Schroders

Schroder Special Situations Fund
Halbjahresbericht
30. Juni 2025
Deutschland



R.C.S. Luxemburg B 58.066

Schroder Special Situations Fund

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Halbjahresbericht

30. Juni 2025

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

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

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

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

Schroders

Inhalt

Zusätzliche Informationen für Investoren in der Bundesrepublik Deutschland 5
Verwaltungsrat 6
Verwaltung 7
Bericht des Verwaltungsrats 8
Bericht des Anlageverwalters 10
Statistische Informationen 11
Kombinierte Nettovermögensaufstellung 14
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens 18
Wertpapierbestand 22
Schroder SSF Cazenove GBP Balanced 22
Schroder SSF Diversified Alternative Assets 24
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 7* 26
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 10* 28
Schroder SSF Key Capital Balanced Multi Strategy 32
Schroder SSF Optimum Euro Credit* 34
Schroder SSF Structured Income 37
Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets 41
Schroder SSF Wealth Management Global Equity 43
Schroder SSF Wealth Management Global Sustainable Equity 45
Schroder SSF Wealth Management Sustainable Sovereign Bond* 46
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced 51
Schroder SSF Wealth Management USD Growth 53
Schroder SSF Sterling Liquidity Plus 55
Anmerkungen zum Abschluss 58
Gesamtkostenquote („TER“) 64
Anhang I – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte 66

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

Zusätzliche Informationen für Investoren in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

- **Richard Mountford**

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

Verwaltungsrat

- **Carla Bergareche**

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

- **Eric Bertrand**

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

- **Yves Francis**

Independent Director
Schroder Investment Management (Europe) S.A.
5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

- **Bernard Herman**

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

- **Ross Leach**

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

- **Hugh Mullan**

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

- **Wim Nagler**

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

- **Peter Nelson**

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

Verwaltung

Eingetragener Sitz
5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft und Domizilstelle
Schroder Investment Management (Europe) S.A.
5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Verwahrstelle und Fondsverwalter
J.P. Morgan SE, Niederlassung Luxemburg
European Bank and Business Centre
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Hauptrechtsberater
Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, place Winston Churchill
L-1340 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

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

Hauptzahlstelle und Transferstelle
HSBC Continental Europe, Luxemburg
18, boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Anlageverwalter
Schroder Investment Management Limited
One London Wall Place, London, EC2Y 5AU, Vereinigtes Königreich

Schroder SSF Key Capital Balanced Multi Strategy
Schroder SSF Optimum Euro Credit*
Schroder SSF Structured Income
Schroder SSF Sterling Liquidity Plus

Schroder Investment Management North America Inc.
7 Bryant Park, New York, New York 10018-3706
USA

Schroder SSF Fixed Maturity Bond 7*

Schroder & Co. Ltd
One London Wall Place, London, EC2Y 5AU, Vereinigtes Königreich

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

Schroder Investment Management (Europe) S.A., German Branch
Taunustor 1 (TaunusTurm), D-60310 Frankfurt am Main, Deutschland

Schroder SSF Fixed Maturity Bond 10*

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

Bericht des Verwaltungsrats

Die Gesellschaft

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

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

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

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

Abschluss

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

Zum Zeitpunkt dieses Berichts standen 14 Teilfonds innerhalb der Gesellschaft für Investitionen zur Verfügung (die „Teilfonds“). Die Anlageziele der Teilfonds sowie Angaben zu Anlagebeschränkungen finden Sie im aktuellen Verkaufsprospekt.

Dieser Bericht bezieht sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025. Der letzte Termin, an dem die Anteilskurse berechnet wurden, war der 30. Juni 2025, der letzte Werktag im Berichtszeitraum. Der Abschluss wird gemäß den Luxemburger Vorschriften über Organismen für gemeinsame Anlagen aufgestellt. Im gesamten Abschluss wird den Namen der Teilfonds das Akronym „Schroder SSF“ vorangestellt, z. B. Schroder SSF Structured Income. Zum 30. Juni 2025 belief sich das Nettovermögen der Gesellschaft insgesamt auf 7.188.259.850 EUR, was im Vergleich zu 6.098.174.168 EUR zum 31. Dezember 2024 einem Anstieg von 17,88 % entspricht.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

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

Der Verwaltungsrat hat folgende Pflichten:

– Auswahl zweckdienlicher Rechnungslegungsmethoden und deren einheitliche Anwendung;

– Vornahme angemessener und umsichtiger Beurteilungen und Schätzungen;

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

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

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

Verwaltungsratssitzungen

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 fanden sechs Verwaltungsratssitzungen statt.

Corporate Governance

Die Gesellschaft unterliegt der Corporate Governance beruhend auf:

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

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

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

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

Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme

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

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

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

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Die Informationen über die ökologischen und sozialen Merkmale von Teilfonds, die wie in Artikel 50 Absatz 2 des SFDR RTS verlangt Angaben gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Offenlegungsverordnung machen, stehen im Jahresbericht in Anhang IV - Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) vom 31. Dezember 2024 zur Verfügung.

Aktivität während des Berichtszeitraums

1. Neue Teilfonds

Während des Berichtszeitraums wurden vier neue Teilfonds für Anlagen innerhalb der Gesellschaft zur Verfügung gestellt:

Teilfonds	Basiswährung des Teilfonds	Auflegungsdatum
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 7	USD	2. April 2025
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 10	EUR	16. Mai 2025
Schroder SSF Optimum Euro Credit	EUR	3. Juni 2025
Schroder SSF Wealth Management Sustainable Sovereign Bond	GBP	24. März 2025

2. Anteilsklassen

Am 19. Juni 2025 wurde die Klasse X des Schroder SSF Wealth Management Global Sustainable Equity von thesaurierend in ausschüttend (vierteljährliche Variable) geändert.

Der Verwaltungsrat
Schroder Special Situations Fund
30. Juni 2025

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

Bericht des Anlageverwalters

Wirtschaftlicher Rückblick

Im Sechsmonatszeitraum herrschte Ungewissheit über die US-Handelszölle, da befürchtet wurde, dass eine Eskalation der Handelsstreitigkeiten einen starken globalen Konjunkturabschwung auslösen könnte.

Die US-Notenbank (US-Federal Reserve (Fed)) senkte ihre Wachstumsprognose 2025 für die US-Wirtschaft von 2,1 % auf 1,7 % und hob ihre Inflationsprognose an. Dementsprechend beließ die Fed die Zinssätze unverändert bei 4,25 % bis 4,5 %.

Die US-Wirtschaftsindikatoren, insbesondere die Arbeitsmarktdaten, blieben im Allgemeinen widerstandsfähig, obwohl das BIP im ersten Quartal um 0,5 % schrumpfte. Dies war weitgehend auf höhere Importe zurückzuführen, denn Unternehmen und Verbraucher legten angesichts der erwarteten Preiserhöhungen durch die Handelszölle Warenvorräte an.

Präsident Trump stellte ein Fiskalprogramm vor, das im Juni vom Repräsentantenhaus verabschiedet wurde. Das Gesetz sieht eine Verlängerung der 2017 umgesetzten Steuersenkungen, eine Erhöhung der Verteidigungsausgaben und eine Verringerung der Ausgaben für Sozialleistungen wie Medicaid vor.

In der Eurozone sorgten die Wahlen in Deutschland für Optimismus, da man davon ausging, dass die neue Regierung unter der Führung der christlichen Demokraten eine wachstumsfreundliche Agenda verfolgen würde. Der HCOB-Einkaufsmanagerindex der Eurozone verzeichnete im Juni seinen stärksten Anstieg seit drei Monaten, wobei sowohl das verarbeitende Gewerbe als auch der Dienstleistungssektor zulegten.

Im Vereinigten Königreich verstärkten die im Frühjahrsbericht des Schatzkanzlers angekündigten Ausgabenkürzungen die Besorgnis über die wirtschaftlichen Aussichten. Nach Ansicht des Office for Budget Responsibility sollte der Haushaltsausblick im Vereinigten Königreich stabil bleiben. Gewarnt wurde jedoch davor, dass höhere Verteidigungsausgaben und die globale Handelsunsicherheit im Herbst weitere Steuererhöhungen erforderlich machen könnten.

Einen wichtigen Kontrast bildete Japan. Im Zuge des Anstiegs der Löhne und Verbraucherpreisinflation erhöhte die Bank of Japan (BoJ) im Januar die Zinsen auf 0,5 %, den höchsten Stand seit der globalen Finanzkrise 2008.

Konjunkturmaßnahmen in China, einschließlich Zinssenkungen, Unterstützung für den in Schieflage geratenen Immobiliensektor und die Bereitstellung von Liquidität, trugen zur Stabilisierung der Wirtschaft in den Schwellenmärkten bei. Die Fortschritte chinesischer Unternehmen im Bereich künstlicher Intelligenz (KI) haben die Anleger außerdem dazu veranlasst, China als führenden Anbieter im Technologiesektor neu zu bewerten.

