-	16	-	15
Klasse IZ Aussch. EUR	-	-	-	-	-	12.515
Klasse S Thes.	392.880	7.889	98	1.205	-	-
Klasse X1 Thes.	252.997	-	-	-	-	755.861
Klasse X1 Thes. EUR*	485.646	58.738	15	-	-	355.117
Klasse X1 Thes. GBP*	-	-	-	-	-	15
Klasse X1 Thes. SEK	-	-	-	-	-	15
Klasse Y1 Thes. EUR*	-	-	15	15	-	-
Klasse Y1 Thes. NOK*	-	-	15	-	-	-
Klasse Y1 Thes. SEK*	-	-	15	-	-	-
Klasse Y1 Aussch. EUR*	-	-	-	15	-	-
Klasse Y2 Thes. EUR*	-	-	15	-	-	-
Klasse Y3 Thes. EUR*	-	-	15	-	-	-
Klasse Y3 Thes. NOK*	-	-	15	-	-	-
Klasse Y3 Thes. SEK*	-	-	15	-	-	-
Klasse Y4 Thes. EUR*	-	-	15	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil**						
zum 30. Juni 2025						
Klasse A Thes.	206,15	102,81	125,54	117,89	114,55	111,03
Klasse A Thes. EUR	196,78	-	109,11	-	-	104,66
Klasse A Thes. NOK	-	-	-	-	-	950,68
Klasse A Thes. SEK	133,85	890,28	1.048,17	938,70	-	1.048,56
Klasse A Aussch.	-	-	-	114,75	-	110,43
Klasse A Aussch. EUR	-	-	-	-	-	100,78
Klasse A1 Thes.*	178,40	-	125,42	117,11	-	-
Klasse A1 Thes. EUR	186,92	-	109,04	104,79	-	-
Klasse A1 Aussch.	-	-	-	114,54	-	-
Klasse A2 Thes.*	128,81	-	123,59	117,04	-	103,80
Klasse A2 Thes. EUR*	117,92	-	107,42	-	-	-
Klasse A2 Aussch.	-	-	-	114,42	-	103,85
Klasse A3 Thes.	-	-	-	117,46	-	-
Klasse A3 Aussch.	-	-	-	114,77	-	-
Klasse AX1 Thes. EUR	-	-	-	-	-	105,06
Klasse AX1 Thes. NOK	-	-	-	-	-	952,99
Klasse AX1 Thes. SEK	-	-	-	-	-	1.050,14
Klasse C Thes.	211,48	104,52	127,43	120,18	115,75	112,24
Klasse C Thes. CHF*	173,85	-	-	103,72	-	93,27
Klasse C Thes. EUR	194,22	92,54	110,42	-	-	105,89
Klasse C Thes. GBP	139,92	-	-	-	-	-
Klasse C Thes. SEK	135,64	-	-	-	-	-
Klasse C Thes., in USD abgesichert	-	-	-	-	107,99	-

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtszeitraums vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.
** Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilsklasse wird in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen.
Die Anmerkungen auf den Seiten 36 bis 46 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Statistische Angaben

zum 30. Juni 2025 (Forts.)

	Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity	Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus	Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus	Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return	Schroders Capital Semi-Liquid European Loans	Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure*
	USD	USD	USD	USD	EUR	USD
Nettoinventarwert je Anteil (Forts.)**						
zum 30. Juni 2025 (Forts.)						
Klasse C Aussch.	-	-	-	115,21	-	111,44
Klasse C Aussch. EUR	-	-	-	-	-	101,76
Klasse CX Thes. EUR	-	-	-	-	-	105,92
Klasse E Thes.	214,55	105,48	128,34	120,43	116,35	112,61
Klasse E Thes. CHF	-	-	-	104,03	-	-
Klasse E Thes. EUR	-	-	111,35	107,08	-	106,19
Klasse E Thes. GBP	-	101,11	-	-	-	-
Klasse E Aussch.	-	-	-	115,28	-	-
Klasse I Thes.	233,72	111,51	134,13	123,22	117,05	114,02
Klasse I Thes. AUD	221,28	-	-	-	-	-
Klasse I Thes. GBP*	-	-	-	-	-	95,60
Klasse I Thes., in GBP abgesichert	-	-	-	-	108,75	-
Klasse I Thes., in USD abgesichert	-	-	-	-	108,94	-
Klasse I Aussch.	-	-	-	115,53	108,72	-
Klasse I Aussch. GBP Hedged	-	-	-	-	105,65	-
Klasse IA Thes.	218,50	-	-	-	-	-
Klasse IA Thes. CHF	179,10	-	-	-	-	-
Klasse IA Thes. EUR	202,19	-	-	-	-	-
Klasse IB Thes.	230,48	-	-	-	-	-
Klasse IB Thes. EUR	154,12	-	-	-	-	-
Klasse IB Thes. GBP	105,76	-	-	-	-	-
Klasse IC Thes.	136,04	-	-	-	-	-
Klasse IC Thes. EUR	131,53	-	-	-	-	-
Klasse ID Thes.	-	106,62	-	-	-	-
Klasse IE Thes.	-	106,72	129,61	121,63	116,45	113,16
Klasse IE Thes. CHF	-	-	-	105,03	-	-
Klasse IE Thes. EUR	-	-	112,69	-	-	106,72
Klasse IE Thes. GBP	-	-	-	-	-	104,20
Klasse IE Aussch.	-	-	-	115,33	109,03	-
Klasse IZ Thes.	-	-	-	121,40	115,91	112,98
Klasse IZ Thes. CHF*	-	-	-	104,70	-	93,37
Klasse IZ Thes. EUR	-	-	-	-	-	106,40
Klasse IZ Aussch.	-	-	-	115,26	-	111,78
Klasse IZ Aussch. EUR	-	-	-	-	-	102,00
Klasse S Thes.	217,35	106,37	128,79	115,71	-	-
Klasse X1 Thes.	121,14	-	-	-	-	113,22
Klasse X1 Thes. EUR*	115,50	95,87	110,90	-	-	106,68
Klasse X1 Thes. GBP*	-	-	-	-	-	95,46
Klasse X1 Thes. SEK	-	-	-	-	-	1.068,01
Klasse Y1 Thes. EUR*	-	-	108,86	92,26	-	-
Klasse Y1 Thes. NOK*	-	-	1.105,78	-	-	-
Klasse Y1 Thes. SEK*	-	-	1.056,50	-	-	-
Klasse Y1 Aussch. EUR*	-	-	-	92,21	-	-
Klasse Y2 Thes. EUR*	-	-	109,93	-	-	-
Klasse Y3 Thes. EUR*	-	-	109,19	-	-	-
Klasse Y3 Thes. NOK*	-	-	1.109,44	-	-	-
Klasse Y3 Thes. SEK*	-	-	1.059,75	-	-	-
Klasse Y4 Thes. EUR*	-	-	108,03	-	-	-

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtszeitraums vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.
** Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilsklasse wird in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen.
Die Anmerkungen auf den Seiten 36 bis 46 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Nettovermögensaufstellung

zum 30. Juni 2025

	Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity	Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus	Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus	Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return	Schroders Capital Semi-Liquid European Loans	Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure*	Summe**
	USD	USD	USD	USD	EUR	USD	EUR
Vermögenswerte							
Anlagen							
Wertpapiere zu Anschaffungskosten	1.895.302.863	58.544.105	53.171.550	44.061.412	277.271.691	140.193.929	2.144.012.637
Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)***	536.980.752	1.115.829	12.075.424	5.349.106	(1.971.220)	9.607.716	479.460.672
Wertpapiere zum Marktwert	**2.432.283.615**	**59.659.934**	**65.246.974**	**49.410.518**	**275.300.471**	**149.801.645**	**2.623.473.309**
Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	(1.166.306)	276.075	-	(717.498)
Bankguthaben	79.541.210	3.927.415	3.520.902	11.116.815	6.363.056	77.341.039	155.826.259
Sicherheitenforderung für gestellte Sicherheiten	-	-	-	-	150.000	-	150.000
Forderungen aus Investitionen	5.651.722	-	-	16.422.330	7.345.877	5.196	26.155.135
Dividenden und Zinsforderungen	10.966	-	-	26.967	2.205.290	8.954	2.245.233
Erstattungsforderung des Fonds	-	-	-	-	26.762	-	26.762
Vorauszahlungen auf Aufwendungen	2.432.517	-	-	25.590	-	-	2.094.055
Forderungen aus Zeichnungen	53.217.003	40.700	255.452	131.723	207.532	7.600.788	52.382.568
Sonstige Forderungen	-	-	5.571	150	-	1.427	6.090
Summe Vermögenswerte	**2.573.137.033**	**63.628.049**	**69.028.899**	**75.967.787**	**291.875.063**	**234.759.049**	**2.861.641.913**
Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus der Rückgabe von Anteilen	-	-	-	-	1.744	-	1.744
Verbindlichkeiten aus Pensionsgeschäften	-	-	-	-	8.240.393	-	8.240.393
Fällige Managementgebühren	2.202.834	43.437	6.143	72.455	55.421	50.614	2.079.089
Fällige Bereitstellungsgebühren	1.298.958	-	-	-	-	-	1.106.579
Verbindlichkeiten aus Anlagen	462.461	2.000	-	16.433.364	41.045.946	5.220	55.445.610
Dividenden und Zinsverbindlichkeiten	-	-	-	-	8.040	-	8.040
Sonstige Verbindlichkeiten und Rückstellungen	7.977.407	223.789	209.782	129.806	334.899	427.229	7.974.728
Summe Verbindlichkeiten	**11.941.660**	**269.226**	**215.925**	**16.635.625**	**49.686.443**	**483.063**	**74.856.183**
Summe Nettovermögen	**2.561.195.373**	**63.358.823**	**68.812.974**	**59.332.162**	**242.188.620**	**234.275.986**	**2.786.785.730**
Aufteilung nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertverlust)							
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Anlagen	580.163.218	10.249.025	12.897.002	5.608.682	2.231.156	9.889.550	529.391.761
Nicht realisierter (Wertverlust) aus Anlagen	(43.182.466)	(9.133.196)	(821.578)	(259.576)	(4.202.376)	(281.834)	(49.931.089)
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	102.926	410.180	-	497.863
Nicht realisierter (Wertverlust) aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	(1.269.232)	(134.105)	-	(1.215.361)

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtszeitraums vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.
** Für die in Euro angegebene Summe der Nettovermögensaufstellung wurden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in einer anderen Währung als dem Euro angegeben wurden, mit dem folgenden Wechselkurs vom 30. Juni 2025 umgerechnet: 1 Euro = 1,17385 US-Dollar.
*** Für nähere Angaben zur rechnerischen Aufteilung wird auf die Tabelle Nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertverlust) verwiesen.
Die Anmerkungen auf den Seiten 36 bis 46 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity	Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus	Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus	Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return	Schroders Capital Semi-Liquid European Loans	Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure*	Summe**
	USD	USD	USD	USD	EUR	USD	EUR
Erträge							
Anlageerträge	23.637.666	-	163.524	293.509	6.221.907	1.650.085	28.153.827
Dividendenerträge	800.558	-	43.294	216.991	-	80.455	972.269
Bankzinsen	2.388.935	70.875	97.711	153.157	95.317	808.092	3.092.949
Zinsen aus festverzinslichen Anlagen	-	-	-	-	1.593.030	-	1.593.030
Sonstige Erträge	11.416	6.152	1.702	6	640.478	219	657.085
Summe Erträge	**26.838.575**	**77.027**	**306.231**	**663.663**	**8.550.732**	**2.538.851**	**34.469.160**
Aufwand							
Managementgebühren	12.528.110	264.109	32.081	209.825	298.325	409.915	11.751.270
Verwahrstellengebühren	205.692	4.432	6.947	4.590	27.576	16.818	230.736
Verwaltungsgebühren	2.862.146	77.932	52.462	78.218	112.367	172.037	2.874.896
Rechtskosten	3.099	-	-	-	-	-	2.640
Beratungshonorare	555.950	8.914	2.343	14.831	-	41.428	531.129
Bereitstellungsgebühren	2.187.500	-	-	-	-	-	1.863.526
Transaktionskosten	1.599.692	48.231	56.877	27.548	-	17.081	1.490.334
Taxe d'abonnement	313.137	8.458	3.876	9.302	21.150	17.666	321.392
Zinsaufwand aus Pensionsgeschäften	-	-	-	-	20.613	-	20.613
Sonstige Aufwendungen	2.127.866[1]	6.085	30.012[2]	22.795	74.299	184.139	2.094.061
Summe Aufwand	**22.383.192**	**418.161**	**184.598**	**367.109**	**554.330**	**859.084**	**21.180.597**
Abzüglich: Kostenzuschüsse	-	-	-	-	14.842	-	14.842
Nettoanlageertrag/(-verlust)	**4.455.383**	**(341.134)**	**121.633**	**296.554**	**8.011.244**	**1.679.767**	**13.303.405**

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

** Für die in Euro angegebene Summe der Ertrags- und Aufwandsrechnung wurden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in einer anderen Währung als dem Euro angegeben wurden, mit dem folgenden Wechselkurs vom 30. Juni 2025 umgerechnet: 1 Euro = 1,17385 US-Dollar.

[1] Die sonstigen Aufwendungen beinhalten Beträge für Aufwendungen aus den Verbindlichkeiten gegenüber Bain Capital Beacon Holdings, L.P. (USD 144.451), Investcorp India Growth Equity Fund III, L.P. (USD 1.067.769), KIA X Knight SPV, L.P. (USD 73.139) und Target Global Selected Opportunities, LLC (USD 33.893). Sonstige Aufwendungen umfassen einen Betrag im Zusammenhang mit einem Beitrag für nachträgliche Abschlusszinsen (außerhalb der Verpflichtung) bei AnaCap IV SCSp (USD 785). In den sonstigen Aufwendungen ist ein Betrag von 808.131 USD für die revolvierende Kreditfazilität enthalten.

[2] Die sonstigen Aufwendungen beinhalten einen Betrag für Aufwendungen aus den Verbindlichkeiten gegenüber Xenon FIDEC S.C.A. SICAV-RAIF (USD 29.378).

Die Anmerkungen auf den Seiten 36 bis 46 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity	Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus	Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus	Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return	Schroders Capital Semi-Liquid European Loans	Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure*	Summe**
	USD	USD	USD	USD	EUR	USD	EUR
Nettoanlageertrag/(-verlust)***	4.455.383	(341.134)	121.633	296.554	8.011.244	1.679.767	13.303.405
Realisierter Nettogewinn/(Verlust)							
aus verkauften Wertpapieren	10.189.680	2.320.806	651.988	(138.608)	802.282	145.705	12.021.408
aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	44.056	46.703	-	84.234
aus Devisengeschäften	(76.269)	(9.280)	180.884	14.447	139.057	469.191	632.283
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	**10.113.411**	**2.311.526**	**832.872**	**(80.105)**	**988.042**	**614.896**	**12.737.925**
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/ (Wertverlustes)							
aus Anlagen	155.583.069	1.023.572	4.840.513	4.248.503	(4.343.140)	7.789.212	143.448.204
aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	(1.854.767)	479.998	-	(1.100.074)
aus Devisengeschäften	2.123.233	489	11.071	68.319	45.061	2.306.850	3.887.087
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/ (Wertverlustes)	**157.706.302**	**1.024.061**	**4.851.584**	**2.462.055**	**(3.818.081)**	**10.096.062**	**146.235.217**
Nettoveränderungen des gesamten Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	**172.275.096**	**2.994.453**	**5.806.089**	**2.678.504**	**5.181.205**	**12.390.725**	**172.276.547**
Nettoerlöse aus der Ausgabe von Anteilen	440.782.357	11.882.140	32.965.665	30.738.430	37.113.109	104.178.898	565.756.027
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	(184.270.269)	(13.873.749)	(31.274.714)	(14.028.851)	(1.751.754)	(633.041)	(209.683.452)
Ausschüttungen von Nettoanlageerträgen	-	-	-	(120)	(267.138)	-	(267.241)
Zuwachs des Nettovermögens während des Berichtszeitraums	**428.787.184**	**1.002.844**	**7.497.040**	**19.387.963**	**40.275.422**	**115.936.582**	**528.081.881**
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.132.408.189	62.355.979	61.315.934	39.944.199	201.913.198	118.339.404	2.533.505.381
Nennwährungsanpassung****	-	-	-	-	-	-	(274.801.532)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**2.561.195.373**	**63.358.823**	**68.812.974**	**59.332.162**	**242.188.620**	**234.275.986**	**2.786.785.730**
Aufteilung realisierte Gewinne/ (Verluste)***							
Realisierte Gewinne aus verkauften Wertpapieren	10.189.680	2.320.806	1.659.544	61.028	1.241.432	169.254	13.509.023
Realisierte (Verluste) aus verkauften Wertpapieren	-	-	(1.007.556)	(199.636)	(439.150)	(23.549)	(1.487.615)
Realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	233.258	701.301	-	900.013
Realisierte (Verluste) aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	(189.202)	(654.598)	-	(815.779)

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtszeitraums vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.
** Für die in Euro angegebene Summe der Veränderung des Nettovermögens wurden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in einer anderen Währung als dem Euro angegeben wurden, mit dem folgenden Wechselkurs vom 30. Juni 2025 umgerechnet: 1 Euro = 1,17385 US-Dollar.
*** Die Berechnung des Nettoanlageertrags/(-verlusts) finden Sie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung.
**** Diese Anpassung entspricht der Differenz zwischen dem Anfangssaldo unter Verwendung des Wechselkurses vom 31. Dezember 2024 und demselben Nettovermögen mit dem Wechselkurs vom 30. Juni 2025.
***** Die in dieser Tabelle ausgewiesenen realisierten Beträge zeigen die Summe der realisierten Nettogewinne auf Anlageebene für den Berichtszeitraum.
Die Anmerkungen auf den Seiten 36 bis 46 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Aufteilung der Vermögensanlagen nach Branchen

	Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity	Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus	Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus	Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return	Schroders Capital Semi-Liquid European Loans	Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure*
	%	%	%	%	%	%
Anleihen, Commercial Papers, Vermögenswerte, hypothekenbesicherte Wertpapiere, befristete Darlehen, verzinsliche Darlehen und Anlagen in Liquiditätsfonds	**9,02**	**29,04**	**42,86**	**-**	**113,67**	**19,95**
Anlagen in Investmentfonds						
Anwendungssoftware	1,88	6,57	-	-	-	-
Gewerbliche und professionelle Dienstleistungen	-	-	2,96	-	-	-
Gewerbliche Dienstleistungen und Lieferungen	0,43	-	-	-	-	-
Verbraucherdienstleistungen	0,29	-	-	-	-	-
Diversifizierte Supportleistungen	0,24	-	-	-	-	-
Energie	-	-	2,96	-	-	-
Infrastruktur für die Energiewende	-	-	-	-	-	41,73
Umwelt- und Gebäudedienstleistungen	-	-	1,80	-	-	-
Lebensmittelvertrieb	0,41	-	-	-	-	-
Lebensmittelprodukte	0,58	-	-	-	-	-
Allgemeines	0,72	-	-	-	-	-
Gesundheitswesen	4,79	0,02	-	-	-	-
Medizinische Ausrüstung	0,06	-	-	-	-	-
Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	0,18	-	-	-	-	-
Leistungserbringer und Dienstleistungen im Gesundheitswesen	0,45	-	-	-	-	-
Gesundheitsdienstleistungen	1,14	-	-	-	-	-
Medizintechnik	0,60	-	-	-	-	-
Home Entertainment-Software	0,02	-	-	-	-	-
Hotels, Restaurants und Freizeit	0,51	-	-	9,87	-	-
Industrie	-	-	0,37	-	-	-
Informationstechnologie	0,66	8,26	-	-	-	-
Versicherungsmakler	0,81	-	-	-	-	-
Internet- und Direktmarketing-Einzelhandel	-	4,11	-	-	-	-
Internetsoftware und -Dienstleistungen	1,97	3,52	-	9,60	-	-
Logistikeinrichtungen und -systeme	-	-	-	8,81	-	-
Multi-Sector	61,52	4,82	10,79	-	-	-
Körperpflegeprodukte	0,03	-	-	-	-	-
Pharmazeutika	0,88	-	-	-	-	-
Pharmazeutika, Biotechnologie & Life Sciences	0,43	-	-	-	-	-
Professionelle Dienstleistungen	0,58	-	-	-	-	-
Immobilienbewirtschaftung und -entwicklung	-	-	-	15,70	-	-
Software	-	5,11	-	-	-	-
Software und softwarebezogene Dienstleistungen	1,80	-	-	-	-	-

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtszeitraums vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.
Die Anmerkungen auf den Seiten 36 bis 46 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Aufteilung der Vermögensanlagen nach Branchen (Forts.)

	Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity	Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus	Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus	Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return	Schroders Capital Semi-Liquid European Loans	Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure*
	%	%	%	%	%	%
Sonstige Wertpapiere						
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung	0,24	-	-	-	-	-
Landwirtschaftliche Produkte	0,31	-	-	-	-	-
Agrarwirtschaft	-	-	-	-	-	0,03
Anwendungssoftware	1,34	10,78	-	-	-	-
Automobilhersteller	-	-	-	-	-	0,01
Biotechnologie	-	3,01	-	-	-	0,04
Chemie	-	-	-	-	-	0,02
Gewerbliche Dienstleistungen	-	-	-	-	-	0,11
Computer	-	-	-	-	-	0,03
Bau- und Ingenieurswesen	-	-	10,50	-	-	-
Kosmetik und Körperpflege	-	-	-	-	-	0,05
Datenverarbeitung und ausgelagerte Dienstleistungen	-	0,47	-	-	-	-
Vertriebsstellen	0,51	-	-	-	-	0,02
Elektrik	-	-	-	-	-	0,08
Elektrische Komponenten und Geräte	-	-	-	-	-	0,01
Elektronische Ausrüstung und Geräte	0,36	-	-	-	-	-
Elektronik	-	-	-	-	-	0,05
Bau- und Ingenieurswesen	-	-	-	0,34	-	0,10
Umweltschutz	-	-	-	-	-	0,03
Lebensmittel	-	-	-	-	-	0,21
Lebensmittelvertrieb	-	-	6,44	-	-	-
Schuhe	1,20	-	-	-	-	-
Medizintechnik	0,23	-	-	-	-	-
Gesundheitswesen – Produkte	-	-	-	-	-	0,13
Gesundheitswesen – Dienstleistungen	-	-	-	-	-	0,05
Wohngebäude-Bauträger	-	-	-	0,08	-	0,04
Heimeinrichtungsgegenstände	-	-	-	-	-	0,01
Haushaltswaren und -produkte	-	-	-	-	-	0,04
Verbrauchermärkte und Einkaufszentren	0,21	-	-	-	-	-
Industrie	0,57	-	-	-	-	-
Informationstechnologie	-	4,17	-	-	-	-
Versicherung	-	-	-	-	-	0,13
Internet	-	-	-	-	-	0,05
Investmentgesellschaften	-	-	-	10,98	-	-
Freizeit	-	-	-	-	-	0,01
Maschinen – Diversifiziert	-	-	-	-	-	0,03
Medien	-	-	-	-	-	0,06

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtszeitraums vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.
Die Anmerkungen auf den Seiten 36 bis 46 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Aufteilung der Vermögensanlagen nach Branchen (Forts.)

	Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity	Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus	Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus	Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return	Schroders Capital Semi-Liquid European Loans	Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure*
	%	%	%	%	%	%
Sonstige Wertpapiere (Forts.)						
Metall- und Glasbehälter	-	-	7,91	-	-	-
Diverse Fertigungsbetriebe	-	-	-	-	-	0,02
Verpackung und Container	-	-	-	-	-	0,01
Pharmazeutika	-	-	-	-	-	0,19
Pharmazeutika, Biotechnologie & Life Sciences	-	0,72	-	-	-	-
Immobilien	-	-	-	27,74	-	0,02
Einzelhandel	-	-	-	-	-	0,06
Software	-	9,61	-	-	-	0,02
Software und softwarebezogene Dienstleistungen	-	-	8,23	-	-	-**
Systemsoftware	-	3,95	-	-	-	-**
Telekommunikation	-	-	-	0,16	-	0,40
Transport	-	-	-	-	-	0,15
Wasser	-	-	-	-	-	0,05
Anlageportfolio in Prozent des Nettovermögens	**94,97**	**94,16**	**94,82**	**83,28**	**113,67**	**63,94**
Sonstiges Nettovermögen	5,03	5,84	5,18	16,72	(13,67)	36,06
Summe Nettovermögen	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtszeitraums vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.
** Prozentualer Anteil ist kleiner als 0,005 %.
Die Anmerkungen auf den Seiten 36 bis 46 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anlageportfolio

zum 30. Juni 2025

Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity

Anlagen in Investmentfonds					
Beschreibung	Währung	In Anspruch genommene Kapital-zusage	Nicht in Anspruch genomme-ne Kapital-zusage	Beizule-gender Zeitwert USD	% des Netto-vermö-gens
Ampersand CF Limited Partnership	USD	11.999.999	1	9.300.537	0,36
Asia Healthcare Holdings Limited	USD	15.000.000	-	25.089.361	0,98
Astorg IQ-EQ Fund	EUR	2.310.697	2.818.860	6.091.719	0,24
BF Holding Partners, L.P.	USD	1.334.409	-	1.835.330	0,07
Bregal Unternehmerkapital ESH SCSp	EUR	17.010.381	1.451.908	34.130.345	1,33
Bright Brilliant, L.P.	USD	5.736.623	1.077.183	7.334.037	0,29
Bright Innovate, L.P.	USD	736.229	2.447.887	560.250	0,02
Butterfly Whisk Co-Invest-A, L.P.	USD	6.247.214	-	13.051.432	0,51
Cimarron Continuation Fund, L.P.	USD	5.847.817	158.897	4.587.905	0,18
Corcym Co-Investment	EUR	871.407	32.891	1.533.596	0,06
Cortex 3, L.P.	GBP	3.793.903	-	2.273.221	0,09
DFW Capital Partners IV Continuation, L.P.	USD	13.755.810	85.584	10.483.994	0,41
EMERAM Private Equity Fund II SCSp	EUR	6.333.704	1.799.008	11.516.483	0,45
EPIC I-b Fund S.L.P.	EUR	7.396.931	486.226	10.477.251	0,41
G Square Capital CV, L.P.	EUR	28.177.929	1.720.486	31.085.080	1,21
GHO Capital Virtue, L.P.	USD	10.445.965	583.447	8.824.127	0,34
Gyrus Capital Principal, L.P.	EUR	5.609.880	448.761	5.055.840	0,20
Gyrus Co-Investment, L.P.	EUR	5.007.007	1.180.175	4.828.800	0,19
Hg Vardos Co-Invest, L.P.	USD	8.008.264	(992)	16.280.708	0,64
Hi Inov 2021 Opportunities Fund	EUR	11.542.674	2.285.263	12.270.712	0,49
Hony Ventures Fund I, L.P.	USD	9.125.705	874.295	8.561.065	0,33
Icon Partners V, L.P.	USD	11.378.481	3.621.519	15.419.481	0,60
LC Continued Fund IV, L.P.	USD	4.992.161	7.839	2.776.932	0,11
Loyal Valley Capital Advantage Fund II, L.P.	USD	4.111.242	918.360	3.937.363	0,15
MCM Sebela Holdings IV, L.P.	USD	8.751.008	(166.782)	7.181.309	0,28
MED PLATFORM I S.L.P. - Compartment 1	EUR	5.128.201	943.103	4.503.145	0,18
MED PLATFORM I S.L.P. - Compartment 2	EUR	4.596.060	1.410.806	4.857.394	0,19
Motion Equity Partners III - Compartment A FPCI	EUR	5.446.481	732.654	5.246.969	0,20
Motion Hestia A FPCI	EUR	8.357.928	3.100.717	11.058.049	0,43
MPI-COI-CARSO S.L.P.	EUR	11.127.739	2.849.218	14.919.723	0,58
MPI-COI-NAMSA S.L.P.	EUR	8.229.615	86.471	19.445.750	0,76
MPI-COI-PROLLENIUM S.L.P.	EUR	8.209.589	1.578.070	11.563.709	0,45
MPI-COI-SUAN S.L.P.	EUR	17.462.214	79.000	10.025.786	0,39
Novacap TMT V Co-Investment, L.P.	CAD	2.343.683	1.945.180	5.245.524	0,20
Novaquest Private Equity Fund II, L.P.	USD	3.086.124	918.322	3.222.959	0,13
NQ PE Orange Co-Invest, L.P.	USD	9.000.000	-	20.345.728	0,79
Pegasus WSJLL Fund, L.P.	USD	17.573.779	2.441.054	20.366.281	0,80
Purple Garden Invest (D) AB	EUR	4.497.044	1.526.634	14.593.767	0,57
SC Semi-Liquid Palate*	USD	6.000.000	-	6.344.793	0,25
Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus	USD	25.000.000	-	30.143.524	1,18
Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity Holding SCS[1]	USD	1.323.818.067	198.993	1.523.511.351	59,48
SF Equity Partners Coinvest IC, L.P.	USD	359.560	8.051	668.480	0,03
SF Equity Partners, L.P.	USD	2.983.235	16.765	7.163.945	0,28
Syntax Systems Group, Inc.	USD	13.265.772	1.734.228	14.129.008	0,55
Thompson Street Capital Partners Vi-a, L.P.	USD	2.159.658	659.424	1.988.236	0,08
Tikehau Growth Equity II	EUR	2.323.095	208.652	2.672.469	0,10
Tikehau Growth Equity Secondary Fund Klasse A	EUR	2.639.537	-	736.750	0,03
Tikehau Growth Equity Secondary Fund Klasse B	EUR	110.499	351.150	19.748	0,00
TSCP CV I, L.P.	USD	17.275.207	724.793	18.934.605	0,74
Vip Siv I, L.P.	GBP	11.346.483	6.699.205	20.645.815	0,81
VMG Needle Coinvestment, L.P.	USD	18.310.075	(2.204.007)	12.991.776	0,51
WinIT Co-Invest GmbH & Co. KG	EUR	3.885.596	-	-	0,00
WinIT Continuation GmbH & Co. KG	EUR	15.096.770	1.621.494	34.145.120	1,33
Summe Anlagen in Investmentfonds		**1.755.157.451**	**49.460.793**	**2.073.977.282**	**80,98**

* Die rechtlichen Namen mehrerer Investitionen werden aufgrund einer bestehenden Geheimhaltungs-/Vertraulichkeitsvereinbarung nicht offengelegt.

[1] Weitere Informationen zu dieser Anlage finden Sie in der Anmerkung „Von Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity Holding SCS gehaltene Anlagen".

Die Anmerkungen auf den Seiten 36 bis 46 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anlageportfolio

zum 30. Juni 2025 (Forts.)

Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity (Forts.)

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Anlagen in Liquiditätsfonds	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Geldmarktnahe Fonds				
Irland				
3.849	USD	Deutsche Managed DLLR	47.410.015	1,85
3.866	USD	Goldman Sachs Funds PLC	47.347.556	1,85
28.504.011	USD	HSBC GLF USD Liquidity C	42.653.403	1,67
Summe Irland			**137.410.974**	**5,37**
Luxemburg				
37.331	USD	Amundi MMKT-S/T USD	46.440.513	1,81
359.697	USD	Morgan Stanley Liquidity Funds	47.133.088	1,84
Summe Luxemburg			**93.573.601**	**3,65**
Summe Anlagen in Liquiditätsfonds			**230.984.575**	**9,02**

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Sonstige Wertpapiere	In Anspruch genommene Kapitalzusage	Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Aktien - Long						
Britische Jungferninseln						
249.777	USD	Handy Cloud Limited	-	-	289.551	0,01
134.472	USD	Robust Continent Limited	-	-	5.455.171	0,21
Summe Britische Jungferninseln					**5.744.722**	**0,22**
Dänemark						
110.623.578	DKK	DAFA Holding I ApS	17.209.730	398.692	14.535.108	0,57
126.634	DKK	TPA Holding II A/S	-	-	6.162.509	0,24
Summe Dänemark					**20.697.617**	**0,81**
Deutschland						
3.266	EUR	Ada Health GmbH	-	-	5.969.315	0,23
Summe Deutschland					**5.969.315**	**0,23**
Luxemburg						
5.229.820	CHF	Columna Datamars S.à r.l.	5.589.206	-	8.746.662	0,36
500.000	EUR	Schroders Capital Private Equity Europe Luxembourg IX S.à r.l. (Investition in Fruition SCSp)	-	-	7.874.161	0,31
Summe Luxemburg					**16.620.823**	**0,67**
Niederlande						
36.783	EUR	DocPlanner Holdings B.V.	-	-	12.428.773	0,48
Summe Niederlande					**12.428.773**	**0,48**

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Sonstige Wertpapiere	In Anspruch genommene Kapitalzusage	Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage	Marktwert USD	% des Nettovermögens
USA						
-	USD	Gainline Core Co-Investors, LLC	5.000.000	-	13.149.654	0,51
-	USD	Gainline Galaxy Co-Investment Holdings, LLC	14.630.000	-	30.732.205	1,20
-	USD	SC Semi-Liquid Cloud*	15.000.000	-	21.831.919	0,85
Summe USA					**65.713.778**	**2,56**
Summe Aktien - Long					**127.175.028**	**4,97**
Verzinsliche Darlehen						
Luxemburg						
-	EUR	Schroders Capital Private Equity Europe Luxembourg IX S.à r.l. (Investition in Fruition SCSp) 01/10/2034	-	-	146.730	0,00
Summe Luxemburg					**146.730**	**0,00**
Verzinsliche Darlehen insgesamt					**146.730**	**0,00**
Summe sonstige Wertpapiere					**127.321.758**	**4,97**
Summe Kapitalanlagen					**2.432.283.615**	**94,97**
Sonstiges Nettovermögen					128.911.758	5,03
Nettoinventarwert					**2.561.195.373**	**100,00**

* Die rechtlichen Namen mehrerer Investitionen werden aufgrund einer bestehenden Geheimhaltungs-/Vertraulichkeitsvereinbarung nicht offengelegt.
Die Anmerkungen auf den Seiten 36 bis 46 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anlageportfolio

zum 30. Juni 2025 (Forts.)

Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus

Anlagen in Investmentfonds Beschreibung	Währung	In Anspruch genommene Kapitalzusage	Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Chronos Capital Fund, L.P	USD	1.817.676	331.715	2.779.990	4,38
Harbour25 Fund, L.P.	USD	850.896	-	9.731	0,02
SC Semi-Liquid Lakefront*	USD	3.473.153	98.758	5.233.282	8,26
SC Semi-Liquid Star*	USD	2.412.115	-	463.072	0,73
Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus Holding SCS[1]	USD	2.770.707	-	3.055.139	4,82
Sprints Capital Ellison GP Limited	EUR	3.070.440	-	2.602.651	4,11
Synthesia	USD	2.547.874	29.328	4.160.453	6,57
Vega Co-Invest	USD	1.502.723	-	2.227.373	3,52
Summe Anlagen in Investmentfonds		**18.445.584**	**459.801**	**20.531.691**	**32,41**

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Anlagen in Liquiditätsfonds	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Geldmarktnahe Fonds				
Irland				
329	USD	Deutsche Managed DLLR	4.054.803	6,41
253	USD	Goldman Sachs Funds PLC	3.094.233	4,88
2.068.062	USD	HSBC GLF USD Liquidity C	3.094.647	4,88
Summe Irland			**10.243.683**	**16,17**
Luxemburg				
3.280	USD	Amundi MMKT-S/T USD	4.080.743	6,44
31.097	USD	Morgan Stanley Liquidity Funds	4.074.867	6,43
Summe Luxemburg			**8.155.610**	**12,87**
Summe Anlagen in Liquiditätsfonds			**18.399.293**	**29,04**

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Sonstige Wertpapiere	In Anspruch genommene Kapitalzusage	Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Aktien - Long						
Kanada						
26.089	USD	SC Semi-Liquid C Series C*	-	-	5.465.296	8,62
2.984	USD	SC Semi-Liquid C Series D*	-	-	625.108	0,99
Summe Kanada					**6.090.404**	**9,61**
Mauritius						
1	USD	Schroders Capital Private Equity Asia Mauritius V Limited - Management Shares	-	-	1	0,00
2.999.999	USD	Schroders Capital Private Equity Asia Mauritius V Limited - Ordinary Shares	-	-	299.999	0,47
Summe Mauritius					**300.000**	**0,47**
Schweiz						
16.667	EUR	iOnctura	-	-	586.937	0,93
8.982	CHF	Memo Therapeutics AG Series C Preferred Shares	-	-	197.469	0,31
5.900	CHF	Memo Therapeutics AG Series C2 Preferred Shares	-	-	129.711	0,20
Summe Schweiz					**914.117**	**1,44**
USA						
169.601	USD	Eikon Therapeutics, Inc.	-	-	990.470	1,57
402.145	USD	Hound Technology, Inc.	-	-	2.639.989	4,17
222.222	USD	Neurona Therapeutics, Inc.	-	-	457.777	0,72
39.367	USD	Poolside, Inc.	-	-	2.999.966	4,73
98.213	USD	Scale AI, Inc.	-	-	1.223.675	1,93
39.285	USD	Scale AI, Inc. Series A - Common Stock	-	-	489.467	0,77
315.696	USD	Securiti, Inc.	-	-	2.499.997	3,95
241.997	USD	Uniphore Technologies, Inc.	-	-	2.123.088	3,35
Summe USA					**13.424.429**	**21,19**
Summe Aktien - Long					**20.728.950**	**32,71**
Summe sonstige Wertpapiere					**20.728.950**	**32,71**
Summe Kapitalanlagen					**59.659.934**	**94,16**
Sonstiges Nettovermögen					3.698.889	5,84
Nettoinventarwert					**63.358.823**	**100,00**

* Die rechtlichen Namen mehrerer Investitionen werden aufgrund einer bestehenden Geheimhaltungs-/Vertraulichkeitsvereinbarung nicht offengelegt.