An den Rohstoffmärkten sorgte der eskalierende Konflikt im Nahen Osten für einen kurzen Anstieg des Ölpreises, der jedoch durch das Überangebot gedämpft wurde. Der Goldpreis erzielte ein neues Allzeithoch, während die Notenbanken ihre Reserven weiter aufstockten.

Globale Aktienmärkte – Rückblick

Im ersten Quartal 2025 belasteten Sorgen über Handelszölle US-Aktien. Europa erzielte seinerseits eine Outperformance, da Deutschland mit der Ankündigung von umfassenden Ausgabenplänen darauf hoffen ließ, dass die neue Regierung eine wachstumsorientierte Politik verfolgen würde. Technologieaktien verzeichneten im Januar starke Rückgänge, nachdem das chinesische Unternehmen DeepSeek ein konkurrierendes, kostengünstiges KI-Modell auf den Markt gebracht hatte. Anleger sahen sich dazu veranlasst, die Gewinnerwartungen durch KI für die führenden US-Unternehmen, insbesondere die „Magnificent Seven“, zu überdenken. Später tendierte der Sektor jedoch wieder aufwärts.

Anfang April sorgte Präsident Trumps Ankündigung von Zöllen am „Liberation Day“ für erhebliche Volatilität an den Aktienmärkten weltweit. Globale Aktien legten im zweiten Quartal nach der vorübergehenden Aussetzung der meisten Zölle bis Anfang Juli zu, während Handelsgespräche stattfanden. US-Aktien erhielten Auftrieb durch einige Berichte über solide Ergebnisse im ersten Quartal. Zu den Spitzenreitern dabei zählten der Technologiesektor und Kommunikationsdienste. Im Zuge der Schwäche des US-Dollars lagen Schwellenmarktaktien im zweiten Quartal knapp über ihren Mitwerbern in den Industrieländern.

Rückblick auf die Rentenmärkte

Im Bereich festverzinslicher Wertpapiere überschattete die Ungewissheit bezüglich US-Handelszölle die Staatsanleihenmärkte in der ersten Jahreshälfte. Das zweite Quartal prägten eskalierende geopolitische Spannungen. Die Sorgen über Haushaltsdefizite nahmen zu, da sich die Zentralbanken dem Ende ihrer Zinssenkungszyklen annähern.

Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen fiel von 4,58 % auf 4,23 %. Die Gründe dafür waren, dass sich Anleger auf die negativen Auswirkungen von Zöllen auf das US-Wirtschaftswachstum konzentrierten und die Fed für dieses Jahr zwei weitere Zinssenkungen ankündigte.

Die Rendite 10-jähriger deutscher Anleihen stieg von 2,36 % auf 2,60 %, obwohl die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinssätze im Juni viermal auf 2 % senkte. Im März stimmte der Deutsche Bundestag dem Vorhaben der neuen Koalitionsregierung zu, die Schuldenbremse deutlich zu lockern, um langfristige Verteidigungs- und Infrastrukturausgaben zu finanzieren.

Die Renditen 10-jähriger britischer Gilts fielen von 4,57 % auf 4,49 %, da die Bank of England die Zinssätze auf 4,25 % senkte, obwohl die Inflation deutlich über ihrem Ziel von 2 % verharrte.

Ausblick

Es wäre riskant, das weitere Vorgehen der Trump-Regierung vorhersehen zu wollen. Wenn aber die derzeitige Aussetzung der Zölle anhält, dürften die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft überschaubar bleiben. Daher prognostiziert die Schroders Economics Group für dieses Jahr ein globales BIP-Wachstum von 2,2 %. Allerdings sind die Risiken aufgrund der anhaltenden Unsicherheit über die US-Politik und insbesondere der Zollannahmen nach wie vor hoch. Darüber hinaus bleibt die geopolitische Lage unberechenbar.

Da die zugrunde liegende Binnennachfrage weitgehend unverändert bleibt, erwarten wir für 2025 ein BIP-Wachstum in den USA von 1,7 % und damit einen Anstieg auf 2,4 % im Jahr 2026. Einen Beitrag dazu leisten auch die finanzpolitischen Anreize der Trump-Regierung.

Die Auswirkungen der Zölle auf die chinesische Wirtschaft dürften überschaubar bleiben. Frühindikatoren deuten auf eine zyklische Erholung zu Beginn des Jahres 2026 hin, unterstützt durch die Fiskalpolitik.

Die Aussichten für die Eurozone haben sich erheblich geändert. Da die fiskalpolitischen Anreize allmählich Wirkung zeigen, gehen wir von einem BIP-Wachstum von 1 % in diesem Jahr und 2 % im Jahr 2026 aus.

Das Multi-Asset-Investment-Team von Schroders steht Aktien weiterhin positiv gegenüber. Die USA tendiert jedoch in Richtung Stagflation, da die verzögerten Folgen der Zölle wirtschaftlich allmählich zum Tragen kommen. Das Aufwärtspotenzial von Aktien wird vor allem jedoch durch das Ausmaß begrenzt, in dem die Rentenmärkte die steigenden Schuldenstände infolge höherer Staatsausgaben verkraften können.

Statistische Informationen zum 30. Juni 2025

	Umlaufende Anteile zum 30. Juni 2025	NIW je Anteil zum 30. Juni 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023
Schroder SSF Cazenove GBP Balanced				
Klasse C Thes.	15	104,0553	102,5920	–
Klasse C Aussch. QV	15	103,5834	102,5310	–
Klasse IS Thes.	108.305	135,9276	133,8075	122,0224
Klasse IS Aussch. AV	1.343.752	122,4411	121,9808	113,3354
Summe Nettovermögen in GBP		**179.255.185**	**169.319.771**	**112.337.855**
Schroder SSF Diversified Alternative Assets				
Klasse C Thes.	15	108,9053	98,2760	–
Klasse C Aussch. QV	16	103,0096	95,2783	–
Klasse IS Thes.	38.095	121,9244	109,9693	113,8801
Klasse IS Aussch. EUR Hedged SV	290.675	84,4928	78,7767	87,1041
Klasse IS Aussch. SV	9.777.670	93,6308	86,5413	94,2565
Klasse IS Aussch. USD Hedged SV	571.943	103,6025	95,7770	103,9891
Summe Nettovermögen in GBP		**984.421.900**	**923.347.553**	**1.048.677.033**
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 7*				
Klasse A Thes.	5.015	102,5679	–	–
Klasse A Aussch. QV	79.015	101,6499	–	–
Klasse X Thes.	15	102,6273	–	–
Klasse X Aussch. QV	608.333	101,6524	–	–
Klasse X1 Thes.	15	102,6867	–	–
Klasse X1 Aussch. QV	15	101,6593	–	–
Summe Nettovermögen in USD		**70.389.387**	**–**	**–**
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 10*				
Klasse A Thes.	61.581	100,6765	–	–
Klasse A Aussch. AV	215.425	100,6765	–	–
Klasse AX Thes.	648.638	100,7075	–	–
Klasse AX Aussch. AV	3.557.917	100,7075	–	–
Klasse C Thes.	15	100,7620	–	–
Klasse C Aussch. AV	15	100,7620	–	–
Summe Nettovermögen in EUR		**451.522.714**	**–**	**–**
Schroder SSF Key Capital Balanced Multi Strategy				
Klasse C Thes.	247.080	117,9277	117,6955	104,7659
Summe Nettovermögen in EUR		**29.137.599**	**16.401.265**	**3.774.372**
Schroder SSF Optimum Euro Credit*				
Klasse I Thes.	450.015	100,1578	–	–
Klasse I Aussch. QV	15	99,9553	–	–
Klasse IZ Thes.	15	100,1380	–	–
Klasse IZ Aussch. QV	15	99,9520	–	–
Summe Nettovermögen in EUR		**45.077.013**	**–**	**–**
Schroder SSF Structured Income				
Klasse A Thes.	931	114,0997	109,0542	103,7900
Klasse A Aussch. QV	17	101,8962	99,6502	102,9291
Klasse A1 Thes.	28.578	113,5265	108,6418	103,6487
Klasse A1 Aussch. AUD Hedged QV	167	98,6935	97,0651	101,9160
Klasse A1 Aussch. CHF Hedged QV	772	92,9901	92,9255	100,5337
Klasse A1 Aussch. EUR Hedged QV	111	97,4394	96,3837	101,7302
Klasse A1 Aussch. GBP Hedged QV	111	100,3525	98,4150	102,5078
Klasse A1 Aussch. HKD Hedged QV	866	99,2942	97,8203	102,5183
Klasse A1 Aussch. QV	23.033	101,4578	99,3298	102,8627
Klasse A1 Aussch. SGD Hedged QV	150	97,2982	96,2511	101,8110
Klasse A2 Thes.	399	113,0162	108,2838	103,5133