[1] Weitere Informationen zu dieser Anlage finden Sie in der Anmerkung „Von Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus Holding SCS gehaltene Anlagen".

Die Anmerkungen auf den Seiten 36 bis 46 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anlageportfolio

zum 30. Juni 2025 (Forts.)

Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus

Anlagen in Investmentfonds Beschreibung	Währung	In Anspruch genommene Kapitalzusage	Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
CleanWorld Co-Invest GmbH & Co. KG	EUR	1.387.770	1.079.323	2.037.786	2,96
Greenbelt Capital Partners Unirac, L.P.	USD	2.868.645	(26.817)	2.037.511	2,96
Santa Co-Investment (No. 1) AB	EUR	943.380	-	1.237.809	1,80
Summa Circular (No. 2) AB	EUR	3.831.541	197.116	5.806.877	8,44
Vidia Climate Fund I GmbH & Co. KG	EUR	313.763	845.574	254.048	0,37
Xenon FIDEC S.C.A. SICAV-RAIF	EUR	687.339	1.555.707	1.619.652	2,35
Summe Anlagen in Investmentfonds		**10.032.438**	**3.650.903**	**12.993.683**	**18,88**

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Anlagen in Liquiditätsfonds	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Geldmarktnahe Fonds				
Irland				
408	USD	Deutsche Managed DLLR	5.023.298	7,30
408	USD	Goldman Sachs Funds PLC	5.000.589	7,27
3.353.417	USD	HSBC GLF USD Liquidity C	5.018.053	7,29
Summe Irland			**15.041.940**	**21,86**
Luxemburg				
4.026	USD	Amundi MMKT-S/T USD	5.007.972	7,28
38.003	USD	Morgan Stanley Liquidity Funds	4.979.687	7,24
Summe Luxemburg			**9.987.659**	**14,52**
Summe Anlagen in Liquiditätsfonds			**25.029.599**	**36,38**

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Sonstige Wertpapiere	In Anspruch genommene Kapitalzusage	Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Equites - Long						
Dänemark						
2.456.365	DKK	CC NLM Invest ApS	-	-	4.430.656	6,44
Summe Dänemark					**4.430.656**	**6,44**
Italien						
483.333	EUR	Triagri S.r.l.	5.486.075	1.097.215	5.662.105	8,23
1.276	EUR	XF Holdings S.à r.l. Klasse A	-	-	1.497	0,00
1.276	EUR	XF Holdings S.à r.l. Klasse B	-	-	1.497	0,00
1.276	EUR	XF Holdings S.à r.l. Klasse C	-	-	1.497	0,00
1.276	EUR	XF Holdings S.à r.l. Klasse D	-	-	1.497	0,00
1.276	EUR	XF Holdings S.à r.l. Stammaktien	-	-	1.497	0,00
2.179.255	EUR	XF Holdings S.à r.l. Sonderkonto Für kumulierte Eigenkapitalrücklagen	-	-	7.219.866	10,50
Summe Italien					**12.889.456**	**18,73**

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Sonstige Wertpapiere	In Anspruch genommene Kapitalzusage	Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Spanien						
4.650	EUR	Foro-Nexxus S.à r.l.	-	-	5.445.689	7,91
Summe Spanien					**5.445.689**	**7,91**
Summe Aktien - Long					**22.765.801**	**33,08**
Anleihen						
Schweden						
332.453	SEK	C.C. VIII TopCo AB	-	-	4.457.891	6,48
Summe Schweden					**4.457.891**	**6,48**
Summe Anleihen					**4.457.891**	**6,48**
Summe sonstige Wertpapiere					**27.223.692**	**39,56**
Summe Kapitalanlagen					**65.246.974**	**94,82**
Sonstiges Nettovermögen					3.566.000	5,18
Nettoinventarwert					**68.812.974**	**100,00**

Die Anmerkungen auf den Seiten 36 bis 46 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anlageportfolio

zum 30. Juni 2025 (Forts.)

Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return

Anlagen in Investmentfonds Beschreibung	Währung	In Anspruch genommene Kapitalzusage	Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
CSIM Aligned Investment, L.P.	USD	5.014.390	-	5.699.298	9,60
Prologis Targeted U.S. Logistics Fund	USD	5.000.000	-	5.000.000	8,43
Real Estate Gateway Fund FGR	EUR	4.873.567	2.365	5.230.212	8,81
Schroders Capital Hotels S.A. SICAV-SIF	EUR	5.239.750	-	5.854.863	9,87
Social Supported Housing, L.P.	GBP	3.913.453	141.812	4.311.355	7,27
Summe Anlagen in Investmentfonds		**24.041.160**	**144.177**	**26.095.728**	**43,98**

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Aktien - Long				
Australien				
8.947	AUD	Charter Hall Group	113.000	0,19
12.701	AUD	Goodman Group PLC	286.218	0,48
14.169	AUD	Ingenia Communities Group	51.010	0,09
10.512	AUD	Lifestyle Communities Limited	48.429	0,08
9.813	AUD	NEXTDC Limited	93.647	0,16
42.183	AUD	Stockland	148.808	0,25
Summe Australien			**741.112**	**1,25**
Belgien				
574	EUR	VGP N.V.	57.810	0,10
Summe Belgien			**57.810**	**0,10**
Kanada				
6.030	CAD	RioCan Real Estate Investment Trust	78.422	0,13
Summe Kanada			**78.422**	**0,13**
Frankreich				
2.629	EUR	Unibail-Rodamco-Westfield	251.277	0,42
Summe Frankreich			**251.277**	**0,42**
Deutschland				
1.926	EUR	Instone Real Estate Group SE	21.893	0,04
7.850	EUR	Vonovia SE	276.575	0,47
Summe Deutschland			**298.468**	**0,51**
Hongkong				
49.000	HKD	Hang Lung Properties Limited	46.753	0,08
18.700	USD	Hongkong Land Holdings Limited	107.899	0,18
12.500	HKD	Sun Hung Kai Properties Limited	143.393	0,24
Summe Hongkong			**298.045**	**0,50**
Japan				
21	JPY	Daiwa Office Investment Corp.	46.592	0,08
62	JPY	GLP J-REIT	55.841	0,09
223	JPY	Japan Hotel REIT Investment Corp.	117.845	0,20
49	JPY	LaSalle Logiport REIT	47.331	0,08
10.700	JPY	Mitsubishi Estate Co. Limited	200.841	0,34
23.400	JPY	Mitsui Fudosan Co. Limited	226.680	0,38
60	JPY	Nippon Accommodations Fund	49.040	0,08
4.200	JPY	Sumitomo Realty & Development Co. Limited	162.365	0,27
Summe Japan			**906.535**	**1,52**
Luxemburg				
1.680	EUR	Shurgard Self Storage Limited	73.259	0,13
Summe Luxemburg			**73.259**	**0,13**
Singapur				
50.513	SGD	CapitaLand Integrated Commercial Trust	86.208	0,14
43.400	SGD	CapitaLand Investment Limited	90.452	0,15
Summe Singapur			**176.660**	**0,29**
Spanien				
3.580	EUR	Cellnex Telecom S.A.	138.952	0,23
10.016	EUR	Merlin Properties Socimi S.A.	131.316	0,22
Summe Spanien			**270.268**	**0,45**
Vereinigtes Königreich				
4.097	GBP	Big Yellow Group PLC	56.912	0,10
40.039	GBP	British Land Co. PLC	206.868	0,35
1.021	GBP	Morgan Sindall Group PLC	64.118	0,11
3.972	GBP	Segro PLC	37.052	0,06
Summe Vereinigtes Königreich			**364.950**	**0,62**
USA				
3.436	USD	Acadia Realty Trust	63.806	0,11
436	USD	American Tower Corp.	96.365	0,16
1.144	USD	AvalonBay Communities, Inc.	232.804	0,39
4.616	USD	Cousins Properties, Inc.	138.618	0,23
8.458	USD	DiamondRock Hospitality Co.	64.788	0,11
2.964	USD	Digital Realty Trust, Inc.	516.714	0,87
744	USD	EastGroup Properties, Inc.	124.337	0,21
592	USD	Equinix, Inc.	470.918	0,79
3.321	USD	Equity Residential	224.134	0,38
5.360	USD	Essential Properties Realty Trust, Inc.	171.038	0,29
572	USD	Essex Property Trust, Inc.	162.105	0,27

Die Anmerkungen auf den Seiten 36 bis 46 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anlageportfolio

zum 30. Juni 2025 (Forts.)

Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return (Forts.)

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	Marktwert USD	% des Nettovermögens
USA (Forts.)				
8.505	USD	Healthpeak Properties, Inc.	148.923	0,25
6.502	USD	Host Hotels & Resorts, Inc.	99.871	0,17
2.991	USD	InvenTrust Properties Corp.	81.953	0,14
4.787	USD	Kimco Realty Corp.	100.623	0,17
3.408	USD	Prologis, Inc.	358.249	0,60
784	USD	Public Storage REIT	230.041	0,39
7.554	USD	Realty Income Corp.	435.186	0,73
2.785	USD	Rexford Industrial Realty, Inc.	99.062	0,17
2.524	USD	Simon Property Group, Inc.	405.758	0,69
1.381	USD	Sun Communities, Inc.	174.683	0,30
1.515	USD	Terreno Realty Corp.	84.946	0,14
3.031	USD	UDR, Inc.	123.756	0,21
4.991	USD	Ventas, Inc.	315.182	0,53
3.075	USD	Welltower, Inc.	472.720	0,80
Summe USA			**5.396.580**	**9,10**
Summe Aktien - Long			**8.913.386**	**15,02**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			**8.913.386**	**15,02**

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Anteile an offenen Organismen für gemeinsame Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Irland				
741.811	USD	HSBC GLF-USD Liquidity-C	1.110.046	1,87
Summe Irland			**1.110.046**	**1,87**
Vereinigtes Königreich				
100.344	GBP	Schroder UK Real Estate Fund	5.313.912	8,96
Summe Vereinigtes Königreich			**5.313.912**	**8,96**
Summe der Anteile an offenen Organismen für gemeinsame Anlagen			**6.423.958**	**10,83**

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Sonstige Wertpapiere	In Anspruch genommene Kapitalzusage	Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Aktien - Long						
Hongkong						
316.800	JPY	JP D1 Limited (ehemals Hollywood P1 Holdings Limited) - Ordinary Shares Project Gallop	2.109.390	-	2.455.076	4,14
529.000	JPY	JP D1 Limited (ehemals Hollywood P1 Holdings Limited) - Ordinary Shares Project Sequel	3.445.684	-	4.099.542	6,91
183.600	JPY	JP D1 Limited (ehemals Hollywood P1 Holdings Limited) - Ordinary Shares Project Warrior	1.271.380	330.352	1.422.828	2,40
Summe Hongkong					**7.977.446**	**13,45**
Summe Aktien - Long					**7.977.446**	**13,45**
Summe sonstige Wertpapiere					**7.977.446**	**13,45**
Summe Kapitalanlagen					**49.410.518**	**83,28**
Sonstiges Nettovermögen					9.921.644	16,72
Nettoinventarwert					**59.332.162**	**100,00**

Schroders Capital Semi-Liquid European Loans

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Anleihen				
Österreich				
733.000	EUR	Benteler International AG 06/15/2031	757.794	0,31
Summe Australien			**757.794**	**0,31**
Belgien				
2.215.000	EUR	Manuchar Group S.à r.l. 07.07.2032	2.178.547	0,90
Summe Belgien			**2.178.547**	**0,90**
Bermuda				
2.625.000	USD	SP Cruises Intermediate Limited 03/14/2030	2.096.548	0,87
Bermuda insgesamt			**2.096.548**	**0,87**
Tschechisch				
608.000	EUR	Czechoslovak Group AS 01/10/2031	618.974	0,26
Tschechische Rep. insgesamt			**618.974**	**0,26**
Deutschland				
706.000	EUR	APCOA Group GmbH 04/15/2031, 6,00 %	712.016	0,29
1.000.000	EUR	APCOA Group GmbH 04/15/2031, 6,40 %	1.008.125	0,42
1.517.000	EUR	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 06/15/2031	1.528.937	0,63
1.191.000	EUR	Nidda Healthcare Holding GmbH 02/21/2030	1.199.190	0,49
Summe Deutschland			**4.448.268**	**1,83**
Italien				
1.846.000	EUR	Castello BC Bidco SpA 11/14/2031	1.860.293	0,77
1.000.000	EUR	CEME SpA 09/30/2031	1.002.719	0,41
750.000	EUR	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 02/15/2030	766.190	0,32
1.519.000	EUR	EVOCA SpA 04/09/2029	1.499.769	0,62
1.407.000	EUR	Irca SpA 12/15/2029	1.413.876	0,58
803.000	EUR	Kepler SpA 12/18/2029	807.537	0,33
1.561.000	EUR	Rekeep SpA 09/15/2029	1.556.142	0,64
842.000	EUR	Rino Mastrotto Group SpA 07/31/2031	846.555	0,35
1.308.000	EUR	TeamSystem SpA 07/01/2031	1.308.523	0,54
1.795.000	EUR	TeamSystem SpA 07/01/2032	1.795.292	0,74
Summe Italien			**12.856.896**	**5,30**
Luxemburg				
554.000	EUR	Currenta Group Holdings S.à r.l. 05/15/2032	557.701	0,23
632.000	EUR	Luna 2.5 S.à r.l 07/01/2032	645.089	0,27
909.000	EUR	Sani/Ikos Financial Holdings 1 S.à r.l. 07/31/2030	938.792	0,39
369.000	EUR	Summer BC Holdco B S.à r.l. 02/15/2030, 5.88%	366.984	0,15
658.000	EUR	Summer BC Holdco B S.à r.l. 02/15/2030, 6.39%	653.057	0,27
Summe Luxemburg			**3.161.623**	**1,31**
Niederlande				
1.408.000	EUR	Flora Food Management B.V. 07/02/2029	1.431.581	0,59

Die Anmerkungen auf den Seiten 36 bis 46 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anlageportfolio

zum 30. Juni 2025 (Forts.)

Schroders Capital Semi-Liquid European Loans (Forts.)