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

Statistische Informationen zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

	Umlaufende Anteile zum 30. Juni 2025	NIW je Anteil zum 30. Juni 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023
Schroder SSF Structured Income (Fortsetzung)				
Klasse A2 Aussch. QV	591	101,0617	99,0529	102,8029
Klasse C Thes.	25.356	115,2164	109,8627	104,0653
Klasse C Thes. CHF Hedged	100	105,6184	102,8390	–
Klasse C Thes. GBP Hedged	26.275	104,3959	99,7686	–
Klasse C Aussch. EUR Hedged QV	111	98,6968	97,2612	101,9041
Klasse C Aussch. GBP Hedged QV	74.182	101,6534	99,3353	102,6976
Klasse C Aussch. QV	2.953	102,8398	100,2454	103,0543
Klasse E Thes.	4.908	115,5748	110,0743	104,1600
Klasse E Aussch. QV	18.585	102,7828	100,1427	102,8094
Klasse E1 Thes.	49.672	113,6147	108,6162	103,4981
Klasse E1 Aussch. QV	7.081	101,4474	99,2072	102,6177
Klasse E2 Aussch. QV	17	101,2126	99,0786	102,5657
Klasse I Thes.	7.323	116,3004	110,5863	104,1692
Summe Nettovermögen in USD		**32.981.808**	**12.852.058**	**10.505.248**
Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets				
Klasse C Thes.	15	107,8487	95,7747	–
Klasse C Aussch. QV	16	101,9579	92,7425	–
Klasse IS Thes.	7.835	84,3431	74,8614	83,5500
Klasse IS Aussch. EUR Hedged SV	53.254	69,5779	63,7733	76,0669
Klasse IS Aussch. SV	3.037.475	72,4958	65,8743	77,3576
Klasse IS Aussch. USD Hedged SV	91.039	73,8252	67,1093	78,5398
Summe Nettovermögen in GBP		**228.946.229**	**222.068.493**	**243.328.440**
Schroder SSF Wealth Management Global Equity				
Klasse C Thes.	20	107,8767	107,3173	–
Klasse C Thes. CHF	15	103,8655	107,2009	–
Klasse C Thes. EUR	15	105,5445	108,2156	–
Klasse C Thes. USD	15	110,3373	100,3952	–
Klasse C Aussch. CHF QV	15	103,0618	107,0157	–
Klasse C Aussch. EUR QV	15	104,7068	108,0323	–
Klasse C Aussch. QV	6.196	107,1147	107,1779	–
Klasse C Aussch. USD QV	15	109,4857	100,2307	–
Klasse I Thes.	15	108,2560	107,4667	–
Klasse I Thes. USD	15	110,6504	100,4979	–
Klasse I Aussch. QV	703.747	107,1338	107,1928	–
Klasse I Aussch. USD QV	15	109,5095	100,2457	–
Klasse IS Thes.	570.893	108,0508	107,3839	–
Klasse IS Thes. CHF	15	103,9435	107,2259	–
Klasse IS Thes. EUR	15	105,5897	108,2405	–
Klasse IS Thes. USD	142.378	110,4519	100,4294	–
Klasse IS Aussch. CHF QV	15	103,0616	107,0210	–
Klasse IS Aussch. EUR QV	87.288	104,7037	108,0370	–
Klasse IS Aussch. QV	1.729.664	107,1291	107,1873	–
Klasse IS Aussch. USD QV	265.515	109,4913	100,2359	–
Summe Nettovermögen in GBP		**363.593.699**	**200.756.108**	**–**
Schroder SSF Wealth Management Global Sustainable Equity				
Klasse C Thes.	15	106,4807	107,9360	–
Klasse C Thes. USD	15	117,3919	108,8099	–
Klasse C Aussch. QV	15	105,3824	107,3920	–
Klasse C Aussch. USD QV	15	115,9997	108,1451	–
Klasse I Thes.	15	107,4620	108,5253	–

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

Statistische Informationen zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

	Umlaufende Anteile zum 30. Juni 2025	NIW je Anteil zum 30. Juni 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023
Schroder SSF Wealth Management Global Sustainable Equity (Fortsetzung)				
Klasse I Aussch. QV	8.200.126	105,4217	107,4197	–
Klasse IS Thes.	75.896	106,9843	108,2476	–
Klasse IS Thes. USD	15	117,8502	109,0504	–
Klasse IS Aussch. QV	2.310.423	105,1623	107,4092	–
Klasse IS Aussch. USD QV	444.113	115,9871	108,1535	–
Klasse X Aussch. QV	15	102,0840	104,0193	–
Summe Nettovermögen in GBP		**1.153.189.096**	**1.180.078.507**	**–**
Schroder SSF Wealth Management Sustainable Sovereign Bond*				
Klasse C Aussch. EUR Hedged QV	100	100,5133	–	–
Klasse C Aussch. QV	15	101,1107	–	–
Klasse C Aussch. USD Hedged QV	100	101,1106	–	–
Klasse I Aussch. QV	847.506	101,1601	–	–
Klasse IS Thes.	15	101,8480	–	–
Klasse IS Thes. EUR Hedged	100	101,2127	–	–
Klasse IS Thes. USD Hedged	100	101,8340	–	–
Klasse IS Aussch. EUR Hedged QV	34.118	100,5176	–	–
Klasse IS Aussch. QV	741.870	101,1294	–	–
Klasse IS Aussch. USD Hedged QV	54.326	101,1184	–	–
Summe Nettovermögen in GBP		**167.739.315**	**–**	**–**
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced				
Klasse A Thes.	85.747	121,9569	115,0256	108,0872
Klasse A Aussch. QV	2.419	107,0360	101,2014	–
Klasse A Aussch. SGD Hedged QV	2.535	104,6979	100,0161	–
Klasse C Thes.	15	108,3400	101,8780	–
Klasse IS Thes.	35.445	126,6455	118,9142	110,8316
Klasse IS Aussch. QV	273.521	106,3291	101,2300	–
Summe Nettovermögen in USD		**44.498.213**	**36.529.335**	**16.493.061**
Schroder SSF Wealth Management USD Growth				
Klasse A Thes.	2.199	127,8081	120,5130	112,4648
Klasse A Aussch. QV	15	107,1273	101,2131	–
Klasse A Aussch. SGD Hedged QV	101	104,7590	100,0168	–
Klasse C Thes.	15	108,3913	101,8887	–
Klasse IS Thes.	79.151	133,0085	124,8880	115,6016
Klasse IS Aussch. QV	91.458	106,8613	101,2433	–
Summe Nettovermögen in USD		**20.593.618**	**13.020.210**	**10.415.452**
Schroder SSF Sterling Liquidity Plus				
Klasse C Thes.	1.006.477	134,9255	131,9965	125,4659
Klasse C Aussch. AV	441	110,5150	108,1419	107,8559
Klasse I Thes.	13.863.768	138,7933	135,7032	128,8467
Klasse I Aussch. AV	240.909	110,9895	108,5219	108,2298
Klasse IS Aussch. AV	49	63,7171	62,3481	62,1969
Klasse X Thes.	511.893	139,4688	136,3409	129,4079
Klasse X1 Thes.	68.412	136,2431	133,2390	126,5545
Klasse X2 Thes.	2.969.361	111,4149	109,1853	104,1538
Klasse X3 Thes.	8.100	106,4130	104,0600	–
Summe Nettovermögen in GBP		**2.499.194.844**	**2.299.704.859**	**3.166.133.007**

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

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

Kombinierte Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

	Schroder SSF Cazenove GBP Balanced GBP	Schroder SSF Diversified Alternative Assets GBP	Schroder SSF Fixed Maturity Bond 7* USD	Schroder SSF Fixed Maturity Bond 10* EUR
VERMÖGENSWERTE				
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	160.412.425	1.057.969.582	68.248.922	442.809.011
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	6.791.917	(112.437.049)	1.132.789	734.469
Wertpapieranlagen zum Marktwert	167.204.342	945.532.533	69.381.711	443.543.480
Guthaben bei Banken und Brokern	11.658.754	60.772.400	515.604	2.687.001
Zu erhaltende Sicherheiten	–	762.570	–	–
Forderungen aus Zeichnungen	200.000	–	–	–
Dividendenforderungen	189.368	2.473.595	–	–
Zinsforderungen	99.262	–	1.189.425	7.469.644
Forderungen aus Steuerrückerstattungen	–	397.630	–	–
Rabatte auf die Managementgebühr	3.249	–	–	–
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	–	1	–	331.911
Sonstige Vermögenswerte	–	7.864	–	–
SUMME VERMÖGENSWERTE	**179.354.975**	**1.009.946.593**	**71.086.740**	**454.032.036**
VERBINDLICHKEITEN				
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	16.001	–	–	–
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen	–	–	–	2.170.875
Fällige Dividendenausschüttungen	2	24.339.293	652.333	–
Fällige Managementgebühren	56.835	117.172	35.545	254.725
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	927.934	–	331
Sonstige Verbindlichkeiten	26.952	140.294	9.475	83.391
SUMME VERBINDLICHKEITEN	**99.790**	**25.524.693**	**697.353**	**2.509.322**
SUMME NETTOVERMÖGEN	**179.255.185**	**984.421.900**	**70.389.387**	**451.522.714**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Kombinierte Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

	Schroder SSF Key Capital Balanced Multi Strategy EUR	Schroder SSF Optimum Euro Credit* EUR	Schroder SSF Structured Income USD	Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets GBP
VERMÖGENSWERTE				
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	25.400.941	43.682.610	31.762.029	277.822.935
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	301.740	(35.465)	603.648	(65.290.777)
Wertpapieranlagen zum Marktwert	25.702.681	43.647.145	32.365.677	212.532.158
Guthaben bei Banken und Brokern	2.911.031	776.974	947.926	21.357.838
Zu erhaltende Sicherheiten	–	–	–	89.444
Forderungen aus Zeichnungen	200.637	–	330.605	–
Dividendenforderungen	–	–	–	439.709
Zinsforderungen	52.753	857.078	222.387	–
Forderungen aus Steuerrückerstattungen	–	–	–	118.675
Rabatte auf die Managementgebühr	1.376	–	–	–
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	120.830	–	–	–
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	198.788	–	287.679	80
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	422.348	–
Sonstige Vermögenswerte	68	–	405	853
SUMME VERMÖGENSWERTE	**29.188.164**	**45.281.197**	**34.577.027**	**234.538.757**
VERBINDLICHKEITEN				
Verbindlichkeiten aus Sicherheiten	–	–	208.235	–
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen	–	200.000	1.047.498	–
Fällige Dividendenausschüttungen	–	6	136.683	5.424.247
Fällige Managementgebühren	28.124	1	12.724	27.260
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	5.234	–	–	–
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3.220	–	1.177	105.885
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	157.510	–
Sonstige Verbindlichkeiten	13.987	4.177	31.392	35.136
SUMME VERBINDLICHKEITEN	**50.565**	**204.184**	**1.595.219**	**5.592.528**
SUMME NETTOVERMÖGEN	**29.137.599**	**45.077.013**	**32.981.808**	**228.946.229**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Kombinierte Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

	Schroder SSF Wealth Management Global Equity GBP	Schroder SSF Wealth Management Global Sustainable Equity GBP	Schroder SSF Wealth Management Sustainable Sovereign Bond* GBP	Schroder SSF Wealth Management USD Balanced USD
VERMÖGENSWERTE				
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	340.826.677	1.100.470.891	167.813.818	39.672.068
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	17.082.882	47.594.475	(1.471.017)	2.072.822
Wertpapieranlagen zum Marktwert	357.909.559	1.148.065.366	166.342.801	41.744.890
Guthaben bei Banken und Brokern	1.560.133	8.317.564	409.140	2.455.311
Zu erhaltende Sicherheiten	–	–	78.300	–
Forderungen aus Zeichnungen	10.454.487	159.126	16.362.881	397.025
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	7.312	3.224.467	4.900	–
Dividendenforderungen	79.898	475.105	–	48.130
Zinsforderungen	–	–	1.327.741	1.414
Forderungen aus Steuerrückerstattungen	35.211	668.020	5.730	120
Rabatte auf die Managementgebühr	–	–	–	403
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	–	–	1.307.939	2.555
Sonstige Vermögenswerte	9.385	1.541	52.983	–
SUMME VERMÖGENSWERTE	**370.055.985**	**1.160.911.189**	**185.892.415**	**44.649.848**
VERBINDLICHKEITEN				
Überziehungskredite	53.622	–	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	295.527	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Sicherheiten	–	–	–	11.227
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	–	–	51.288	–
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen	4.502.674	–	16.149.863	–
Fällige Dividendenausschüttungen	1.504.281	7.430.257	1.008.953	107.918
Fällige Managementgebühren	43.778	82.994	6.532	20.504
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	–	917.269	–
Sonstige Verbindlichkeiten	62.404	208.842	19.195	11.986
SUMME VERBINDLICHKEITEN	**6.462.286**	**7.722.093**	**18.153.100**	**151.635**
SUMME NETTOVERMÖGEN	**363.593.699**	**1.153.189.096**	**167.739.315**	**44.498.213**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Kombinierte Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

	Schroder SSF Wealth Management USD Growth USD	Schroder SSF Sterling Liquidity Plus GBP	Kombiniert‡ EUR
VERMÖGENSWERTE			
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	17.835.287	2.055.484.446	6.679.308.630
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	1.108.166	402.168	(120.266.158)
Wertpapieranlagen zum Marktwert	18.943.453	2.055.886.614	6.559.042.472
Guthaben bei Banken und Brokern	1.591.278	4.315.907	137.788.266
Termineinlagen	–	514.816.399	601.816.789
Zu erhaltende Sicherheiten	–	–	1.087.531
Forderungen aus Zeichnungen	82.000	–	32.660.963
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	–	–	3.783.655
Dividendenforderungen	31.176	–	4.343.501
Zinsforderungen	–	9.491.079	22.349.130
Forderungen aus Steuerrückerstattungen	787	–	1.433.102
Rabatte auf die Managementgebühr	166	–	5.660
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	–	–	120.829
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	101	–	2.307.629
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	360.565
Sonstige Vermögenswerte	–	–	85.316
SUMME VERMÖGENSWERTE	**20.648.961**	**2.584.509.999**	**7.367.185.408**
VERBINDLICHKEITEN			
Überziehungskredite	–	–	62.684
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	–	–	345.469
Verbindlichkeiten aus Sicherheiten	10.049	–	195.937
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	–	–	78.660
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen	–	85.000.000	126.772.221
Fällige Dividendenausschüttungen	31.617	–	47.209.970
Fällige Managementgebühren	6.584	135.433	896.615
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	–	–	5.234
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	–	2.285.365
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	134.469
Sonstige Verbindlichkeiten	7.093	179.722	938.934
SUMME VERBINDLICHKEITEN	**55.343**	**85.315.155**	**178.925.558**
SUMME NETTOVERMÖGEN	**20.593.618**	**2.499.194.844**	**7.188.259.850**

‡ Für die in EUR angegebene Summe der kombinierten Nettovermögensaufstellung wurden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in einer anderen Währung als dem EUR angegeben wurden, mit dem folgenden Wechselkurs vom 30. Juni 2025 umgerechnet: 1 Euro = 1,1714 US-Dollar; 1 Euro = 0,8554 Pfund Sterling.

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

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	Schroder SSF Cazenove GBP Balanced GBP	Schroder SSF Diversified Alternative Assets GBP	Schroder SSF Fixed Maturity Bond 7* USD	Schroder SSF Fixed Maturity Bond 10* EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS	**169.319.771**	**923.347.553**	**–**	**–**
ERTRÄGE				
Dividendenerträge abzüglich Quellensteuern	1.185.419	24.890.667	–	–
Zinserträge aus Anlagen abzüglich Quellensteuern	102.338	–	803.411	2.001.648
Bankzinsen	175.791	387.532	2.455	4.692
SUMME ERTRÄGE	**1.463.548**	**25.278.199**	**805.866**	**2.006.340**
AUFWAND				
Managementgebühren	306.266	644.881	95.491	369.212
Verwaltungsgebühren	29.488	139.969	4.894	12.119
Taxe d'abonnement	6.135	47.169	2.606	56.258
Gebühren der Verwahrstelle	7.885	32.200	1.338	1.442
Betriebskosten	8.657	55.555	1.606	5.549
SUMME AUFWAND	**358.431**	**919.774**	**105.935**	**444.580**
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	**1.105.117**	**24.358.425**	**699.931**	**1.561.760**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagenverkäufen	1.120.650	(5.612.630)	–	114.329
Devisenterminkontrakten	–	(1.904.256)	–	423.698
Wechselkursen	(3.446)	2.852	–	12.506
REALISIERTER NETTOGEWINN/(-VERLUST) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM	**1.117.204**	**(7.514.034)**	**–**	**550.533**
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus:				
Investitionen	684.448	79.545.180	1.132.789	734.469
Devisenterminkontrakten	–	(1.561.420)	–	331.580
Wechselkursen	(74.804)	13.973	–	(14.704)
NETTOVERÄNDERUNG DES NICHT REALISIERTEN WERTZUWACHSES/(WERTVERLUSTS) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM	**609.644**	**77.997.733**	**1.132.789**	**1.051.345**
ZUWACHS/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS AUS DEM GESCHÄFTSBETRIEB	**2.831.965**	**94.842.124**	**1.832.720**	**3.163.638**
Zeichnungen	16.475.803	27.703.376	69.209.000	448.697.234
Rückgaben	(9.372.349)	(37.131.845)	–	(338.158)
ZUWACHS/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS AUFGRUND VON VERÄNDERUNGEN DES ANTEILSKAPITALS	**7.103.454**	**(9.428.469)**	**69.209.000**	**448.359.076**
Dividendenausschüttungen	(5)	(24.339.308)	(652.333)	–
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS	**179.255.185**	**984.421.900**	**70.389.387**	**451.522.714**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