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Niederlande (Forts.)				
500.000	EUR	House of HR Group B.V. 11/03/2029	498.602	0,21
941.000	EUR	Trivium Packaging Finance B.V. 07/15/2030	974.445	0,40
Summe Niederlande			**2.904.628**	**1,20**
Norwegen				
1.900.000	EUR	Servatur Holding AS 04/23/2030	1.928.500	0,80
Summe Norwegen			**1.928.500**	**0,80**
Spanien				
1.186.000	EUR	Green Bidco S.A. 07/15/2028	582.564	0,24
808.000	EUR	Grifols S.A. 05/01/2030, 7,13 %	840.990	0,35
2.500.000	EUR	Grifols S.A. 05/01/2030, 7.50%	2.621.516	1,08
Summe Spanien			**4.045.070**	**1,67**
Schweden				
1.125.000	USD	Nynas AB 06/17/2028	960.263	0,40
1.300.000	EUR	Quicktop Holdco AB 03/21/2030	1.328.521	0,55
Summe Schweden			**2.288.784**	**0,95**
Vereinigtes Königreich				
1.420.000	GBP	Arqiva Broadcast Finance PLC 07/01/2030	1.677.822	0,69
1.213.000	GBP	Boparan Finance PLC 11/07/2029	1.467.996	0,61
429.000	GBP	CD&R Firefly Bidco PLC 04/30/2029	515.787	0,21
400.000	GBP	Dignity Finance PLC 12/31/2049	326.530	0,13
765.000	EUR	Project Grand UK PLC 06/01/2029	816.092	0,34
1.262.000	GBP	Punch Finance PLC 12/30/2030	1.499.152	0,62
500.000	GBP	Sherwood Financing PLC 12/15/2029	594.466	0,24
468.000	EUR	Stonegate Pub Company Financing 2019 PLC 07/31/2029	476.249	0,20
Summe Vereinigtes Königreich			**7.374.094**	**3,04**
USA				
989.000	EUR	Beach Acquisition Bidco LLC 07/15/2032	997.308	0,41
1.745.000	EUR	Helios Software Holdings, Inc. / ION Corporate Solutions Finance S.à r.l. 05.01.2029	1.810.743	0,75
1.250.000	EUR	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp. 02/15/2032	1.282.500	0,53
Summe USA			**4.090.551**	**1,69**
Summe Anleihen			**48.750.277**	**20,13**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**48.750.277**	**20,13**

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Sonstige Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Befristete Darlehen				
Belgien				
2.000.000	EUR	ADB Safegate B.V. Term Loan B 05/24/2032	2.008.750	0,83
Summe Belgien			**2.008.750**	**0,83**
Kaimaninseln				
2.500.000	EUR	Bach Finance Limited Eleventh Amendment Euro Term Loan (First Lien) 01/09/2032	2.501.100	1,03
Kaimaninseln insgesamt			**2.501.100**	**1,03**
Finnland				
2.000.000	EUR	Mehilainen Yhtiot Oy Facility B 08/05/2031	2.008.120	0,83
5.000.000	EUR	PHM Group Holding Oyj Facility B 04/22/2032	4.983.350	2,06
Summe Finnland			**6.991.470**	**2,89**
Frankreich				
2.500.000	EUR	Adonis Senior Facility B 11/14/2031	2.514.750	1,04
3.000.000	EUR	Babilou Family Term Loan B 11/18/2030	2.631.480	1,09
2.500.000	EUR	Biscuit Holding SAS Facility B 02/12/2027	2.442.575	1,01
2.000.000	EUR	CAB Facility B 02/09/2028	1.980.520	0,82
2.500.000	EUR	Casper Bidco SAS Facility B6 03/21/2031	2.502.250	1,03
2.000.000	EUR	Cerelia Participation Holding Term Loan (First Lien) 06/24/2032	2.005.620	0,83
2.500.000	EUR	Climater Bidco II Term Loan B 03/31/2032	2.503.125	1,03
3.000.000	EUR	Colisee Group Facility B2 11/26/2027	1.790.250	0,74
2.000.000	EUR	Cooper Consumer Health Facility B 11/06/2028	2.006.250	0,83
500.000	EUR	Cooper Consumer Health Facility B3 11/06/2028	502.030	0,21
2.000.000	EUR	Cube Healthcare Europe Bidco Facility B2 Loan 10/30/2029	2.007.920	0,83
1.500.000	EUR	Ecotone Holdco III Facility B2 09/30/2029	1.510.335	0,62
2.000.000	EUR	Emeria Additional Facility B2 03/27/2028	1.812.280	0,75
242.658	EUR	Etna French Bidco SAS Delayed Draw Facility 2 12/10/2031	243.670	0,10
1.510.702	EUR	Etna French Bidco SAS Facility B1 (EUR) 12/10/2031	1.517.001	0,63
746.640	EUR	Etna French Bidco SAS Facility B2 (EUR) 12/10/2031	749.754	0,31
2.000.000	EUR	Financiere Chione Senior Facility B 12/30/2031	2.003.750	0,83

Die Anmerkungen auf den Seiten 36 bis 46 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anlageportfolio

zum 30. Juni 2025 (Forts.)

Schroders Capital Semi-Liquid European Loans (Forts.)

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Sonstige Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Frankreich (Forts.)				
2.000.000	EUR	Financiere Labeyrie Fine Foods Facility B 07/30/2026	1.886.820	0,78
2.000.000	EUR	HomeVi Senior Facility B3 10/31/2029	1.998.120	0,83
2.000.000	EUR	Inovie Group Senior Facility B 03/03/2028	1.931.670	0,80
1.000.000	EUR	Kersia International Facility B (EUR) 12/23/2027	1.000.625	0,41
500.000	EUR	Pimente Investissement SAS Term Loan 12/29/2028	500.558	0,21
2.500.000	EUR	POP Bidco Facility B 11/26/2031	2.515.000	1,04
2.000.000	EUR	Questel Unite Facility B (EUR) 03/05/2032	2.005.500	0,83
1.000.000	EUR	Ramsay Generale de Sante Incremental Facility B5 08/13/2031	997.775	0,41
1.000.000	EUR	Silica Facility B 09/29/2028	1.001.430	0,41
1.000.000	EUR	Takecare Bidco Senior Facility B 12/17/2031	1.002.750	0,41
2.000.000	EUR	Umami Bidco S.à r.l. Senior Facility B Euros Tranche 12/11/2031	2.005.000	0,83
2.000.000	EUR	ZF Invest Senior Facility B 07/12/2028	2.005.940	0,83
Summe Frankreich			**49.574.748**	**20,49**
Deutschland				
1.000.000	EUR	Ace Bidco GmbH Facility B2 07/08/2031	1.004.065	0,41
1.000.000	EUR	Aenova Holding GmbH Additional Facility B1 08/22/2031	995.625	0,41
3.000.000	EUR	Aragon Bidco GmbH Facility B 11/20/2028	2.665.830	1,10
3.000.000	EUR	Asterix AcquiCo GmbH Facility B2 03/29/2032	2.995.320	1,24
1.898.182	EUR	Athena Bidco GmbH Facility B 05/31/2032	1.906.819	0,79
1.000.000	EUR	AVIV Group GmbH Facility B 04/23/2032	1.004.065	0,41
2.500.000	EUR	Blitz 24-119 GmbH Facility B 10/30/2031	2.488.550	1,03
1.000.000	EUR	Cheplapharm Arzneimittel GmbH Facility B 02/22/2029	988.540	0,41
2.000.000	EUR	Iris Bidco GmbH Facility B 06/29/2028	1.872.860	0,77
2.000.000	EUR	IU Finance Management GmbH Facility B3 12/08/2031	2.000.630	0,83
1.500.000	EUR	Motel One GmbH Facility B Loan 05/03/2032	1.508.903	0,62
1.000.000	EUR	Nidda Healthcare Holding GmbH Facility B2 (EUR) 02/21/2030	1.003.125	0,41
2.000.000	EUR	Ramudden Global (Group) GmbH Facility B4 12/10/2029	1.964.060	0,81
1.000.000	EUR	Schon Klinik SE Facility B2 01/12/2031	997.085	0,41
3.283.988	EUR	Tele Columbus AG Facility B Loan 01/01/2029	2.173.606	0,90
1.000.000	EUR	Trench Group GmbH Facility B 03/05/2032	1.004.845	0,41
Summe Deutschland			**26.573.928**	**10,96**
Irland				
1.000.000	EUR	Applegreen Ireland Investments Finance Limited Facility B 01/30/2032	1.010.500	0,42
Summe Irland			**1.010.500**	**0,42**
Luxemburg				
1.000.000	EUR	AI Monet (Luxembourg) Parentco S.à r.l. Facility B 03/06/2031	1.005.310	0,42
1.000.000	EUR	AI Sirona (Luxembourg) Acquisition S.à r.l. Facility B3 09/29/2028	1.002.880	0,41
1.500.000	EUR	AI Sirona (Luxembourg) Acquisition S.à r.l. Facility B5 09/30/2028	1.507.163	0,62
2.477.336	EUR	Altice Financing S.A. 2022 Refinancing Euro Commitment 10/31/2027	1.985.585	0,82
1.000.000	EUR	Auris Luxembourg III S.à r.l. Facility B5 02/28/2029	1.003.670	0,41
2.000.000	EUR	Cidron Aida Finco S.à r.l. First Additional Term Facility B 10/22/2031	2.006.630	0,83
1.000.000	EUR	Inception Finco S.à r.l. Facility B5 04/09/2031	1.002.085	0,41
3.000.000	EUR	LSF10 XL Investments S.à r.l. Term Loan 04/11/2031	2.939.535	1,21
3.500.000	EUR	Marshall Group Holding (Luxembourg) S.à r.l. Facility B 04/01/2032	3.430.000	1,42
2.500.000	EUR	Root Bidco S.à r.l. Facility B 09/29/2027	2.495.900	1,03
2.500.000	EUR	Team.blue Finco S.à r.l. Additional Facility (First Lien) 09/28/2029	2.505.212	1,03
1.000.000	EUR	TSM II LuxCo 21 S.à r.l. Facility B 08/28/2031	1.003.840	0,41
2.000.000	EUR	Urbaser S.A. Term Loan 06/18/2032	2.002.860	0,83
1.000.000	EUR	Vita Bidco S.à r.l. TLB 09/26/2031	1.003.750	0,41
Summe Luxemburg			**24.894.420**	**10,26**
Niederlande				
2.469.811	EUR	Artisan Newco B.V. Facility B4 04/01/2032	2.484.741	1,03
2.000.000	EUR	Celeste Bidco B.V. Facility B2 07/20/2029	2.007.500	0,83

Die Anmerkungen auf den Seiten 36 bis 46 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anlageportfolio

zum 30. Juni 2025 (Forts.)

Schroders Capital Semi-Liquid European Loans (Forts.)

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Sonstige Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Niederlande (Forts.)				
2.000.000	EUR	Colosseum Dental Finance B.V. Facility B 03/22/2032	2.006.250	0,83
2.000.000	EUR	Drive Bidco B.V. Facility B2 07/23/2031	2.020.000	0,83
1.500.000	EUR	Median B.V. Facility B-1 10/14/2027	1.501.980	0,62
1.000.000	EUR	Nobian Finance B.V. Extended 2024 Term Loan 07/01/2029	997.815	0,41
1.000.000	EUR	Precise Bidco B.V. Facility B6 11/15/2030	999.165	0,41
2.000.000	EUR	Sandy Bidco B.V. Facility B 08/17/2029	1.979.280	0,82
1.500.000	GBP	Sigma Holdco B.V. Facility B11 (GBP) 01/03/2028	1.742.800	0,72
1.500.000	EUR	Sigma Holdco B.V. Facility B13 (EUR) 01/03/2028	1.497.975	0,62
2.000.000	EUR	Trivium Packaging Finance B.V. Initial Term Loan 05/28/2030	1.998.500	0,83
295.276	EUR	VDK Groep B.V. Facility B 02/23/2032	296.153	0,12
2.000.000	EUR	Villa Dutch Bidco B.V. Additional Facility B2 11/03/2029	1.912.000	0,79
Summe Niederlande			**21.444.159**	**8,86**
Norwegen				
500.000	EUR	Sector Alarm Holding AS Facility B3 06/14/2029	501.812	0,21
1.204.724	EUR	VDK Groep B.V. Facility B 02/23/2032	1.208.302	0,50
Summe Norwegen			**1.710.114**	**0,71**
Spanien				
1.000.000	EUR	Europa University Education Group, S.L.U. Facility B 12/03/2031	1.003.735	0,41
3.500.000	EUR	Pax Midco Spain, S.L.U. Incremental Facility B3 12/31/2029	3.505.915	1,45
1.500.000	EUR	Pique Bidco S.L.U. Facility B3 12/18/2030	1.506.307	0,62
Summe Spanien			**6.015.957**	**2,48**
Schweden				
2.000.000	EUR	eTraveli Group Holding AB Facility B2 11/02/2028	2.008.880	0,83
1.000.000	EUR	New Bidco AB TLB 11/02/2031	1.004.440	0,41
3.000.000	EUR	Nordic Paper Holding AB Facility B 06/21/2032	2.977.500	1,23
1.000.000	EUR	Ren10 Holding AB 2024 Facility B2 07/31/2030	1.001.430	0,41
Summe Schweden			**6.992.250**	**2,88**
Schweiz				
1.000.000	EUR	Herens Holdco S.à r.l. Facility B (EUR) 07/03/2028	957.320	0,40
Summe Schweiz			**957.320**	**0,40**

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Sonstige Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Vereinigtes Königreich				
1.000.000	EUR	Artemis Acquisitions (UK) Limited Incremental Facility B6 07/07/2031	987.000	0,41
2.500.000	EUR	Artemis Bidco Limited Term Loan B 05/28/2032	2.509.375	1,04
1.000.000	EUR	Brookfield Slate Holdings III Limited Facility B 05/30/2029	1.002.750	0,41
5.000.000	EUR	Carco PRP Limited Facility B 04/12/2032	4.968.750	2,05
3.750.000	GBP	CD&R Firefly Bidco Limited Facility B10 04/29/2029	4.361.873	1,80
2.000.000	EUR	Dechra Pharmaceuticals Holdings Limited Facility B2 01/27/2032	2.003.330	0,83
2.400.000	GBP	Eagle Bidco Limited Facility B (GBP) 03/20/2028	2.799.542	1,16
2.000.000	EUR	Edge Finco PLC Additional Facility B1 08/22/2031	2.007.040	0,83
1.990.000	EUR	EG Group Limited New Facility B2 (EUR) 02/07/2028	2.001.532	0,83
1.000.000	EUR	Fortis 333, Inc. Euro Term B Loan 03/29/2032	1.004.250	0,41
2.500.000	EUR	Greenwich Bidco Limited Facility B 03/11/2032	2.511.162	1,04
1.994.778	EUR	Ineos Finance PLC New 2027 Euro Term Loans 10/29/2027	1.987.727	0,82
1.000.000	EUR	Inspired Finco Holdings Limited Facility B6(A) 02/28/2031	998.550	0,41
3.000.000	GBP	International Entertainment JJCO 3 Limited Facility B (GBP) 04/29/2032	3.519.179	1,45
1.000.000	EUR	IVC Acquisition Limited Facility B11 12/12/2028	1.006.040	0,42
2.420.000	GBP	Market Bidco Limited Facility B4 (GBP) 11/04/2030	2.754.980	1,14
2.000.000	EUR	Modulaire Group Holdings Limited Facility B2 12/15/2028	1.995.840	0,82
3.000.000	GBP	Oat Bidco Limited (GBP) TLB 11/07/2031	3.506.786	1,45
545.455	GBP	Oat Bidco Limited Delayed Draw Term Facility 11/07/2031	637.597	0,26
1.454.545	GBP	Oat Bidco Limited Facility B (GBP) 11/07/2031	1.700.260	0,70
2.000.000	GBP	OCS Parco Limited Facility B1 11/28/2031	2.326.577	0,96
1.000.000	EUR	Pharmanovia Bidco Limited Facility B3 02/28/2030	833.500	0,34

Die Anmerkungen auf den Seiten 36 bis 46 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anlageportfolio

zum 30. Juni 2025 (Forts.)

Schroders Capital Semi-Liquid European Loans (Forts.)

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Sonstige Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Vereinigtes Königreich (Forts.)				
1.000.000	EUR	Rubix Group Finco Limited Extended Facility B Additional Facility 09/29/2028	1.004.260	0,41
2.500.000	EUR	Spinnaker Debtco Limited Facility B (EUR) 04/30/2031	2.515.625	1,04
3.500.000	EUR	THG Operations Holdings Limited Facility B2 12/10/2029	3.270.628	1,35
1.000.000	EUR	TIC Bidco Limited Add-on TLB 06/19/2031	1.004.930	0,41
112.676	EUR	TIC Bidco Limited Delayed Draw Term Facility 2 (EUR) 06/19/2031	113.232	0,05
120.000	GBP	TIC Bidco Limited Delayed Draw Term Loan (GBP) 06/19/2031	140.009	0,06
880.000	GBP	TIC Bidco Limited Facility B (GBP) 06/19/2031	1.026.734	0,42
887.324	EUR	TIC Bidco Limited Facility B2 (EUR) 06/19/2031	891.698	0,37
2.000.000	GBP	WSH Services Holding Limited Facility B3 (First Lien) 05/16/2031	2.338.440	0,97
2.000.000	GBP	Zephyr Bidco Limited Facility B1 (First Lien) 07/20/2028	2.339.314	0,97
Summe Vereinigtes Königreich			**62.068.510**	**25,63**
USA				
1.440.067	EUR	Allied Universal Holdco, LLC (fka Usagm Holdco, LLC) Initial Euro Term Loan 05/12/2028	1.443.408	0,60
2.250.000	EUR	Armor Holding II, LLC Facility B1 05/04/2029	2.252.812	0,93
3.000.000	EUR	Curium Bidco S.à r.l. 2023 Additional Term Facility (EUR) 07/31/2029	3.009.000	1,24
997.500	EUR	Nielsen Consumer, Inc. Eleventh Amendment Euro Refinancing Term Loan 03/06/2028	996.413	0,41
1.000.000	EUR	Rocket Software, Inc. Extended Euro Term Loan 11/28/2028	1.005.545	0,42
2.000.000	EUR	Stubhub Holdco Sub, LLC Extended Euro Term B Loan 03/15/2030	1.991.660	0,82
201.010	EUR	Summer (BC) Bidco B, LLC Extended Facility B (EUR) 01/31/2029	200.295	0,08
1.298.990	EUR	Summer (BC) Bidco B, LLC Extended Facility B (EUR) Additional Loan 01/31/2029	1.294.365	0,53
1.972.074	USD	ViaSat, Inc. Initial Term Loan 03/02/2029	1.613.470	0,67
Summe USA			**13.806.968**	**5,70**
Summe der befristeten Darlehen			**226.550.194**	**93,54**
Summe sonstige Wertpapiere			**226.550.194**	**93,54**
Summe Kapitalanlagen			**275.300.471**	**113,67**
Sonstiges Nettovermögen			(33.111.851)	(13,67)
Nettoinventarwert			**242.188.620**	**100,00**

Die Anmerkungen auf den Seiten 36 bis 46 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anlageportfolio

zum 30. Juni 2025 (Forts.)

Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure*

Anlagen in Investmentfonds Beschreibung	Währung	In Anspruch genommene Kapitalzusage	Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Greencoat York LP	GBP	15.054.245	-	19.172.809	8,18
Schroders Greencoat Europe SCSp	EUR	54.115.000	-	58.228.755	24,86
Schroders Greencoat UK LP	GBP	20.419.999	-	20.350.577	8,69
Summe Anlagen in Investmentfonds		**89.589.244**	**-**	**97.752.141**	**41,73**

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Anlagen in Liquiditätsfonds	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Geldmarktnahe Fonds				
Irland				
1	EUR	Goldman Sachs Funds PLC	3.181	0,00
1	GBP	Goldman Sachs Funds PLC	18.926	0,01
1.140	USD	Goldman Sachs Funds PLC	13.958.060	5,96
7.299.760	USD	HSBC GLF USD Liquidity C	10.923.360	4,66
Summe Irland			**24.903.527**	**10,63**
Luxemburg				
8.772	USD	Amundi MMKT-S/T USD	10.911.886	4,66
83.277	USD	Morgan Stanley Liquidity Funds	10.912.314	4,66
Summe Luxemburg			**21.824.200**	**9,32**
Summe Anlagen in Liquiditätsfonds			**46.727.727**	**19,95**

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Aktien - Long				
Australien				
3.354	AUD	Brambles Limited	51.698	0,02
1.677	AUD	CAR Group Limited	41.301	0,02
216	AUD	Cochlear Limited	42.708	0,02
299	AUD	CSL Limited	47.127	0,02
15.430	AUD	Medibank Private Limited	51.284	0,02
29	AUD	Pro Medicus Limited	5.441	0,00
2.458	AUD	Sonic Healthcare Limited	43.339	0,02
19.373	AUD	Telstra Group Limited	61.712	0,03
5.580	AUD	Transurban Group	51.341	0,02
3.336	AUD	Woolworths Group Limited	68.305	0,03
Summe Australien			**464.256**	**0,20**
Kanada				
1.196	CAD	BCE, Inc.	26.524	0,01
170	CAD	Canadian National Railway Co.	17.713	0,01
232	CAD	Canadian Pacific Kansas City Limited	18.431	0,01
76	CAD	Canadian Tire Corp. Limited	10.347	0,00
225	CAD	CGI, Inc.	23.629	0,01
105	CAD	Descartes Systems Group, Inc.	10.666	0,00
246	CAD	George Weston Limited	49.337	0,02
554	CAD	Great-West LifeCo, Inc.	21.070	0,01
1.025	CAD	Hydro One Limited	36.935	0,02
311	CAD	Loblaw Cos Limited	51.443	0,02
348	CAD	Manulife Financial Corp.	11.127	0,00
638	CAD	Metro, Inc.	50.117	0,02
490	CAD	Power Corp. of Canada	19.139	0,01
1.162	CAD	Quebecor, Inc.	35.370	0,02
1.089	CAD	Rogers Communications, Inc.	32.300	0,01
325	CAD	Sun Life Financial, Inc.	21.625	0,01
117	CAD	Thomson Reuters Corp.	23.528	0,01
112	CAD	Waste Connections, Inc.	20.922	0,01
Summe Kanada			**480.223**	**0,20**
China				
1.000	SGD	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Limited	1.746	0,00
Summe China			**1.746**	**0,00**
Dänemark				
66	DKK	Coloplast A/S	6.269	0,00
Summe Dänemark			**6.269**	**0,00**
Finnland				
808	EUR	Elisa Oyj	44.810	0,02
Summe Finnland			**44.810**	**0,02**
Frankreich				
291	EUR	AXA S.A.	14.284	0,01
22	EUR	BioMerieux S.A.	3.042	0,00
475	EUR	Bouygues S.A.	21.486	0,01
2.279	EUR	Carrefour S.A.	32.134	0,01
561	EUR	Danone S.A.	45.835	0,02
15	EUR	Dassault Systemes SE	543	0,00
62	EUR	EssilorLuxottica S.A.	17.009	0,01
1.249	EUR	Getlink SE	24.114	0,01
18	EUR	Ipsen S.A.	2.144	0,00
130	EUR	Legrand S.A.	17.381	0,01
3.479	EUR	Orange S.A.	52.927	0,02
118	EUR	Sanofi S.A.	11.427	0,00
8	EUR	Schneider Electric SE	2.128	0,00
128	EUR	Vinci S.A.	18.862	0,01
Summe Frankreich			**263.316**	**0,11**
Deutschland				
129	EUR	Deutsche Post AG	5.958	0,00
1.305	EUR	Deutsche Telekom AG	47.608	0,02
367	EUR	GEA Group AG	25.679	0,01
12	EUR	Knorr-Bremse AG	1.160	0,00
31	EUR	Merck KGaA	4.017	0,00
22	EUR	Siemens Healthineers AG	1.220	0,00
Summe Deutschland			**85.642**	**0,03**

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

Die Anmerkungen auf den Seiten 36 bis 46 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anlageportfolio

zum 30. Juni 2025 (Forts.)

Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure* (Forts.)

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Hongkong				
200	HKD	AIA Group Limited	1.794	0,00
13.000	HKD	HKT Trust & HKT Limited	19.409	0,01
4.200	USD	Hongkong Land Holdings Limited	24.234	0,01
13.500	HKD	MTR Corp. Limited	48.497	0,02
Summe Hongkong			**93.934**	**0,04**
Irland				
377	GBP	Experian PLC	19.416	0,01
33	USD	STERIS PLC	7.927	0,00
Summe Irland			**27.343**	**0,01**
Israel				
129	USD	Check Point Software Technologies Limited	28.541	0,01
Summe Israel			**28.541**	**0,01**
Italien				
681	EUR	Generali	24.234	0,01
3.722	EUR	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	45.509	0,02
1.177	EUR	Poste Italiane SpA	25.289	0,01
331	EUR	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	20.821	0,01
4.199	EUR	Terna - Rete Elettrica Nazionale	43.161	0,02
Summe Italien			**159.014**	**0,07**
Japan				
3.700	JPY	Asahi Kasei Corp.	26.387	0,01
1.700	JPY	Astellas Pharma, Inc.	16.722	0,01
1.700	JPY	Central Japan Railway Co.	38.154	0,02
1.200	JPY	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	9.133	0,00
1.900	JPY	East Japan Railway Co.	41.007	0,02
400	JPY	FANUC Corp.	10.944	0,00
500	JPY	Hoshizaki Corp.	17.277	0,01
100	JPY	Hoya Corp.	11.913	0,01
2.300	JPY	Isuzu Motors Limited	29.236	0,01
3.400	JPY	Japan Post Holdings Co. Limited	31.532	0,01
1.500	JPY	Japan Post Insurance Co. Limited	33.968	0,01
1.100	JPY	Kajima Corp.	28.744	0,01
2.500	JPY	KDDI Corp.	43.054	0,02
4.000	JPY	Kikkoman Corp.	37.165	0,02
1.600	JPY	Kobe Bussan Co. Limited	49.754	0,02
1.500	JPY	Kubota Corp.	16.895	0,01
300	JPY	Kyowa Kirin Co. Limited	5.136	0,00
4.400	JPY	LY Corp.	16.206	0,01
2.500	JPY	MatsukiyoCocokara & Co.	51.517	0,02
1.600	JPY	Mitsui Fudosan Co. Limited	15.499	0,01
100	JPY	Nidec Corp.	1.948	0,00
44.000	JPY	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	47.054	0,02
1.900	JPY	Obayashi Corp.	28.835	0,01
1.800	JPY	Ono Pharmaceutical Co. Limited	19.487	0,01
200	JPY	Oracle Corp. Japan	23.867	0,01
900	JPY	Otsuka Corp.	18.352	0,01
400	JPY	Otsuka Holdings Co. Limited	19.863	0,01
1.000	JPY	Secom Co. Limited	35.992	0,02
2.600	JPY	Sekisui Chemical Co. Limited	47.159	0,02
1.900	JPY	Sekisui House Limited	41.996	0,02
2.300	JPY	SG Holdings Co. Limited	25.658	0,01
600	JPY	Shimadzu Corp.	14.883	0,01
200	JPY	Shimano, Inc.	29.034	0,01
1.200	JPY	Shionogi & Co. Limited	21.616	0,01
30.100	JPY	SoftBank Corp.	46.612	0,02
100	JPY	Sysmex Corp.	1.746	0,00
300	JPY	Taisei Corp.	17.499	0,01
1.000	JPY	Takeda Pharmaceutical Co. Limited	30.728	0,01
1.100	JPY	Terumo Corp.	20.242	0,01
1.600	JPY	West Japan Railway Co.	36.688	0,02
Summe Japan			**1.059.502**	**0,47**
Niederlande				
545	EUR	Ferrovial SE	29.056	0,01
1.168	EUR	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	48.843	0,02
9.937	EUR	Koninklijke KPN N.V.	48.413	0,02
216	EUR	NN Group N.V.	14.355	0,01
311	EUR	QIAGEN N.V.	14.978	0,01
139	EUR	Wolters Kluwer N.V.	23.242	0,01
Summe Niederlande			**178.887**	**0,08**
Neuseeland				
1.777	NZD	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Limited	39.048	0,02
Summe Neuseeland			**39.048**	**0,02**
Norwegen				
1.802	NOK	Mowi ASA	34.791	0,01
3.046	NOK	Telenor ASA	47.355	0,02
Summe Norwegen			**82.146**	**0,03**
Singapur				
20.200	SGD	Singapore Telecommunications Limited	60.687	0,03
25.300	SGD	Wilmar International Limited	57.107	0,02
Summe Singapur			**117.794**	**0,05**
Spanien				
89	EUR	Acciona S.A.	16.019	0,01
314	EUR	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	21.804	0,01
183	EUR	Cellnex Telecom S.A.	7.103	0,00
1.937	EUR	Redeia Corp. S.A.	41.413	0,02
7.270	EUR	Telefonica S.A.	38.177	0,02
Summe Spanien			**124.516**	**0,06**

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

Die Anmerkungen auf den Seiten 36 bis 46 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anlageportfolio

zum 30. Juni 2025 (Forts.)

Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure* (Forts.)

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Schweden				
601	SEK	Assa Abloy AB	18.753	0,01
1.424	SEK	Essity AB	39.435	0,02
74	SEK	Holmen AB	2.935	0,00
248	SEK	Securitas AB	3.709	0,00
47	SEK	Skanska AB	1.094	0,00
3.252	SEK	Tele2 AB	47.521	0,02
10.765	SEK	Telia Co. AB	38.652	0,02
405	SEK	Volvo AB	11.361	0,00
Summe Schweden			**163.460**	**0,07**
Schweiz				
171	CHF	ABB Limited	10.196	0,00
95	CHF	Alcon AG	8.405	0,00
22	CHF	Galderma Group AG	3.189	0,00
34	CHF	Kuehne + Nagel International AG	7.355	0,00
179	CHF	Novartis AG	21.696	0,01
61	CHF	Roche Holding AG	19.866	0,01
58	CHF	Sandoz Group AG	3.174	0,00
44	CHF	SIG Group AG	813	0,00
23	CHF	Swiss Life Holding AG	23.265	0,01
67	CHF	Swisscom AG	47.498	0,02
Summe Schweiz			**145.457**	**0,05**
Vereinigtes Königreich				
234	GBP	AstraZeneca PLC	32.506	0,01
1.971	GBP	Auto Trader Group PLC	22.304	0,01
1.623	GBP	Aviva PLC	13.795	0,01
400	GBP	Barratt Redrow PLC	2.503	0,00
1.825	GBP	GSK PLC	34.821	0,01
7.920	GBP	Haleon PLC	40.703	0,02
897	GBP	Halma PLC	39.401	0,02
942	GBP	Hikma Pharmaceuticals PLC	25.706	0,01
8.220	GBP	J Sainsbury PLC	32.699	0,00
1.326	GBP	Marks & Spencer Group PLC	6.451	0,00
662	GBP	Mondi PLC	10.809	0,00
1.490	GBP	Pearson PLC	21.915	0,01
1.440	GBP	Phoenix Group Holdings PLC	13.016	0,01
571	GBP	Reckitt Benckiser Group PLC	38.836	0,02
712	GBP	RELX PLC	38.477	0,02
1.183	GBP	Severn Trent PLC	44.396	0,02
1.748	GBP	Smith & Nephew PLC	26.705	0,01
1.444	GBP	Smiths Group PLC	44.518	0,02
3.094	GBP	United Utilities Group PLC	48.479	0,02
19.105	GBP	Vodafone Group PLC	20.397	0,01
Summe Vereinigtes Königreich			**558.437**	**0,23**
USA				
182	USD	Abbott Laboratories	24.755	0,01
116	USD	AbbVie, Inc.	21.532	0,01
66	USD	Aflac, Inc.	6.960	0,00
24	USD	Agilent Technologies, Inc.	2.832	0,00
1.349	USD	Albertsons Cos, Inc.	29.017	0,01
152	USD	American Water Works Co., Inc.	21.145	0,01
38	USD	Amgen, Inc.	10.610	0,00
1.126	USD	AT&T, Inc.	32.586	0,01
127	USD	Baxter International, Inc.	3.846	0,00
109	USD	Becton Dickinson & Co.	18.775	0,01
305	USD	Boston Scientific Corp.	32.760	0,01
127	USD	Bristol-Myers Squibb Co.	5.879	0,00
236	USD	Bunge Global S.A.	18.946	0,01
100	USD	Cardinal Health, Inc.	16.800	0,01
94	USD	Cencora, Inc.	28.186	0,01
36	USD	Cigna Group	11.901	0,01
59	USD	Cintas Corp.	13.149	0,01
343	USD	Cisco Systems, Inc.	23.797	0,01
545	USD	Comcast Corp.	19.451	0,01
25	USD	Cooper Cos, Inc.	1.779	0,00
52	USD	Copart, Inc.	2.552	0,00
39	USD	Costco Wholesale Corp.	38.608	0,02
428	USD	CSX Corp.	13.966	0,01
36	USD	Danaher Corp.	7.112	0,00
54	USD	DuPont de Nemours, Inc.	3.704	0,00
69	USD	Ecolab, Inc.	18.591	0,01
27	USD	Elevance Health, Inc.	10.502	0,00
348	USD	Eversource Energy	22.140	0,01
688	USD	Exelon Corp.	29.873	0,01
63	USD	Expeditors International of Washington, Inc.	7.198	0,00
34	USD	F5, Inc.	10.007	0,00
174	USD	Fastenal Co.	7.308	0,00
89	USD	Fiserv, Inc.	15.344	0,01
59	USD	GE HealthCare Technologies, Inc.	4.370	0,00
161	USD	Gilead Sciences, Inc.	17.850	0,01
255	USD	Hologic, Inc.	16.616	0,01
9	USD	Incyte Corp.	613	0,00
163	USD	Johnson & Johnson	24.898	0,01
1.073	USD	Kenvue, Inc.	22.458	0,01
283	USD	Kimberly-Clark Corp.	36.484	0,02
60	USD	Labcorp Holdings, Inc.	15.751	0,01
27	USD	Mastercard, Inc.	15.172	0,01
18	USD	McKesson Corp.	13.190	0,01
238	USD	Medtronic PLC	20.746	0,01
218	USD	Merck & Co., Inc.	17.257	0,01
50	USD	Motorola Solutions, Inc.	21.023	0,01
495	USD	News Corp.	14.711	0,01
3	USD	Norfolk Southern Corp.	768	0,00
168	USD	Otis Worldwide Corp.	16.635	0,01
38	USD	PACCAR, Inc.	3.612	0,00

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

Die Anmerkungen auf den Seiten 36 bis 46 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anlageportfolio

zum 30. Juni 2025 (Forts.)

Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure* (Forts.)

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	Marktwert USD	% des Nettovermögens
USA (Forts.)				
90	USD	Packaging Corp. of America	16.961	0,01
551	USD	Pfizer, Inc.	13.356	0,01
159	USD	Quest Diagnostics, Inc.	28.561	0,01
6	USD	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	3.150	0,00
100	USD	Republic Services, Inc.	24.661	0,01
596	USD	Royalty Pharma PLC	21.474	0,01
44	USD	Stryker Corp.	17.408	0,01
4	USD	Target Corp.	395	0,00
18	USD	Texas Instruments, Inc.	3.737	0,00
434	USD	The Kroger Co.	31.131	0,01
23	USD	Thermo Fisher Scientific, Inc.	9.326	0,00
159	USD	T-Mobile US, Inc.	37.883	0,02
52	USD	Union Pacific Corp.	11.964	0,01
12	USD	UnitedHealth Group, Inc.	3.744	0,00
99	USD	Veralto Corp.	9.994	0,00
84	USD	VeriSign, Inc.	24.259	0,01
637	USD	Verizon Communications, Inc.	27.563	0,01
24	USD	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	10.685	0,00
68	USD	Visa, Inc.	24.143	0,01
509	USD	Walmart, Inc.	49.770	0,02
97	USD	Waste Management, Inc.	22.196	0,01
124	USD	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	11.310	0,00
Summe USA			**1.197.436**	**0,51**
Summe Aktien - Long			**5.321.777**	**2,26**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			**5.321.777**	**2,26**
Summe Kapitalanlagen			**149.801.645**	**63,94**
Sonstiges Nettovermögen			84.474.341	36,06
Nettoinventarwert			**234.275.986**	**100,00**

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

Die Anmerkungen auf den Seiten 36 bis 46 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anmerkungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2025

Die Gesellschaft

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft in der Rechtsform einer „Société Anonyme“, die nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg gegründet wurde. Sie erfüllt die Voraussetzungen für eine Société d’Investissement à Capital Variable („SICAV“) gemäß Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils geltenden Fassung und für einen alternativen Investmentfonds im Sinne von Artikel 1(39) des Gesetzes von 2013.

Das ausschließliche Ziel der Gesellschaft besteht darin, die ihr zur Verfügung stehenden Mittel in übertragbaren Wertpapieren und anderen zulässigen Vermögenswerten jeder Art, einschließlich Derivate und Private-Equity-Beteiligungen, anzulegen, um das Anlagerisiko zu streuen und die Erträge aus ihrem Portfoliomanagement an ihre Anteilsinhaber weiterzugeben. Die Anlagestrategie der einzelnen Teilfonds beruht auf einer alternativen Anlagestrategie, die von den jeweiligen Anlageverwaltern entwickelt wurde.

Anteilsklassen

Die für den jeweiligen Teilfonds verfügbaren Anteilsklassen sind im aktuellen Prospekt aufgeführt, zusammen mit Angaben zu Mindestzeichnungsbeträgen, Mindestanlagen bei Folgezeichnungen und Mindestbeteiligungen sowie Einzelheiten zu Ausgabeaufschlägen, Vertriebsgebühren und Rücknahmegebühren (sofern zutreffend) für jede Anteilsklasse.

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.

Nettoinventarwert

Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil

Der Nettoinventarwert pro Anteil wird für jede Anteilsklasse am Berechnungstag in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse berechnet. Bei der Berechnung wird der der jeweiligen Anteilsklasse zuzurechnende Nettoinventarwert durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilsklasse dividiert. Die sich daraus ergebende Summe wird auf bis zu vier Dezimalstellen gerundet.