	Schroder SSF Key Capital Balanced Multi Strategy EUR	Schroder SSF Optimum Euro Credit* EUR	Schroder SSF Structured Income USD	Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets GBP
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS	**16.401.265**	**–**	**12.852.058**	**222.068.493**
ERTRÄGE				
Dividendenerträge abzüglich Quellensteuern	–	–	–	5.600.841
Zinserträge aus Anlagen abzüglich Quellensteuern	90.643	117.253	358.456	–
Bankzinsen	8.387	–	2.984	171.778
SUMME ERTRÄGE	**99.030**	**117.253**	**361.440**	**5.772.619**
AUFWAND				
Managementgebühren	129.440	–	49.323	151.534
Verwaltungsgebühren	6.408	789	26.731	36.452
Taxe d'abonnement	3.952	1.123	6.615	10.660
Gebühren der Verwahrstelle	411	617	4.946	8.219
Vertriebsgebühren	–	–	29.371	–
Zinsen auf Swaps	–	–	75.681	–
Betriebskosten	2.711	333	2.114	11.991
SUMME AUFWAND	**142.922**	**2.862**	**194.781**	**218.856**
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	**(43.892)**	**114.391**	**166.659**	**5.553.763**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagenverkäufen	(346.156)	(7.907)	9.011	(2.876.550)
Finanzterminkontrakten	35.102	–	–	–
Devisenterminkontrakten	798.026	–	485.044	(215.486)
Swap-Kontrakten	–	–	121.712	–
Wechselkursen	(31.201)	–	(3.443)	(78.915)
REALISIERTER NETTOGEWINN/(-VERLUST) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM	**455.771**	**(7.907)**	**612.324**	**(3.170.951)**
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus:				
Investitionen	(625.453)	(35.465)	540.178	23.343.861
Finanzterminkontrakten	183.807	–	–	–
Devisenterminkontrakten	285.610	–	304.071	(170.250)
Swap-Kontrakten	–	–	301.472	–
Wechselkursen	(1.678)	–	(698)	2.727
NETTOVERÄNDERUNG DES NICHT REALISIERTEN WERTZUWACHSES/(WERTVERLUSTS) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM	**(157.714)**	**(35.465)**	**1.145.023**	**23.176.338**
ZUWACHS/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS AUS DEM GESCHÄFTSBETRIEB	**254.165**	**71.019**	**1.924.006**	**25.559.150**
Zeichnungen	12.806.964	45.006.000	20.462.230	13.880.551
Rückgaben	(324.795)	–	(2.006.248)	(27.137.700)
ZUWACHS/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS AUFGRUND VON VERÄNDERUNGEN DES ANTEILSKAPITALS	**12.482.169**	**45.006.000**	**18.455.982**	**(13.257.149)**
Dividendenausschüttungen	–	(6)	(250.238)	(5.424.265)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS	**29.137.599**	**45.077.013**	**32.981.808**	**228.946.229**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

	Schroder SSF Wealth Management Global Equity GBP	Schroder SSF Wealth Management Global Sustainable Equity GBP	Schroder SSF Wealth Management Sustainable Sovereign Bond* GBP	Schroder SSF Wealth Management USD Balanced USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS	**200.756.108**	**1.180.078.507**	**–**	**36.529.335**
ERTRÄGE				
Dividendenerträge abzüglich Quellensteuern	2.229.566	9.828.014	–	377.932
Zinserträge aus Anlagen abzüglich Quellensteuern	–	–	989.250	2.738
Bankzinsen	63.433	308.176	1.204	28.817
SUMME ERTRÄGE	**2.292.999**	**10.136.190**	**990.454**	**409.487**
AUFWAND				
Managementgebühren	205.245	494.530	15.849	111.791
Verwaltungsgebühren	40.779	172.503	8.559	20.882
Taxe d'abonnement	16.092	56.556	7.358	2.950
Gebühren der Verwahrstelle	13.873	27.544	4.622	2.603
Betriebskosten	13.611	57.157	3.572	2.030
SUMME AUFWAND	**289.600**	**808.290**	**39.960**	**140.256**
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	**2.003.399**	**9.327.900**	**950.494**	**269.231**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagenverkäufen	(7.287.727)	(3.552.985)	140.788	16.703
Finanzterminkontrakten	305.330	–	–	–
Devisenterminkontrakten	12	929	2.085.521	6.377
Wechselkursen	146.091	(346.129)	198.689	(5.881)
REALISIERTER NETTOGEWINN/(-VERLUST) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM	**(6.836.294)**	**(3.898.185)**	**2.424.998**	**17.199**
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus:				
Investitionen	8.616.735	(18.096.258)	(1.471.017)	2.290.776
Devisenterminkontrakten	–	–	390.670	3.271
Wechselkursen	(13.900)	8.733	6.739	10
NETTOVERÄNDERUNG DES NICHT REALISIERTEN WERTZUWACHSES/(WERTVERLUSTS) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM	**8.602.835**	**(18.087.525)**	**(1.073.608)**	**2.294.057**
ZUWACHS/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS AUS DEM GESCHÄFTSBETRIEB	**3.769.940**	**(12.657.810)**	**2.301.884**	**2.580.487**
Zeichnungen	171.906.328	111.246.270	185.351.721	9.634.057
Rückgaben	(11.021.541)	(116.126.525)	(18.905.337)	(4.048.886)
ZUWACHS/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS AUFGRUND VON VERÄNDERUNGEN DES ANTEILSKAPITALS	**160.884.787**	**(4.880.255)**	**166.446.384**	**5.585.171**
Dividendenausschüttungen	(1.817.136)	(9.351.346)	(1.008.953)	(196.780)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS	**363.593.699**	**1.153.189.096**	**167.739.315**	**44.498.213**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

	Schroder SSF Wealth Management USD Growth USD	Schroder SSF Sterling Liquidity Plus GBP	Kombiniert‡ EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS$	**13.020.210**	**2.299.704.859**	**5.909.116.563**
ERTRÄGE			
Dividendenerträge abzüglich Quellensteuern	151.529	–	51.577.344
Zinserträge aus Anlagen abzüglich Quellensteuern	–	44.683.634	56.714.702
Bankzinsen	15.987	10.502.174	13.628.084
SUMME ERTRÄGE	**167.516**	**55.185.808**	**121.920.130**
AUFWAND			
Managementgebühren	33.244	734.575	3.730.400
Verwaltungsgebühren	11.954	369.170	1.005.941
Taxe d'abonnement	748	109.226	368.347
Gebühren der Verwahrstelle	1.671	98.896	237.379
Vertriebsgebühren	–	–	25.074
Zinsen auf Swaps	–	–	64.610
Betriebskosten	872	121.398	332.143
SUMME AUFWAND	**48.489**	**1.433.265**	**5.763.894**
Abzüglich: Kostenzuschüsse	–	(50.821)	(59.409)
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	**119.027**	**53.803.364**	**116.215.645**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
Anlagenverkäufen	119.150	–	(21.237.958)
Finanzterminkontrakten	–	–	392.030
Devisenterminkontrakten	609	–	1.602.874
Swap-Kontrakten	–	–	103.907
Wechselkursen	(843)	(507)	(122.490)
REALISIERTER NETTOGEWINN/(-VERLUST) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM	**118.916**	**(507)**	**(19.261.637)**
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus:			
Investitionen	925.724	555.840	113.173.122
Finanzterminkontrakten	–	–	183.807
Devisenterminkontrakten	129	–	(687.937)
Swap-Kontrakten	–	–	257.372
Wechselkursen	221	–	(82.868)
NETTOVERÄNDERUNG DES NICHT REALISIERTEN WERTZUWACHSES/(WERTVERLUSTS) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM	**926.074**	**555.840**	**112.843.496**
ZUWACHS/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS AUS DEM GESCHÄFTSBETRIEB	**1.164.017**	**54.358.697**	**209.797.504**
Zeichnungen	7.508.725	3.370.192.016	5.152.979.738
Rückgaben	(1.043.712)	(3.225.060.728)	(4.033.619.178)
ZUWACHS/(ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS AUFGRUND VON VERÄNDERUNGEN DES ANTEILSKAPITALS	**6.465.013**	**145.131.288**	**1.119.360.560**
Dividendenausschüttungen	(55.622)	–	(50.014.777)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS	**20.593.618**	**2.499.194.844**	**7.188.259.850**

‡ Für die in EUR angegebene Summe der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögen, den Euro vorgelegt werden, wurden die in einer anderen Währung als dem EUR angegeben Erträge und Aufwendungen mit den folgenden Wechselkursen am 30. Juni 2025 umgerechnet: 1 Euro = 1,1714 US-Dollar; 1 Euro = 0,8554 Pfund Sterling.

$ Der Anfangssaldo wurde auf der Grundlage der Wechselkurse vom 30. Juni 2025 berechnet. Auf der Grundlage der Wechselkurse vom 31. Dezember 2024 betrug das Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums 6.098.174.168 EUR.

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

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Cazenove GBP Balanced

Anlageportfolio

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Nettover-mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind				
Anleihen				
Finanzen				
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S 0% 01/03/2030	GBP	672.000	764.602	0,43
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S 0% 05/11/2030	GBP	1.100.000	1.192.400	0,67
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Series 3, Reg. S 0% 05/06/2030	GBP	430.000	467.453	0,26
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Series 4, Reg. S 0% 05/06/2030	GBP	430.000	468.227	0,26
UK Treasury, Reg. S 0.375% 22/10/2026	GBP	10.298.251	9.873.473	5,51
UK Treasury, Reg. S 1.125% 31/01/2039	GBP	7.653.312	4.882.389	2,72
UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	11.013.818	4.821.639	2,69
			22.470.183	**12,54**
Summe Anleihen			**22.470.183**	**12,54**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			**22.470.183**	**12,54**
Zugelassene OGAW oder sonstige Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – AIF				
Investmentfonds				
T Rowe Global Technology Equity Fund - Class C Acc	GBP	373.461	4.975.135	2,78
			4.975.135	**2,78**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – AIF			**4.975.135**	**2,78**
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Investmentfonds				
AQR Alternative Trends Fund - Class IDG3 GBP Dis	GBP	23.526	3.180.923	1,77
BlackRock European Dynamic Fund - Class FD Income GBP	GBP	1.224.463	3.804.107	2,12
Coremont Investment Absolute Return Government Bond Fund A2 GBP Dis	GBP	9.388	1.079.226	0,60
Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond A1 GBP Dis	GBP	17.691	2.198.586	1,23
Coremont Investment Landseeram European Equity Focus Long Fund - Class F1 (GBP) Dis	GBP	16.321	2.116.633	1,18
Findlay Park American ICAV - Class I GBP Dis	GBP	19.471	3.254.177	1,82
Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund D3 Class Shares	GBP	30.699	3.317.344	1,85
HSBC Global Funds ICAV - Global Government Bond Class S2QHGBP	GBP	1.093.567	10.233.160	5,72
JPM America Equity Fund - Class I (dist) USD	USD	196.000	14.439.839	8,07
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund E (dist.)	GBP	3.288.768	3.288.768	1,83
M&G Investment Japan Fund - Class Sterling I Acc	GBP	3.858.114	5.636.704	3,14
Man Funds plc - Man Asia ex Japan Equity Class IF C GBP Net - Dist A Shares	GBP	20.613	2.588.783	1,44
Morgan Stanley Investment - Global Asset-Backed Securities Fund - SHX GBP	GBP	198.639	4.737.532	2,64
Neuberger Berman US Equity Index PutWrite Fund - Class I3 GBP Distributing Hedged	GBP	215.231	2.535.416	1,41
Polar Capital UK Value Opportunities Fund - Class S GBP Distribution Shares	GBP	153.715	2.215.033	1,24
Schroder Asian Alpha Plus Fund - Class S Income GBP	GBP	2.214.681	2.710.770	1,51
Schroder ISF Asian Total Return Fund - Class IS Distribution GBP	GBP	25.873	2.549.888	1,42
Schroder SSF Diversified Alternative Assets Class IS Distribution GBP	GBP	68.402	6.424.987	3,58

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Cazenove GBP Balanced

Anlageportfolio (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Nettover-mögens
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund - Institutional Plus GBP Dist	GBP	38.751	5.242.679	2,92
Vontobel TwentyFour Absolute Return Credit Fund - Class AQG GBP	GBP	79.396	7.910.205	4,41
Wellington Global Health Care Equity Fund - GBP A1 UN Distributing Unhedged	GBP	339.206	2.936.065	1,64
William Blair US Small-Mid Cap Growth Fund - JX I GBP D	GBP	21.573	2.228.463	1,24
			94.629.288	**52,78**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**94.629.288**	**52,78**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Nettover-mögens
Börsengehandelte Fonds				
Investmentfonds				
Amundi Prime All Country World Fund	GBP	837.360	7.577.271	4,23
iShares Global High Yield Corp Bond Fund GBP Hedged (Dist) Share Class	GBP	557.224	2.615.331	1,46
iShares S&P 500 Swap Fund USD Dist	GBP	2.152.892	10.958.220	6,11
L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities Fund Share Class GBP Hedged Accumulating	GBP	528.420	5.515.648	3,08
SPDR S&P 500 Fund	GBP	24.869	11.236.560	6,27
WisdomTree Physical Gold - GBP Daily Hedged	GBP	426.858	7.226.706	4,03
			45.129.736	**25,18**
Summe börsengehandelte Fonds			**45.129.736**	**25,18**
Summe zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**144.734.159**	**80,74**
Summe Kapitalanlagen			**167.204.342**	**93,28**
Barmittel			**11.658.754**	**6,50**
Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)			**392.089**	**0,22**
Summe Nettovermögen			**179.255.185**	**100,00**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Diversified Alternative Assets

Anlageportfolio

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Nettover-mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind				
Aktien				
Finanzen				
Achilles Investment Co. Ltd.	GBP	5.000.000	5.425.000	0,55
Aquila Energy Efficiency Trust plc	GBP	7.251.687	2.403.934	0,24
Molten Ventures plc	GBP	3.310.000	10.539.040	1,07
Pantheon Infrastructure plc	GBP	44.700.000	46.801.347	4,76
Seraphim Space Investment Trust plc	GBP	2.900.000	2.551.823	0,26
			67.721.144	**6,88**
Industrie				
Doric Nimrod Air Three Ltd. Preference	GBP	12.100.000	7.380.988	0,75
DP Aircraft I Ltd.	USD	20.722.705	1.891.724	0,19
			9.272.712	**0,94**
Immobilien				
Assura plc, REIT	GBP	98.032.494	49.457.393	5,02
Ground Rents Income Fund plc, REIT	GBP	9.500.000	2.945.010	0,30
Life Science Reit plc, REIT	GBP	30.208.000	14.122.693	1,43
LondonMetric Property plc, REIT	GBP	32.474.203	66.052.529	6,71
Primary Health Properties plc, REIT	GBP	9.450.000	9.413.334	0,96
Residential Secure Income plc, REIT, Reg. S	GBP	12.824.000	7.624.561	0,77
Schroder Real Estate Investment Trust Ltd.	GBP	25.456.500	14.051.988	1,43
Supermarket Income Reit plc, REIT	GBP	64.183.000	54.427.184	5,53
Target Healthcare REIT plc	GBP	16.860.000	17.635.560	1,79
			235.730.252	**23,94**
Versorger				
Greencoat Renewables plc	EUR	27.075.816	18.180.874	1,85
			18.180.874	**1,85**
Summe Aktien			**330.904.982**	**33,61**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			**330.904.982**	**33,61**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Organismen für gemeinsame Anlagen – AIF				
Investmentfonds				
CATCo Reinsurance Opportunities Fund Ltd.#	USD	81	3.713	–
CATCo Reinsurance Opps C#	USD	84	20.509	–
			24.222	**–**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – AIF			**24.222**	**–**
Aktien				
Industrie				
Atrato Onsite Energy plc#	GBP	13.608.612	367.433	0,04
			367.433	**0,04**
Summe Aktien			**367.433**	**0,04**
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**391.655**	**0,04**
Zugelassene OGAW oder sonstige Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – AIF				
Investmentfonds				
3i Infrastructure plc	GBP	15.388.000	53.027.263	5,39
Aquila European Renewables plc (EUR)	EUR	11.000.000	5.890.540	0,60
Aquila European Renewables plc (GBP)	GBP	7.300.000	4.073.400	0,41
Cordiant Digital Infrastructure Ltd. Reg. S, 144A	GBP	29.933.000	29.233.406	2,97
Digital 9 Infrastructure plc	GBP	61.216.330	6.115.634	0,62
Foresight Solar Fund Ltd.	GBP	30.417.642	26.098.337	2,65
Greencoat UK Wind plc	GBP	62.430.000	76.023.508	7,71
Gresham House Energy Storage Fund plc (The)	GBP	28.387.748	22.266.782	2,26
HarbourVest Global Private Equity Ltd.	GBP	1.630.000	41.092.300	4,17
HgCapital Trust plc	GBP	4.373.000	22.634.648	2,30
HICL Infrastructure plc	GBP	25.780.000	30.606.351	3,11
ICG Enterprise Trust plc	GBP	1.031.000	14.237.172	1,45
International Public Partnerships Ltd.	GBP	26.762.000	32.114.400	3,26
M&G Credit Income Investment Trust plc	GBP	14.969.486	14.328.103	1,46
NB Private Equity Partners Ltd. (GBP)	GBP	646.025	9.217.405	0,94
NB Private Equity Partners Ltd. (USD)	USD	1.671.975	23.810.350	2,42
Octopus Renewables Infrastructure Trust plc (The) Fund	GBP	22.764.298	16.903.516	1,72
Pantheon International plc (The) Fund	GBP	13.521.000	42.413.660	4,31