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 (nach Ansicht der Gesellschaft) 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 dieser Wertpapiere, derivativen Finanzinstrumente und Vermögenswerte wird an dem jeweiligen Geschäftstag auf Basis der Schlusskurse an einer 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 einer oder mehr als einer Börse bzw. an einem oder 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 Vermögenswerten berücksichtigt werden.

Derivative Finanzinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, müssen täglich einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung unterzogen werden und können jederzeit auf Initiative der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert veräußert, abgewickelt oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden. Unter dem beizulegenden Zeitwert ist der Betrag zu verstehen, zu dem ein Vermögenswert in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht bzw. eine Verbindlichkeit beglichen werden könnte.

Unter einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung ist eine Bewertung zu verstehen, die sich nicht ausschließlich auf Marktnotierungen des Kontrahenten stützt und folgende Kriterien erfüllt:

(I) Grundlage der Bewertung ist entweder ein verlässlicher aktueller Marktwert des Instruments oder, falls dieser nicht verfügbar ist, ein Preismodell, das auf einer anerkannten adäquaten Methodik beruht;

(II) Die Bewertung wird durch eine der beiden folgenden Stellen überprüft:

- (a) einen geeigneten vom Kontrahenten des OTC-Derivats unabhängigen Dritten in ausreichender Häufigkeit und einer durch die Gesellschaft nachprüfbaren Weise;
- (b) eine von der Vermögensverwaltung unabhängige und entsprechend ausgerüstete Stelle innerhalb der Gesellschaft.

Nettoinventarwert (Forts.)

Bewertung des Vermögens der Gesellschaft (Forts.)

Anteile an offenen OGA werden auf der Grundlage ihres von diesen OGA zuletzt gemeldeten Nettoinventarwerts bewertet.

Flüssige Mittel und Geldmarktinstrumente können zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen oder zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden. Sämtliche weiteren Vermögenswerte können, sofern praktikabel, auf die gleiche Weise bewertet werden.

Darlehen und sonstige Schuldtitel, die nicht aus einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem Marktpreis bewertet, der in Treu und Glauben von der Gesellschaft oder von externen unabhängigen, von der Gesellschaft genehmigten Kursanbietern ermittelt wird. Darlehen und sonstige Schuldtitel, für die verlässliche Marktkurse zur Verfügung stehen, werden auf der Grundlage dieser Kurse bewertet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, erfolgt die Bewertung (i) in Treu und Glauben durch die Gesellschaft unter Berücksichtigung bestimmter Faktoren, einschließlich unter anderem von Marktindikatoren, von der Gesellschaft als vergleichbar erachteten Transaktionen, der Bonität des Kontrahenten, der aktuellen Zinssätze oder (ii) anhand von Preismodellen, die von externen unabhängigen, von der Gesellschaft genehmigten Kursanbietern entwickelt, geführt und unterhalten werden. Die Verfahren des jeweiligen externen unabhängigen Kursanbieters und seine Bewertungen werden von der Gesellschaft überprüft. 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.

Anlagen in Private-Equity-Fonds und Energieinfrastruktur werden unter Bezugnahme auf den jüngsten Nettoinventarwert bewertet, der vom jeweiligen Verwalter oder externen unabhängigen, von der Gesellschaft genehmigten Kursanbietern gemeldet und um die nachfolgende Nettokapitalaktivität bereinigt wurde.

Anlagen in von Dritten verwaltete oder von Sponsoren geführten Private-Equity-Direktanlagen oder Co-Investitionen werden unter Bezugnahme auf die aktuellsten Bewertungsinformationen bewertet, die vom jeweiligen Verwalter oder Lead Sponsoring Private Equity Investor oder externen unabhängigen, von der Gesellschaft genehmigten Kursanbietern bereitgestellt werden.

Die von den Verwaltern der Fonds, in die ein Teilfonds investiert, oder externen unabhängigen, von der Gesellschaft genehmigten Kursanbietern gemeldeten Bewertungen können einer Marktpreisanpassung unterzogen werden, falls es zu Veränderungen gekommen ist, die sich auf die zugrunde liegenden Positionen auswirken. Auf ähnliche Weise kann bei Änderungen, die sich auf die Anlage auswirken, auf der Grundlage von Informationen, die zum Zeitpunkt der Bewertung verfügbar sind und die die Gesellschaft für verlässlich hält, eine Marktpreisanpassung an von Sponsoren geführte Private Equity-Direktanlagen oder Co-Anlagen vorgenommen werden, in die ein Teilfonds investiert. Zu diesen Veränderungen gehören unter anderem Wechselkursschwankungen, Ausschüttungen, wesentliche Änderungen bezüglich der Situation der zugrunde liegenden Unternehmen oder deutliche Bewegungen an den öffentlichen Märkten.

Für sonstige Direktanlagen in Private Equity und Infrastruktur für die Energiewende wird die Gesellschaft ihre eigene Schätzung des beizulegenden Zeitwerts erstellen, die nach Treu und Glauben und gemäß allgemein anerkannten Bewertungsgrundsätzen und -verfahren, insbesondere den International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV), ermittelt wird. Die Bewertungsmethode beruht entweder auf (i) einem marktorientierten Ansatz (basierend auf dem Wert vergleichbarer Unternehmen, unter Anwendung eines Multiplikators), (ii) einem ertragsorientierten Ansatz, basierend auf den von dem betreffenden Unternehmen erwirtschafteten Barmitteln, (iii) einem „Meilenstein“-, d. h. ereignisgesteuerten, Ansatz für Unternehmen, die auf absehbare Zeit keine Erträge oder Cashflows generieren werden, oder (iv) einer Kombination der vorgenannten Ansätze.

Die Bewertung von im Namen der Gesellschaft eingetragenen Immobilienwerten und Immobilienrechten richtet sich nach den wesentlichen Grundsätzen marktüblicher Bewertungsmethoden für Immobilien, d. h. die Ermittlung des Marktwerts erfolgt durch unabhängige Sachverständige. Diese Bewertung wird mindestens jährlich durchgeführt und während des gesamten Zeitraums zwischen zwei Bewertungen zugrunde gelegt, es sei denn, es liegt eine Veränderung der allgemeinen wirtschaftlichen Lage oder des Zustands der von der Gesellschaft oder von einer der Gesellschaften, an denen die Gesellschaft beteiligt ist, gehaltenen Immobilienwerte oder Immobilienrechte vor, die eine Wertberichtigung erfordert, oder Artikel 71 der Delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 der Kommission von 19. Dezember 2012 erfordert eine Prüfung des Werts einzelner Vermögenswerte. Jede Bewertungsanpassung wird von der Verwaltungsgesellschaft (wie nachstehend definiert) gemäß ihrem internen Verfahren vorgenommen.

Nettoinventarwert (Forts.)

Bewertung des Vermögens der Gesellschaft (Forts.)

Private-Equity-Anlagen in Immobilien, Private-Debt-Immobilienschuldverschreibungen und andere damit verbundene Wertpapiere werden gemäß den internen Verfahren der Verwaltungsgesellschaft bewertet. Die Bewertung kann um nachfolgende Nettokapitalaktivität, wesentliche Ausfallereignisse und wesentliche Marktereignisse mit Auswirkung auf den Marktwert bereinigt werden. Jede Bewertungsanpassung wird von der Verwaltungsgesellschaft gemäß ihrem internen Verfahren vorgenommen.

Der Wert anderer Vermögenswerte wird unter der Leitung des Verwaltungsrats mit der gebotenen Sorgfalt und nach Treu und Glauben gemäß den maßgeblichen Bewertungsgrundsätzen und -verfahren ermittelt.

Swing-Pricing

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- und -abflüssen vorgenommenen Wertpapiertransaktionen nicht berücksichtigt. Um diesen Auswirkungen entgegenzuwirken, kann ein Swing-Pricing-Mechanismus angewandt werden, um die Interessen der Anteilsinhaber des Teilfonds zu schützen. Wenn an einem Bewertungstag 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 die Nettomittelzuflüsse beziehungsweise -abflüsse zu berücksichtigen.

Die Nettomittelflüsse werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der letzten 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 Fonds betragen.

Der Mechanismus wurde für den Schroders Capital Semi-Liquid European Loans seit seiner Auflegung angewandt.

Am 30. Juni 2025, dem letzten Berechnungstag des Berichtszeitraums, wurde für den Schroders Capital Semi-Liquid European Loans keine Swing-Pricing-Anpassung vorgenommen.

Von Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity Holding SCS gehaltene Anlagen

Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity Holding SCS (die „Gesellschaft“) ist eine am 17. März 2022 nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg gegründete Société en commandite Simple mit eingetragenem Sitz in 17, Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luxemburg. Zum Ende des Berichtszeitraums besaß Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity 99,99 % der Anteile der Gesellschaft, und Schroders Capital Semi-Liquid Holding Management S.à r.l. (der „Komplementär“) 0,01 %. Das primäre Ziel der Gesellschaft besteht darin, Beteiligungen an Co-Investmentvehikeln und anderen Anlageformen zu halten und Wertpapiere jeglicher Art durch Kauf oder Verkauf zu erwerben, durch Verkauf oder Umtausch zu übertragen sowie ihr Portfolio zu verwalten, zu steuern und zu entwickeln.

Der gesamte Nettoinventarwert der Gesellschaft wird zum beizulegenden Zeitwert und im Abschluss ausgewiesen.

Von Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity Holding SCS gehaltene Anlagen (Forts.)

Zum 30. Juni 2025 hielt Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity Holding SCS die folgenden Anlagen:

Anlagen in Investmentfonds Beschreibung	Währung	In Anspruch genommene Kapitalzusage	Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
AnaCap Andromeda (No.1), L.P.	EUR	24.424.234	6.365.352	33.077.451	2,17
AnaCap IV SCSp	EUR	4.268.286	1.548.880	4.348.145	0,29
Apposite Healthcare III, L.P.	GBP	35.334.857	16.298.795	52.704.654	3,46
BA Heytea Single One, L.P.	USD	15.506.781	-	17.638.138	1,16
Bain Capital Beacon Holdings, L.P.	USD	32.041.125	48.103.326	31.425.323	2,06
Barrys PEP Co-Invest A, L.P.	USD	21.140.981	3.859.019	20.752.129	1,36
BCPE Pequod Investor, L.P.	USD	25.848.862	(9.504)	28.443.740	1,87
Cogenuity Co-Invest I, L.P.	USD	9.920.268	10.079.732	9.912.059	0,65
Columna Capital Fund III SCSp	EUR	23.416.796	(2.714.069)	22.864.941	1,50
Columna Fund III Co-Investment Opportunities SCSp	EUR	10.506.307	172.654	12.674.242	0,83
CPF Midway Fund-A, L.P	USD	34.682.280	1.317.720	42.812.042	2,81
Epione Co-Investment, L.P.	EUR	10.342.375	2.735.071	10.947.591	0,72
Equip Capital SPV SCSp	EUR	23.724.597	7.838.343	29.270.088	1,92
Fremman 1 MM Co-Investment 6 Pall Mall 2 SCSp	EUR	3.972.969	-	5.628.836	0,37
Fremman 1 MM SCSp	EUR	37.013.633	(2.468.172)	43.045.104	2,83
Greenbelt Capital Partners III-A, L.P.	USD	671.690	1.828.310	671.690	0,04
Greenbelt Capital Partners Unirac, L.P.	USD	19.124.298	(178.783)	13.623.475	0,89
HCI Equity Partners	USD	24.076.194	7.490.323	25.505.180	1,67
Hony Capital Fund III, L.P.	USD	80.000	722.357	80.000	0,01
Inverness Graham Green Light Fund D, L.P.	USD	388.972	2.111.028	388.972	0,03
Investcorp India Growth Equity Fund III, L.P.	USD	12.043.769	8.624.000	11.439.747	0,75
Invision Logistics Limited Partnership	CHF	16.243.477	3.660.930	26.436.744	1,73
Kelso Investment Associates XI, L.P.	USD	11.404.926	13.681.691	14.138.274	0,93
KIA X Knight SPV, L.P.	USD	12.696.228	2.376.911	16.528.011	1,08
KLC Fund 0424 CI-PI, L.P.	USD	21.225.698	-	22.833.884	1,50
KLC Fund 1-C1, L.P.	USD	22.561.216	-	25.024.914	1,64
Kunling Global Fund, L.P.	USD	21.249.711	1.250.089	30.333.229	1,99
LEP Opportunities II, L.P.	USD	23.975.217	1.024.783	26.631.813	1,75
Menrva Co-investment, L.P.	USD	30.065.854	-	30.000.000	1,97
MPII-COI-NMI S.L.P.	USD	23.959.599	(1.959.599)	36.089.177	2,37
NARS Recap Investors, LLC	USD	30.302.778	-	30.295.202	1,99
Naxicap Opportunities III, S.L.P.	EUR	2.866.992	4.810.305	2.237.519	0,15
Naxicap Opportunities XXI	EUR	15.664.884	2.507.061	19.252.304	1,26
Norvestor SPV II SCSp	EUR	30.659.259	23.546.851	77.145.143	5,06
Novacap TMT VI Co-Inv(Invita), L.P.	USD	25.038.460	4.945.846	24.727.745	1,62
Procemsa Build-Up SCSp	EUR	14.239.096	7.006.154	19.319.123	1,27
Resurgens II Co-Invest C, L.P.	USD	10.521.702	3.411.631	13.270.563	0,87
Resurgens II Co-Invest D, L.P.	USD	26.362.457	4.451.013	29.726.527	1,95
Rivean Capital Fund VII	EUR	7.756.727	14.780.909	8.943.860	0,59
Rivean Special Opportunity Fund II Coöperatief U.A.	EUR	24.997.093	12.599.323	30.446.116	2,00
Rubicon Continuation Fund, L.P.	USD	26.530.618	3.469.382	30.797.237	2,02
Schroders Capital Private Equity China VII SCS	USD	2.000.000	40.000.000	1.936.870	0,13
SF Equity Partners II, L.P.	USD	1.807.593	3.325.120	2.239.156	0,15
Swann Co-Invest GmbH & Co. KG	EUR	22.992.509	23.211.087	23.510.165	1,53
Theia Co-Investment, L.P.	EUR	22.127.533	-	52.846.028	3,47
Trinity Hunt Partners CF, L.P.	USD	58.090.990	1.909.010	68.228.832	4,48
Triton IV Continuation Fund SCSp	EUR	33.618.740	8.528.045	39.268.524	2,57
Verdane N Co-Invest AB	EUR	16.974.508	4.867.304	21.462.907	1,41
Vertex Fund III	USD	20.654.906	1.095.619	22.333.032	1,47
Vertex Ventures China V, L.P.	USD	1.463.258	3.536.742	1.472.217	0,10
Volpi Capital Investments Conti, L.P.	EUR	26.795.966	6.297.467	35.143.461	2,31
WinIT Co-Invest III GmbH & Co. KG	EUR	10.424.500	-	14.446.827	0,95
Summe Anlagen in Investmentfonds		**983.801.769**	**308.058.056**	**1.214.318.951**	**79,70**

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Sonstige Wertpapiere	In Anspruch genommene Kapitalzusage	Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Aktien - Long						
Kaimaninseln						
-	USD	Investcorp India Investments Holding Parent Limited	-	-	8.486.800	0,56
87	USD	Investcorp India Investments Holding Parent Limited Preference Shares	-	-	4.445.504	0,29
-	USD	Investcorp India Private Equity Holdings Limited	-	-	4.468.800	0,29

Anmerkungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2025 (Forts.)

Von Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity Holding SCS gehaltene Anlagen (Forts.)

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Sonstige Wertpapiere	In Anspruch genommene Kapitalzusage	Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Kaimaninseln (Forts.)						
46	USD	Investcorp India Private Equity Holdings Limited Preference Shares	-	-	1.231.200	0,08
Summe Kaimaninseln					**18.632.304**	**1,22**
Mauritius						
1	USD	Schroders Capital Private Equity Asia Mauritius V Limited Management Shares	-	-	1	0,00
14.999.999	USD	Schroders Capital Private Equity Asia Mauritius V Limited Ordinary Shares	-	-	1.499.999	0,10
1	USD	Schroders Capital Private Equity Asia Mauritius VIII Limited Management Shares	-	-	1	0,00
14.999.999	USD	Schroders Capital Private Equity Asia Mauritius VIII Limited Ordinary Shares	-	-	15.618.619	1,03
Summe Mauritius					**17.118.620**	**1,13**
Singapur						
100.800	USD	ACT Equity Holdings Private Limited	-	-	33.561.225	2,20
Summe Singapur					**33.561.225**	**2,20**
Schweiz						
1.276.343	CHF	Silva 10 AG - Gesellschaftsanteile	-	-	11.513.192	0,76
Summe Schweiz					**11.513.192**	**0,76**
USA						
48.569	USD	ATEX Blocker, Inc.	-	-	31.672.815	2,08
-	USD	Cardinal Purchaser Holdco, LLC	-	-	52.716.596	3,46
6.451.959	USD	Cyberhaven, Inc.	-	-	11.999.999	0,79
16.960	USD	Fleet Holdco, LLC	-	-	22.480.426	1,48
25.000.000	USD	GSV MyVenue Aggregator, LLC	-	-	25.000.000	1,64
196.837	USD	Poolside, Inc.	-	-	14.999.983	0,98
USA (Forts.)						
12.000	USD	Sail Holdings, LLC	-	-	19.633.728	1,29
12.000.000	USD	Sail Preferred Merger Sub, Inc.	-	-	17.390.082	1,14
392.855	USD	Scale AI, Inc. Series A	-	-	4.894.925	0,32
982.139	USD	Scale AI, Inc. Series F	-	-	12.237.376	0,80
Summe USA					**213.025.930**	**13,98**
Summe Aktien - Long					**293.851.271**	**19,29**
Summe sonstige Wertpapiere					**293.851.271**	**19,29**

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Befristete Darlehen				
Schweiz				
-	CHF	Silva 10 AG - Gesellschafterdarlehen 09/06/2032	14.206.512	0,93
-	CHF	Silva 10 APG - Darlehen 09/06/2032	1.122.758	0,07
Summe Schweiz			**15.329.270**	**1,00**
Summe der befristeten Darlehen			**15.329.270**	**1,00**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**15.329.270**	**1,00**
Summe Kapitalanlagen			**1.523.499.492**	**99,99**
Sonstiges Nettovermögen			11.958	0,01
Nettoinventarwert			**1.523.511.450**	**100,00**

Anmerkungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2025 (Forts.)