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Diversified Alternative Assets

Anlageportfolio (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Nettover-mögens
Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GBP	51.430.000	45.153.123	4,59
Starwood European Real Estate Finance Ltd.	GBP	8.906.204	7.748.397	0,79
Tufton Assets Ltd.	USD	24.494.428	20.750.410	2,11
VPC Specialty Lending Investments plc	GBP	22.400.000	3.259.200	0,33
			546.997.905	**55,57**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – AIF			**546.997.905**	**55,57**
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Investmentfonds				
ATLAS Global Infrastructure Fund - Series B GBP Unhedged (Inc)	GBP	68.300	10.166.177	1,03
Morgan Stanley Investment - Global Asset-Backed Securities Fund - SHX GBP	GBP	420.000	10.017.000	1,02
			20.183.177	**2,05**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**20.183.177**	**2,05**
Börsengehandelte Fonds				
Investmentfonds				
iShares Physical Gold ETC (GBP)	GBP	7.500	349.275	0,04
iShares Physical Gold ETC (USD)	USD	242.200	11.281.766	1,15
L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities Fund	GBP	1.370.000	14.224.546	1,44
UBS ETC on UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return	EUR	28.900	21.199.227	2,15
			47.054.814	**4,78**
Summe börsengehandelte Fonds			**47.054.814**	**4,78**
Summe zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**614.235.896**	**62,40**
Summe Kapitalanlagen			**945.532.533**	**96,05**
Barmittel			**60.772.400**	**6,17**
Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)			**(21.883.033)**	**(2,22)**
Summe Nettovermögen			**984.421.900**	**100,00**

[#] Das Wertpapier wurde zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des Nettover-mögens
Absicherung von Anteilsklassen							
GBP	56	USD	76	31.07.2025	HSBC	1	–
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten von NIW-abgesicherten Anteilsklassen – Vermögenswerte						**1**	**–**
Summe nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte						**1**	**–**
Absicherung von Anteilsklassen							
EUR	24.987.321	GBP	21.427.929	31.07.2025	HSBC	(10.761)	–
GBP	336.384	EUR	393.822	31.07.2025	HSBC	(1.169)	–
GBP	687.675	USD	946.149	31.07.2025	HSBC	(3.201)	–
USD	60.282.841	GBP	44.931.223	31.07.2025	HSBC	(912.803)	(0,09)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten von NIW-abgesicherten Anteilsklassen – Verbindlichkeiten						**(927.934)**	**(0,09)**
Summe nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten						**(927.934)**	**(0,09)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten						**(927.933)**	**(0,09)**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Fixed Maturity Bond 7*

Anlageportfolio

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind				
Anleihen				
Zyklische Konsumgüter				
Bath & Body Works, Inc. 5.25% 01/02/2028	USD	520.000	523.121	0,74
			523.121	**0,74**
Energie				
Occidental Petroleum Corp. 3.5% 15/08/2029	USD	1.910.000	1.776.372	2,52
			1.776.372	**2,52**
Finanzen				
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028	USD	200.000	205.257	0,29
Barclays plc 5.086% 25/02/2029	USD	1.760.000	1.781.791	2,53
Brazil Government Bond 4.5% 30/05/2029	USD	400.000	392.162	0,56
Colombia Government Bond 4.5% 15/03/2029	USD	300.000	285.299	0,41
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	300.000	299.175	0,43
Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	300.000	301.537	0,43
Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 10/02/2029	USD	2.200.000	1.998.019	2,83
General Motors Financial Co., Inc. 5.65% 17/01/2029	USD	1.940.000	1.980.483	2,81
HSBC Holdings plc 6.161% 09/03/2029	USD	1.720.000	1.786.826	2,54
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.375% 03/03/2028	USD	300.000	301.179	0,43
Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	300.000	307.208	0,44
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	250.000	252.213	0,36
Oman Government Bond, Reg. S 5.625% 17/01/2028	USD	250.000	255.908	0,36
Santander UK Group Holdings plc 6.534% 10/01/2029	USD	1.900.000	1.982.338	2,81
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	300.000	289.968	0,41
Standard Chartered plc, 144A 6.301% 09/01/2029	USD	1.900.000	1.973.257	2,80
Turkiye Government Bond 6.125% 24/10/2028	USD	300.000	301.279	0,43
			14.693.899	**20,87**
Gesundheitswesen				
HCA, Inc. 5.875% 01/02/2029	USD	1.720.000	1.782.434	2,53
			1.782.434	**2,53**
Industrie				
Boeing Co. (The) 3.2% 01/03/2029	USD	1.900.000	1.806.539	2,57
			1.806.539	**2,57**
Grundstoffe				
Celanese US Holdings LLC, STEP 6.58% 15/07/2029	USD	450.000	468.692	0,67
			468.692	**0,67**
Immobilien				
Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	2.090.000	1.979.637	2,81
Highwoods Realty LP, REIT 4.2% 15/04/2029	USD	2.040.000	1.978.526	2,81
Kilroy Realty LP, REIT 4.25% 15/08/2029	USD	2.060.000	1.988.732	2,83
			5.946.895	**8,45**
Versorger				
Edison International 5.25% 15/11/2028	USD	1.770.000	1.749.841	2,49
			1.749.841	**2,49**
Summe Anleihen			**28.747.793**	**40,84**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			**28.747.793**	**40,84**
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Kommunikationsdienstleistungen				
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	470.000	468.649	0,67
Charter Communications Operating LLC 5.05% 30/03/2029	USD	1.260.000	1.270.271	1,80
Frontier Florida LLC 6.86% 01/02/2028	USD	320.000	334.658	0,48
Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	375.000	340.228	0,48

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Fixed Maturity Bond 7*

Anlageportfolio (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Warnermedia Holdings, Inc. 4.054% 15/03/2029	USD	1.920.000	1.791.936	2,54
			4.205.742	**5,97**
Zyklische Konsumgüter				
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	420.000	415.982	0,59
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	510.000	512.312	0,73
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.5% 01/04/2028	USD	520.000	526.329	0,75
Stellantis Finance US, Inc., 144A 5.35% 17/03/2028	USD	1.980.000	1.994.947	2,83
			3.449.570	**4,90**
Basiskonsumgüter				
Bacardi Ltd., 144A 5.25% 15/01/2029	USD	1.750.000	1.775.941	2,52
			1.775.941	**2,52**
Energie				
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9.25% 15/02/2028	USD	380.000	395.837	0,56
Expand Energy Corp. 5.375% 01/02/2029	USD	1.780.000	1.780.228	2,53
Petroleos Mexicanos 6.5% 23/01/2029	USD	300.000	293.399	0,42
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.5% 01/02/2029	USD	370.000	403.379	0,57
			2.872.843	**4,08**
Finanzen				
Ally Financial, Inc. 6.992% 13/06/2029	USD	1.690.000	1.777.846	2,53
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.75% 01/03/2029	USD	1.940.000	1.991.482	2,83
BNP Paribas SA, 144A 4.4% 14/08/2028	USD	1.800.000	1.793.250	2,55
BPCE SA, 144A 4.625% 12/09/2028	USD	1.790.000	1.790.079	2,54
Capital One Financial Corp. 5.468% 01/02/2029	USD	1.740.000	1.780.819	2,53
Deutsche Bank AG 5.373% 10/01/2029	USD	1.750.000	1.779.543	2,53
PNC Bank NA 4.05% 26/07/2028	USD	2.060.000	2.043.175	2,90
Societe Generale SA, 144A 6.446% 10/01/2029	USD	1.900.000	1.975.645	2,81
UBS Group AG, 144A 3.869% 12/01/2029	USD	1.810.000	1.780.846	2,53
			16.712.685	**23,75**
Gesundheitswesen				
Bayer US Finance II LLC, 144A 4.375% 15/12/2028	USD	1.810.000	1.792.813	2,55
Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	400.000	393.972	0,56
Tenet Healthcare Corp. 4.25% 01/06/2029	USD	420.000	407.799	0,58
			2.594.584	**3,69**
Industrie				
Aircastle Ltd., 144A 5.95% 15/02/2029	USD	1.720.000	1.775.798	2,52
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	390.000	392.503	0,56
Delta Air Lines, Inc., 144A 4.75% 20/10/2028	USD	1.780.000	1.782.632	2,54
Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	340.000	355.141	0,50
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	350.000	340.235	0,48
			4.646.309	**6,60**
Informationstechnologie				
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	390.000	393.444	0,56
Viasat, Inc., 144A 5.625% 15/04/2027	USD	410.000	409.425	0,58
			802.869	**1,14**
Immobilien				
VICI Properties LP, REIT, 144A 3.875% 15/02/2029	USD	1.860.000	1.798.677	2,56
			1.798.677	**2,56**
Versorger				
Alexander Funding Trust II, 144A 7.467% 31/07/2028	USD	1.660.000	1.774.698	2,52
			1.774.698	**2,52**
Summe Anleihen			**40.633.918**	**57,73**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**40.633.918**	**57,73**
Summe Kapitalanlagen			**69.381.711**	**98,57**
Barmittel			**515.604**	**0,73**
Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)			**492.072**	**0,70**
Summe Nettovermögen			**70.389.387**	**100,00**