Von Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus Holding SCS gehaltene Anlagen

Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus Holding SCS (die „Gesellschaft“) ist eine am 16. Februar 2024 nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg gegründete Société en commandite Simple mit eingetragenem Sitz in 17, Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luxemburg. Zum Ende des Berichtszeitraums besaß Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus 99,99 % der Anteile der Gesellschaft, und Schroders Capital Semi-Liquid Holding Management S.à r.l. (der „Komplementär“) 0,01 %. Das primäre Ziel der Gesellschaft besteht darin, Beteiligungen in jeglicher Form an luxemburgischen und ausländischen Unternehmen, Personengesellschaften, Co-Investmentvehikeln und anderen Anlageformen zu halten, und Wertpapiere jeglicher Art durch Kauf, Zeichnung oder auf andere Weise zu erwerben und durch Verkauf, Umtausch oder auf andere Weise zu übertragen sowie ihr Portfolio zu verwalten, zu steuern und zu entwickeln.

Der gesamte Nettoinventarwert der Gesellschaft wird zum beizulegenden Zeitwert und im Abschluss ausgewiesen.

Zum 30. Juni 2025 hielt Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus Holding SCS die folgenden Anlagen:

Anlagen in Investmentfonds Beschreibung	Währung	In Anspruch genommene Kapitalzusage	Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Rubicon Continuation Fund, L.P.	USD	1.768.708	231.292	2.053.149	67,20
Summe Anlagen in Investmentfonds		**1.768.708**	**231.292**	**2.053.149**	**67,20**

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Aktien - Long				
USA				
537.663	USD	Cyberhaven, Inc.	1.000.000	32,73
Summe USA			**1.000.000**	**32,73**
Summe Aktien - Long			**1.000.000**	**32,73**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			**1.000.000**	**32,73**
Summe Kapitalanlagen			**3.053.149**	**99,93**
Sonstiges Nettovermögen			2.100	0,07
Nettoinventarwert			**3.055.249**	**100,00**

Anmerkungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2025 (Forts.)

Investitionsausschüttungen

Im Berichtszeitraum erhaltene Ausschüttungen aus zugrunde liegenden Anlagen wurden als Kapitalrückzahlung ausgewiesen und können die Kosten der Anlagen reduzieren.

Besteuerung

In Luxemburg unterliegt die Gesellschaft keinen Steuern auf Einkommen, Gewinne und Kapitalerträge. Die Gesellschaft ist nicht vermögensteuerpflichtig. Bei der Ausgabe von Anteilen der Gesellschaft wird keine Stempelabgabe, Kapitalsteuer oder sonstige Steuer in Luxemburg zahlbar.

Die einzige Steuer, die die Gesellschaft abführen muss, ist die „Taxe d'abonnement" zum 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 Teilfonds, die ausschliesslich institutionellen Anlegern (im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der jeweils gültigen Fassung) vorbehalten sind, wird eine Steuer zum Satz von 0,01 % per annum erhoben.

Managementgebühren

Die für den Berichtszeitraum tatsächlich anfallenden Gebühren sind in der folgenden Tabelle dargestellt:

Teilfonds	Anteilsklasse	Managementgebühren
Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity	A-, A1- und A2-Anteile	1,90 %
	C-Anteile	1,45 %
	E-, IA- und S-Anteile	1,20 %
	I- und IB-Anteile	0 %
	IC-Anteile	1,00 %
	X1-Anteile	1,10 %
Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus	A-Anteile	1,90 %
	C-Anteile	1,45 %
	E-, ID-, IE- und S-Anteile	1,20 %
	I-Anteile	0 %
	X1-Anteile	1,10 %
Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus	A-, A1*- und A2*-Anteile	1,90 %
	C-Anteile	1,45 %
	E-, IE- und S-Anteile	1,20 %
	I-Anteile	0 %
	X1*-Anteile	0,50 %
	Y1*-Anteile	1,50 %
	Y2*- und Y4*-Anteile	0,75 %
	Y3*-Anteile	1,25 %
Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return	A-Anteile	1,50 %
	A1-Anteile	1,75 %
	A2-Anteile	0,99 %
	A3-Anteile	1,60 %
	C- und IZ-Anteile	0,75 %
	E-, IE-, S- und Y1*-Anteile	0,65 %
	I-Anteile	0 %
Schroders Capital Semi-Liquid European Loans	A-Anteile	1,20 %
	C- und IZ-Anteile	0,60 %
	E- und IE-Anteile	0,30 %
	I-Anteile	0 %
Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure*	A-Anteile	1,50 %
	A2-Anteile	0,97 %
	AX1-Anteile	1,25 %
	C*-, CX- und IZ*-Anteile	0,75 %
	E-, IE- und X1*-Anteile	0,50 %
	I*-Anteile	0 %

Diese Gebühren können von der Verwaltungsgesellschaft nach freiem Ermessen teilweise erlassen werden.

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

Anmerkungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2025 (Forts.)

Honorare der Verwaltungsratsmitglieder

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 erhielten Bernard Herman eine Vergütung in Höhe von 10.250 EUR, Eric Betrand eine Vergütung in Höhe von 11.250 EUR, Hugh Mullan eine Vergütung in Höhe von 9.000 EUR und Yves Francis eine Vergütung in Höhe von 10.750 EUR. Die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder verzichteten auf ihr Honorar.

Devisenterminkontrakte

Offene Devisenterminkontrakte sind mit Bezug auf den Devisenterminkurs, der sich auf das Fälligkeitsdatum des betreffenden Kontrakts bezieht, zum letzten verfügbaren Preis am Tag der Berechnung des NIW bewertet. Der nicht realisierte Wertzuwachs/(Wertverlust) ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-wertverlust) aus Devisenterminkontrakten“ aufgeführt.

Am 30. Juni 2025 waren die folgenden Teilfonds in Devisenterminkontrakten engagiert:

Gekaufte Währungen	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum		Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)
Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return						
Absicherung des Portfolios						
USD	3.741.298	EUR	3.375.000	15. Okt. 2025		(262.137)
USD	3.955.871	EUR	3.750.000	10. Feb. 2026		(523.597)
USD	326.574	GBP	247.925	17. Sep. 2025		(13.912)
USD	4.093.972	GBP	3.248.000	11. Mrz. 2026		(368.891)
USD	860.838	JPY	122.511.000	16. Sep. 2025		2.646
USD	2.412.575	JPY	356.450.000	06. Nov. 2025		(98.309)
USD	984.977	JPY	137.700.000	19.Mai 2026		(2.386)
USD	602.017	JPY	79.200.000	02. Nov. 2026		27.007
USD	624.263	JPY	79.200.000	01. Nov. 2027		33.561
USD	647.263	JPY	79.200.000	01. Nov. 2028		39.712
					USD	**(1.166.306)**
Schroders Capital Semi-Liquid European Loans						
Absicherung des Portfolios						
EUR	15.537.820	GBP	13.145.513	24. Jul. 2025		242.112
EUR	16.565.496	GBP	14.182.268	27. Aug. 2025		96.701
EUR	4.647.056	USD	5.410.688	27. Aug. 2025		71.367
GBP	1.874.046	EUR	2.193.724	24. Jul. 2025		(13.143)
GBP	100.000	EUR	116.835	27. Aug. 2025		(713)
USD	120.000	EUR	103.387	27. Aug. 2025		(1.906)
					EUR	**394.418**
Absicherung der Anteilsklasse						
GBP	4.427.958	EUR	5.163.735	31. Jul. 2025		(14.013)
USD	4.789.548	EUR	4.161.788	31. Jul. 2025		(104.330)
					EUR	**(118.343)**

Kontrahenten von Devisenterminkontrakten

Die Devisenterminkontrakte bezogen sich auf die folgenden Kontrahenten:

Teilfonds	Kontrahent		Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)
Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return			
	Canadian Imperial Bank of Commerce		22.246
	Goldman Sachs International		(396.345)
	HSBC		(549.730)
	Royal Bank of Canada		(242.477)
		USD	**(1.166.306)**
Schroders Capital Semi-Liquid European Loans			
	Citi Bank		16.024
	BNP Paribas		96.701
	Barclays Bank		(5.577)
	HSBC		(118.343)
	J.P. Morgan		38.533
	Royal Bank of Canada		71.367
	UBS		177.370
		EUR	**276.075**

Anmerkungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2025 (Forts.)

Pensionsgeschäfte

Der Schroders Capital Semi-Liquid European Loan Sub-Fund kann Pensions- und umgekehrte Pensionsgeschäfte abschließen. Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte werden insbesondere zur Finanzierung des Betriebskapitalbedarfs eingesetzt, der durch Abrechnungsdifferenzen zwischen den verschiedenen Anlageklassen des Teilfonds entsteht. Das Bruttoengagement von Pensionsgeschäften und umgekehrten Pensionsgeschäften beträgt maximal 15 % und wird voraussichtlich innerhalb der Spanne von 0 % bis 15 % des Nettoinventarwerts bleiben. Die Verbindlichkeiten für Pensionsgeschäfte werden in der Nettovermögensaufstellung unter „Verbindlichkeiten aus Pensionsgeschäften" ausgewiesen.

Zum 30. Juni 2025 waren folgende Teilfonds in Pensionsgeschäften engagiert:

Kontrahent.	Satz in %	Fälligkeitsdatum	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert
Schroders Capital Semi-Liquid European Loans				
Merrill Lynch	2,25	16. Jul. 2025	(640.695)	(640.695)
Sicherheiten				
APCOA Group GmbH 04/15/2031, 6,00 %				
Merrill Lynch	2,27	16. Jul. 2025	(1.908.168)	(1.908.168)
Sicherheiten				
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 02/15/2030				
Rekeep SpA 09/15/2029				
Rino Mastrotto Group SpA 07/31/2031				
Merrill Lynch	2,30	16. Jul. 2025	(581.555)	(581.555)
Sicherheiten				
Green Bidco S.A. 07/15/2028				
Morgan Stanley	1,90	14. Jul. 2025	(4.156.449)	(4.156.449)
Sicherheiten				
CEME SpA 09/30/2031				
EVOCA SpA 04/09/2029				
Grifols S.A. 05/01/2030, 7,13 %				
Helios Software Holdings Inc. / ION Corporate Solutions Finance S.à r.l. 05.01.2029				
Morgan Stanley	2,00	16. Jul. 2025	(692.016)	(692.016)
Sicherheiten				
Project Grand UK PLC 06/01/2029				
Morgan Stanley	2,10	16. Jul. 2025	(261.510)	(261.510)
Sicherheiten				
Grifols S.A. 05/01/2030, 7,13 %				
			EUR	**(8.240.393)**

Ausweis von Transaktionskosten

Die Transaktionskosten sind Provisionsgebühren der Broker sowie Steuern in Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von übertragbaren Wertpapieren. Rentenfonds 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. Der auf die Transaktionskosten entfallende Teil der Anschaffungskosten bzw. des Verkaufspreises der jeweiligen Vermögenswerte und die Transaktionskosten der Verwahrstelle sind in dieser Offenlegung nicht enthalten.

Die Transaktionskosten für den Berichtszeitraum fielen wie folgt aus:

Teilfonds	Währung	Transaktionskosten
Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus	USD	1.165
Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return	USD	2.768
Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure*	USD	743

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

Liquiditätsrisiko

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Liquiditätsrisikomanagementprozess eingerichtet, um das Liquiditätsrisikoprofil eines Teilfonds laufend zu beurteilen und zu überwachen. Dies umfasst Liquiditäts-Stresstestszenarios, die auch einen starken Rückgang der Marktliquidität in Verbindung mit starken Abflüssen umfassen. Aufgrund des Mangels an öffentlich verfügbaren Daten zu Handelsmengen für bestimmte festverzinsliche Wertpapiere und Private Assets (einschließlich Private Equity, Infrastrukturanlagen für erneuerbare Energien und andere auf Energie ausgerichtete Infrastrukturanlagen, Immobilien und andere Sachwerte) stützt sich die Überwachung bei der Beurteilung der Marktliquidität auf intern entwickelte Modelle, Beurteilungen der Portfoliomanager und Marktinformationen von Dritten.

Private-Equity-Anlagen sind häufig illiquide langfristige Anlagen, die nicht die Liquiditäts- oder Transparenzeigenschaften aufweisen, die bei anderen Anlagen (z. B. börsennotierten Wertpapieren) häufig anzutreffen sind.

Wertpapiere oder andere Finanzwerte, in die der Teilfonds investieren kann, sind möglicherweise schwer zu verkaufen. Die Liquidität aller Anlagen hängt letztendlich vom Erfolg einer geplanten Realisierungsstrategie ab. Diese Strategien können durch verschiedene Faktoren negativ beeinflusst werden. Es besteht ein Risiko, dass der Teilfonds nicht in der Lage sein könnte, durch den Verkauf oder die sonstige Veräußerung seiner Anlagen zu attraktiven Preisen, zum geeigneten Zeitpunkt oder als Reaktion auf veränderte Marktbedingungen seine Anlageziele zu erreichen, oder dass es ihm aus anderen Gründen nicht gelingt, eine vorteilhafte Ausstiegsstrategie abzuschließen. Verluste können vor Veräußerungsgewinnen realisiert werden. Die Rückzahlung des Kapitals und gegebenenfalls die Realisierung von Gewinnen erfolgen in der Regel erst bei einem teilweisen oder vollständigen Verkauf einer Anlage.

Vereinbarung über eine revolvierende Kreditfazilität

Alle Anlagen über Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity Holding SCS, die in der Kreditfazilitätsvereinbarung enthalten sind, sind vollständig verpfändet.

Zum 13. Juli 2022 schloss Schroders Capital Semi-Liquid, ausschließlich für seinen Teilfonds Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity handelnd (der „Kreditnehmer“), eine revolvierende Kreditfazilitätsvereinbarung mit Investec Bank Plc (der „ursprüngliche Kreditgeber“) ab. Gemäß der Vereinbarung stellt der ursprüngliche Kreditgeber dem Kreditnehmer eine revolvierende Kreditfazilität in Höhe von bis zu 50.000.000 USD zur Verfügung.

Zum 28. September 2023 schloss Schroders Capital Semi-Liquid, ausschließlich für seinen Teilfonds Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity handelnd (der „Kreditnehmer“), eine geänderte und neu formulierte revolvierende Kreditfazilitätsvereinbarung mit Investec Bank Plc (der „bestehende Kreditgeber“) und SMBC Bank International PLC (der „neue Kreditgeber“) ab. Gemäß der geänderten und neu formulierten Vereinbarung stelltender bestehende Kreditgeber und der neue Kreditgeber dem Kreditnehmer eine revolvierende Kreditfazilität in Höhe von bis zu 150.000.000 USD zur Verfügung. Der Kreditnehmer hat den Betrag der Kreditfazilität während des Berichtszeitraums nicht in Anspruch genommen.

Am 18. Dezember 2024 schloss Schroders Capital Semi-Liquid, ausschließlich für seinen Teilfonds Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity handelnd (der „Kreditnehmer“), eine geänderte und neu formulierte Vereinbarung mit Investec Bank PLC (der „bestehende Kreditgeber“), SMBC Bank International PLC (der „bestehende Kreditgeber“) und Royal Bank of Canada (der „neue Kreditgeber“) ab. Gemäß der geänderten und neu formulierten Vereinbarung stellt der Kreditgeber dem Kreditnehmer eine revolvierende Kreditfazilität in Höhe von bis zu 250.000.000 USD zur Verfügung. Der Kreditnehmer hat den Betrag der Kreditfazilität während des Berichtszeitraums nicht in Anspruch genommen.

Gegenseitige Anlagen der Teilfonds

Zum 30. Juni 2025 beliefen sich die gegenseitigen Investitionen der Teilfonds auf insgesamt 25.679.196 EUR, daher würde der kombinierte Gesamt-NIW am Ende des Berichtszeitraums ohne gegenseitige Investitionen 2.761.106.534 EUR betragen.

Die Einzelheiten zu den gegenseitigen Anlagen der Teilfonds sind in der folgenden Tabelle angegeben:

Anlage	Währung des Teilfonds	Beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögens
Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity			
Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus		30.143.524	1,18
	USD	**30.143.524**	**1,18**

Anmerkungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2025 (Forts.)

Änderungen in den Teilfonds

Eine Auflistung sämtlicher Käufe und Verkäufe aller Teilfonds, die während des Berichtszeitraums durchgeführt wurden, ist auf Anfrage kostenlos beim Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Wechselkurs

Der folgende Wechselkurs wurde für die Berechnung des im Abschluss zum 30. Juni 2025 in EUR ausgewiesenen Gesamtbetrags verwendet:

1 Euro = 1,17385 US-Dollar

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Zum 1. Juli 2025 wurde der Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus in Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF umbenannt. Der Fonds wird zu einem europäischen langfristigen Investmentfonds („ELTIF“) und wird seine Anlagestrategie auf Private-Equity-Investitionen mit einem breiteren Spektrum von ESG-Erwägungen ausweiten.

Zum 30. Juni 2025 wurden die Anteilsklassen A Acc NOK und AX1 Acc NOK des Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure Fund fälschlicherweise anhand des Wechselkurses vom Basis- zum lokalen Nettoinventarwert pro Anteil neu bewertet. Der falsch verwendete Wechselkurs hat zu einer wesentlichen Unterbewertung des Nettoinventarwerts zum 30. Juni 2025 für die Anteilsklassen A Acc NOK und AX1 Acc NOK geführt. Zum 30. Juni 2025 gab es keine Transaktionen von Anteilsinhabern hinsichtlich der wesentlich betroffenen Anteilsklassen, und der Gesamtnettoinventarwert des Teilfonds blieb unverändert.

Am 31. Juli 2025 wurden die folgenden Anteilsklassen aufgelegt:

Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF A Acc EUR

Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF B Acc EUR

Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF EA Acc EUR

Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF IZ Acc EUR

Am 29. August 2025 wurden die folgenden Anteilsklassen aufgelegt:

Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF A Acc

Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF C Acc

Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF E Acc

Gesamtkostenquote (die „TER“)

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

Teilfonds und Anteilsklassen	TER
Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity	
Klasse A Thes.	2,71 %
Klasse A Thes. EUR	2,71 %
Klasse A Thes. SEK	2,70 %
Klasse A1 Thes.	2,72 %
Klasse A1 Thes. EUR	2,71 %
Klasse A2 Thes.	3,26 %
Klasse A2 Thes. EUR	3,26 %
Klasse C Thes.	2,26 %
Klasse C Thes. CHF	2,26 %
Klasse C Thes. EUR	2,26 %
Klasse C Thes. GBP	2,26 %
Klasse C Thes. SEK	2,29 %
Klasse E Thes.	2,02 %
Klasse I Thes.	0,50 %
Klasse I Thes. AUD	0,50 %
Klasse IA Thes.	1,70 %
Klasse IA Thes. CHF	1,70 %
Klasse IA Thes. EUR	1,70 %
Klasse IB Thes.	0,50 %
Klasse IB Thes. EUR	0,50 %
Klasse IB Thes. GBP	0,50 %
Klasse IC Thes.	1,49 %
Klasse IC Thes. EUR	1,50 %
Klasse S Thes.	1,79 %
Klasse X1 Thes.	1,58 %
Klasse X1 Thes. EUR	1,60 %
Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus	
Klasse A Thes.	2,49 %
Klasse A Thes. SEK	2,09 %
Klasse C Thes.	2,05 %
Klasse C Thes. EUR	2,13 %
Klasse E Thes.	1,81 %
Klasse E Thes. GBP	1,80 %
Klasse I Thes.	0,28 %
Klasse ID Thes.	1,48 %
Klasse IE Thes.	1,48 %
Klasse S Thes.	1,57 %
Klasse X1 Thes. EUR	1,38 %
Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus	
Klasse A Thes.	2,50 %
Klasse A Thes. EUR	2,46 %
Klasse A Thes. SEK	2,08 %
Klasse A1 Thes.*	2,58 %
Klasse A1 Thes. EUR	2,58 %
Klasse A2 Thes.*	3,13 %
Klasse A2 Thes. EUR*	3,16 %
Klasse C Thes.	2,03 %
Klasse C Thes. EUR	2,14 %
Klasse E Thes.	1,78 %
Klasse E Thes. EUR	1,87 %
Klasse I Thes.	0,26 %
Klasse IE Thes.	1,46 %
Klasse IE Thes. EUR	1,47 %
Klasse S Thes.	1,62 %
Klasse X1 Thes. EUR*	0,71 %
Klasse Y1 Thes. EUR*	2,19 %
Klasse Y1 Thes. NOK*	2,05 %
Klasse Y1 Thes. SEK*	2,08 %
Klasse Y2 Thes. EUR*	1,42 %
Klasse Y3 Thes. EUR*	1,94 %
Klasse Y3 Thes. NOK*	1,78 %
Klasse Y3 Thes. SEK*	1,83 %
Klasse Y4 Thes. EUR*	1,44 %
Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return	
Klasse A Thes.	1,90 %
Klasse A Thes. SEK	1,54 %
Klasse A Aussch.	1,89 %
Klasse A1 Thes.	2,14 %
Klasse A1 Thes. EUR	2,19 %
Klasse A1 Aussch.	2,14 %

Teilfonds und Anteilsklassen	TER
Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return (Forts.)	
Klasse A2 Thes.	2,31 %
Klasse A2 Aussch.	2,32 %
Klasse A3 Thes.	1,97 %
Klasse A3 Aussch.	1,97 %
Klasse C Thes.	1,15 %
Klasse C Thes. CHF	1,16 %
Klasse C Aussch.	1,22 %
Klasse E Thes.	1,07 %
Klasse E Thes. CHF	1,09 %
Klasse E Thes. EUR	1,08 %
Klasse E Aussch.	1,04 %
Klasse I Thes.	0,14 %
Klasse I Aussch.	0,06 %
Klasse IE Thes.	0,62 %
Klasse IE Thes. CHF	0,58 %
Klasse IE Aussch.	0,63 %
Klasse IZ Thes.	0,82 %
Klasse IZ Thes. CHF	0,77 %
Klasse IZ Aussch.	0,80 %
Klasse S Thes.	1,05 %
Klasse Y1 Thes. EUR*	0,18 %
Klasse Y1 Aussch. EUR*	0,18 %
Schroders Capital Semi-Liquid European Loans	
Klasse A Thes.	1,77 %
Klasse C Thes.	1,17 %
Klasse C Thes., in USD abgesichert	0,55 %
Klasse E Thes.	0,25 %
Klasse I Thes.	1,12 %
Klasse I Thes., in GBP abgesichert	0,81 %
Klasse I Thes., in USD abgesichert	0,21 %
Klasse I Aussch.	0,20 %
Klasse I Aussch. GBP Hedged	0,20 %
Klasse IE Thes.	0,19 %
Klasse IE Aussch.	0,50 %
Klasse IZ Thes.	0,80 %
Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure*	
Klasse A Thes.	1,91 %
Klasse A Thes. EUR	1,92 %
Klasse A Thes. NOK	1,60 %
Klasse A Thes. SEK	1,93 %
Klasse A Aussch.	1,91 %
Klasse A Aussch. EUR	1,93 %
Klasse A2 Thes.	1,01 %
Klasse A2 Aussch.	0,89 %
Klasse AX1 Thes. EUR	1,66 %
Klasse AX1 Thes. NOK	1,38 %
Klasse AX1 Thes. SEK	1,66 %
Klasse C Thes.	1,18 %
Klasse C Thes. CHF*	1,10 %
Klasse C Thes. EUR	1,17 %
Klasse C Aussch.	1,22 %
Klasse C Aussch. EUR	1,18 %
Klasse CX Thes. EUR	1,16 %
Klasse E Thes.	0,92 %
Klasse E Thes. EUR	0,92 %
Klasse I Thes.	0,14 %
Klasse I Thes. GBP*	0,13 %
Klasse IE Thes.	0,60 %
Klasse IE Thes. EUR	0,60 %
Klasse IE Thes. GBP	0,60 %
Klasse IZ Thes.	0,69 %
Klasse IZ Thes. CHF*	0,86 %
Klasse IZ Thes. EUR	0,83 %
Klasse IZ Aussch.	0,80 %
Klasse IZ Aussch. EUR	0,88 %
Klasse X1 Thes.	0,60 %
Klasse X1 Thes. EUR	0,61 %
Klasse X1 Thes. GBP*	0,60 %
Klasse X1 Thes. SEK	0,47 %

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

Kosten für Wertpapierleihen, aus Verpflichtungen resultierende Aufwendungen und Transaktionskosten gehören nicht zu den Betriebskosten der Teilfonds und sind daher nicht in der TER enthalten.

Anhang I – Fondsperformance

zum 30. Juni 2025

Teilfonds	Anteilsklasse	Seit Auflegung %
Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity		
(Auflegungsdatum des Teilfonds: 30.09.2019)	Klasse A Thes.	106,15 %
	Klasse A Thes. EUR	96,78 %
	Klasse A Thes. SEK	33,85 %
	Klasse A1 Thes.	78,40 %
	Klasse A1 Thes. EUR	86,92 %
	Klasse A2 Thes.	28,81 %
	Klasse A2 Thes. EUR	17,92 %
	Klasse C Thes.	111,48 %
	Klasse C Thes. CHF	73,85 %
	Klasse C Thes. EUR	94,22 %
	Klasse C Thes. GBP	39,92 %
	Klasse C Thes. SEK	35,64 %
	Klasse E Thes.	114,55 %
	Klasse I Thes.	133,72 %
	Klasse I Thes. AUD	121,28 %
	Klasse IA Thes.	118,50 %
	Klasse IA Thes. CHF	79,10 %
	Klasse IA Thes. EUR	102,19 %
	Klasse IB Thes.	130,48 %
	Klasse IB Thes. EUR	54,12 %
	Klasse IB Thes. GBP	5,76 %
	Klasse IC Thes.	36,04 %
	Klasse IC Thes. EUR	31,53 %
	Klasse S Thes.	117,35 %
	Klasse X1 Thes.	21,14 %
	Klasse X1 Thes. EUR	15,50 %
Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus		
(Auflegungsdatum des Teilfonds: 29.10.2021)	Klasse A Thes.	2,81 %
	Klasse A Thes. SEK	(10,97) %
	Klasse C Thes.	4,52 %
	Klasse C Thes. EUR	(7,46) %
	Klasse E Thes.	5,48 %
	Klasse E Thes. GBP	1,11 %
	Klasse I Thes.	11,51 %
	Klasse ID Thes.	6,62 %
	Klasse IE Thes.	6,72 %
	Klasse S Thes.	6,37 %
	Klasse X1 Thes. EUR	(4,13) %
Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus		
(Auflegungsdatum des Teilfonds: 29.07.2022)	Klasse A Thes.	25,54 %
	Klasse A Thes. EUR	9,11 %

Teilfonds	Anteilsklasse	Seit Auflegung %
Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus (Forts.)		
	Klasse A Thes. SEK	4,82 %
	Klasse A1 Thes.*	25,42 %
	Klasse A1 Thes. EUR	9,04 %
	Klasse A2 Thes.*	23,59 %
	Klasse A2 Thes. EUR*	7,42 %
	Klasse C Thes.	27,43 %
	Klasse C Thes. EUR	10,42 %
	Klasse E Thes.	28,34 %
	Klasse E Thes. EUR	11,35 %
	Klasse I Thes.	34,13 %
	Klasse IE Thes.	29,61 %
	Klasse IE Thes. EUR	12,69 %
	Klasse S Thes.	28,79 %
	Klasse X1 Thes. EUR*	10,90 %
	Klasse Y1 Thes. EUR*	8,86 %
	Klasse Y1 Thes. NOK*	10,58 %
	Klasse Y1 Thes. SEK*	5,65 %
	Klasse Y2 Thes. EUR*	9,93 %
	Klasse Y3 Thes. EUR*	9,19 %
	Klasse Y3 Thes. NOK*	10,94 %
	Klasse Y3 Thes. SEK*	5,98 %
	Klasse Y4 Thes. EUR*	8,03 %
Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return		
(Auflegungsdatum des Teilfonds: 08.12.2022)	Klasse A Thes.	17,89 %
	Klasse A Thes. SEK	(6,13) %
	Klasse A Aussch.	14,76 %
	Klasse A1 Thes.	17,11 %
	Klasse A1 Thes. EUR	4,79 %
	Klasse A1 Aussch.	16,80 %
	Klasse A2 Thes.	17,04 %
	Klasse A2 Aussch.	16,68 %
	Klasse A3 Thes.	17,46 %
	Klasse A3 Aussch.	17,24 %
	Klasse C Thes.	20,18 %
	Klasse C Thes. CHF	3,72 %
	Klasse C Aussch.	19,58 %
	Klasse E Thes.	20,43 %
	Klasse E Thes. CHF	4,03 %
	Klasse E Thes. EUR	7,08 %
	Klasse E Aussch.	19,78 %
	Klasse I Thes.	23,22 %
	Klasse I Aussch.	22,46 %

Die Angabe „Seit Auflegung“ bezieht sich auf den Zeitpunkt der Auflegung der Anteilsklasse. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bietet keine verlässlichen Hinweise auf zukünftige Ergebnisse, Anteilspreise und die auf diese entfallenden Erträge können sowohl sinken als auch steigen und Anleger erhalten den ursprünglichen Anlagebetrag möglicherweise nicht zurück.

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

Anhang I – Fondsperformance

zum 30. Juni 2025 (Forts.)

Teilfonds	Anteilsklasse	Seit Auflegung %
Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return (Forts.)		
	Klasse IE Thes.	21,63 %
	Klasse IE Thes. CHF	5,03 %
	Klasse IE Aussch.	20,90 %
	Klasse IZ Thes.	21,40 %
	Klasse IZ Thes. CHF	4,70 %
	Klasse IZ Aussch.	20,70 %
	Klasse S Thes.	15,71 %
	Klasse Y1 Thes. EUR*	(7,74) %
	Klasse Y1 Aussch. EUR*	(7,74) %
Schroders Capital Semi-Liquid European Loans		
(Auflegungsdatum des Teilfonds: 19.10.2023)	Klasse A Thes.	14,55 %
	Klasse C Thes.	15,75 %
	Klasse C Thes., in USD abgesichert	7,99 %
	Klasse E Thes.	16,35 %
	Klasse I Thes.	17,05 %
	Klasse I Thes., in GBP abgesichert	8,75 %
	Klasse I Thes., in USD abgesichert	8,94 %
	Klasse I Aussch.	12,88 %
	Klasse I Aussch. GBP Hedged	8,75 %
	Klasse IE Thes.	16,45 %
	Klasse IE Aussch.	11,46 %
	Klasse IZ Thes.	15,91 %
Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure*		
(Auflegungsdatum des Teilfonds: 29.12.2023)	Klasse A Thes.	11,03 %
	Klasse A Thes. EUR	4,66 %
	Klasse A Thes. NOK	(4,93) %
	Klasse A Thes. SEK	4,86 %
	Klasse A Aussch.	10,43 %
	Klasse A Aussch. EUR	0,78 %
	Klasse A2 Thes.	3,80 %
	Klasse A2 Aussch.	3,85 %
	Klasse AX1 Thes. EUR	5,06 %
	Klasse AX1 Thes. NOK	(4,70) %
	Klasse AX1 Thes. SEK	5,01 %
	Klasse C Thes.	12,24 %
	Klasse C Thes. CHF*	(6,73) %
	Klasse C Thes. EUR	5,89 %
	Klasse C Aussch.	11,44 %
	Klasse C Aussch. EUR	1,76 %

Teilfonds	Anteilsklasse	Seit Auflegung %
Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure* (Forts.)		
	Klasse CX Thes. EUR	5,92 %
	Klasse E Thes.	12,61 %
	Klasse E Thes. EUR	6,19 %
	Klasse I Thes.	14,02 %
	Klasse I Thes. GBP*	(4,40) %
	Klasse IE Thes.	13,16 %
	Klasse IE Thes. EUR	6,72 %
	Klasse IE Thes. GBP	4,20 %
	Klasse IZ Thes.	12,98 %
	Klasse IZ Thes. CHF*	(6,63) %
	Klasse IZ Thes. EUR	6,40 %
	Klasse IZ Aussch.	11,78 %
	Klasse IZ Aussch. EUR	2,00 %
	Klasse X1 Thes.	13,22 %
	Klasse X1 Thes. EUR	6,68 %
	Klasse X1 Thes. GBP*	(4,54) %
	Klasse X1 Thes. SEK	6,80 %

Die Angabe „Seit Auflegung“ bezieht sich auf den Zeitpunkt der Auflegung der Anteilsklasse. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bietet keine verlässlichen Hinweise auf zukünftige Ergebnisse, Anteilspreise und die auf diese entfallenden Erträge können sowohl sinken als auch steigen und Anleger erhalten den ursprünglichen Anlagebetrag möglicherweise nicht zurück.

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

Anhang II – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Teilfonds können Wertpapierfinanzierungsgeschäfte eingehen (Securities Financing Transactions, SFT) (gemäß Definition in Artikel 3 der EU-Verordnung 2015/2365; hiernach umfassen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte unter anderem Pensionsgeschäfte, das Ver- oder Entleihen von Wertpapieren oder Rohstoffen, Buy-Sell-Back-Geschäfte oder Sell-Buy-Back-Geschäfte sowie Lombardgeschäfte). Gemäß Artikel 13 der Verordnung ist die Beteiligung des Teilfonds in Verbindung mit ihrem Engagement in Pensionsgeschäften für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 nachfolgend detailliert aufgeführt:

Schroders Capital Semi-Liquid European Loans

Globale Daten

Der Betrag der Vermögenswerte für alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 30. Juni 2025 beträgt:

Beschreibung	Nennbetrag EUR	% des Nettovermögens
Pensionsgeschäfte	8.240.393	3,40

Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

Im Zeitraum bis zum 30. Juni 2025 wurden keine Sicherheiten und Barsicherheiten wiederverwendet.

Konzentrationsdaten

Die Kontrahenten aller Pensionsgeschäfte zum 30. Juni 2025 sind die folgenden:

Beschreibung	Nennbetrag EUR
Kontrahenten von Pensionsgeschäften	
Merrill Lynch	3.130.418
Morgan Stanley	5.109.975
	8.240.393

Aggregierte Transaktionsdaten

Die aggregierten Transaktionsdaten für erhaltene/verpfändete Sicherheitspositionen in allen Pensionsgeschäften zum 30. Juni 2025 lauten wie folgt:

Kontrahent	Art der Sicherheiten	Betrag der Sicherheiten EUR	Qualität der Sicherheiten	Fälligkeit der Sicherheiten	Land der Sicherheiten	Abrechnung und Clearing
Pensionsgeschäfte						
Merrill Lynch	Unternehmensanleihe	1.853.449	B	1 bis 4 Wochen	USA	bilateral
Merrill Lynch	Unternehmensanleihe	1.200.165	B-	1 bis 4 Wochen	USA	bilateral
Morgan Stanley	Unternehmensanleihe	3.099.870	B	1 bis 4 Wochen	USA	bilateral
Morgan Stanley	Unternehmensanleihe	714.490	B+	1 bis 4 Wochen	USA	bilateral
Morgan Stanley	Unternehmensanleihe	1.293.719	B-	1 bis 4 Wochen	USA	bilateral
		8.161.693				

Beschreibung	Nennbetrag EUR
Laufzeit von Pensionsgeschäften	
1 bis 4 Wochen	8.240.393

Anhang II – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Forts.)

Verwahrung von verpfändeten Sicherheiten

Der Anteil der in getrennten Konten, gepoolten Konten oder sonstigen Konten in Bezug auf Pensionsgeschäfte gehaltenen Sicherheiten gestaltet sich wie folgt:

	% der gesamten Sicherheiten
Gepoolt	100,00 %

Rendite und Kosten

Kosten	Betrag EUR	% der Gesamtkosten
Pensionsgeschäfte		
An den Teilfonds	(20.613)	100,00 %

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg
Tel.: (+352) 341 342 212
Fax: (+352) 341 342 342

Schroders
capital