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

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Fixed Maturity Bond 10*

Anlageportfolio

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind				
Anleihen				
Kommunikationsdienstleistungen				
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	2.200.000	2.328.931	0,52
JCDecaux SE, Reg. S 2.625% 24/04/2028	EUR	1.200.000	1.198.731	0,27
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	4.400.000	4.480.370	0,99
TDC Net A/S, Reg. S 5.056% 31/05/2028	EUR	2.500.000	2.609.010	0,58
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	7.400.000	7.892.810	1,74
			18.509.852	**4,10**
Zyklische Konsumgüter				
Autoliv, Inc., Reg. S 4.25% 15/03/2028	EUR	1.000.000	1.034.878	0,23
Booking Holdings, Inc. 0.5% 08/03/2028	EUR	1.200.000	1.139.037	0,25
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	2.200.000	2.219.653	0,49
Magna International, Inc. 1.5% 25/09/2027	EUR	1.200.000	1.172.635	0,26
Pandora A/S, Reg. S 4.5% 10/04/2028	EUR	1.000.000	1.045.448	0,23
Prosus NV, Reg. S 1.539% 03/08/2028	EUR	9.400.000	9.004.965	1,99
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 14/06/2028	EUR	1.000.000	1.054.350	0,23
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	1.407.000	1.379.281	0,31
Stellantis NV, Reg. S 4.5% 07/07/2028	EUR	2.200.000	2.298.205	0,51
VF Corp. 4.25% 07/03/2029	EUR	3.400.000	3.266.481	0,72
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	12.300.000	12.339.632	2,74
			35.954.565	**7,96**
Basiskonsumgüter				
Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 3.375% 27/02/2028	EUR	1.200.000	1.225.084	0,27
			1.225.084	**0,27**
Energie				
Eni SpA, Reg. S 4.3% 10/02/2028	EUR	1.000.000	1.043.955	0,23
TotalEnergies SE, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	4.800.000	4.608.442	1,02
Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	6.900.000	7.590.000	1,69
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	7.800.000	7.336.083	1,62
			20.578.480	**4,56**
Finanzen				
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	1.200.000	1.153.872	0,26
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	3.900.000	3.908.678	0,87
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	2.505.000	2.703.217	0,60
Athora Netherlands NV, Reg. S 5.375% 31/08/2032	EUR	2.100.000	2.168.726	0,48
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	7.400.000	7.972.878	1,77
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	1.000.000	1.062.212	0,24
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	6.200.000	6.638.967	1,47
Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 02/04/2029	EUR	1.200.000	1.215.762	0,27
Bundesobligation, Reg. S 2.2% 13/04/2028	EUR	5.690.000	5.736.910	1,27
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	7.800.000	8.367.626	1,85
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 0.5% 13/09/2028	EUR	2.400.000	2.275.997	0,50
CNP Assurances SACA, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	6.600.000	6.645.581	1,47
Commerzbank AG, Reg. S 6.5% 06/12/2032	EUR	2.000.000	2.137.842	0,47
Commerzbank AG, Reg. S 6.75% 05/10/2033	EUR	8.200.000	8.972.136	1,99
Crelan SA, Reg. S 5.75% 26/01/2028	EUR	1.000.000	1.076.613	0,24
Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	EUR	1.700.000	1.701.003	0,38
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	4.400.000	4.459.785	0,99
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 4% 27/01/2028	EUR	6.600.000	6.717.888	1,49
Erste Group Bank AG, Reg. S 4% 07/06/2033	EUR	4.400.000	4.477.941	0,99

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Fixed Maturity Bond 10*

Anlageportfolio (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Erste&Steiermaerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	7.100.000	7.380.885	1,63
Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	7.200.000	7.790.706	1,73
Ford Motor Credit Co. LLC 6.125% 15/05/2028	EUR	9.000.000	9.681.533	2,14
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	9.300.000	9.572.281	2,12
ING Groep NV, Reg. S 4.125% 24/08/2033	EUR	6.600.000	6.749.417	1,49
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	2.000.000	2.170.743	0,48
Investec Bank plc, Reg. S 3.101% 18/06/2028	EUR	4.130.000	4.141.095	0,92
Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	2.000.000	2.033.624	0,45
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	2.270.000	2.279.198	0,50
Mexico Government Bond 1.75% 17/04/2028	EUR	4.600.000	4.465.237	0,99
National Bank of Greece SA, Reg. S 4.5% 29/01/2029	EUR	1.000.000	1.041.824	0,23
NatWest Group plc, Reg. S 5.763% 28/02/2034	EUR	4.200.000	4.526.412	1,00
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	707.000	726.172	0,16
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	10.800.000	11.260.637	2,49
OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	2.100.000	2.108.029	0,47
Pershing Square Holdings Ltd., Reg. S 1.375% 01/10/2027	EUR	7.000.000	6.710.148	1,49
Piraeus Bank SA, Reg. S 3% 03/12/2028	EUR	1.256.000	1.257.361	0,28
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 2.875% 18/06/2032	EUR	9.000.000	8.862.435	1,96
Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	3.200.000	3.353.919	0,74
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	1.000.000	1.059.936	0,23
Raiffeisenbank Austria d.d., Reg. S 3.625% 21/05/2029	EUR	9.000.000	8.974.740	1,99
Romania Government Bond, Reg. S 2.875% 26/05/2028	EUR	10.500.000	10.259.260	2,27
Slovenska Sporitelna A/S, Reg. S 5.375% 04/10/2028	EUR	2.200.000	2.304.767	0,51
Societe Generale SA, Reg. S 1.375% 13/01/2028	EUR	1.200.000	1.165.979	0,26
Tatra Banka A/S, Reg. S 0.5% 23/04/2028	EUR	500.000	474.154	0,11
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	2.000.000	2.253.478	0,50
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	2.200.000	2.328.011	0,52
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	8.200.000	8.512.982	1,89
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	4.500.000	3.981.726	0,88
			216.820.323	**48,03**
Gesundheitswesen				
Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	4.700.000	4.600.125	1,01
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	4.210.000	4.501.614	1,00
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	2.400.000	2.344.198	0,52
			11.445.937	**2,53**
Industrie				
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1.625% 25/01/2028	EUR	1.200.000	1.172.468	0,26
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	1.000.000	1.027.424	0,23
Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	6.100.000	6.088.112	1,34
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.25% 16/05/2028	EUR	2.200.000	2.284.691	0,51
			10.572.695	**2,34**
Informationstechnologie				
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	1.000.000	1.029.040	0,23
			1.029.040	**0,23**
Grundstoffe				
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.75% 24/04/2028	EUR	1.000.000	1.026.596	0,23
INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	5.500.000	5.579.302	1,23
			6.605.898	**1,46**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Fixed Maturity Bond 10*

Anlageportfolio (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Immobilien				
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	8.400.000	7.930.734	1,76
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	10.000.000	9.424.399	2,08
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	8.000.000	8.584.423	1,90
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1% 13/04/2028	EUR	9.600.000	9.061.902	2,01
Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	8.000.000	8.326.088	1,84
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	5.400.000	5.589.459	1,24
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	4.700.000	4.458.103	0,99
			53.375.108	**11,82**
Versorger				
EnBW Energie Baden-Wuerttem-berg AG, Reg. S 1.375% 31/08/2081	EUR	9.000.000	8.424.579	1,87
Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	11.200.000	12.089.678	2,68
Engie SA, Reg. S 1.5% Perpetual	EUR	9.000.000	8.493.402	1,88
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	7.800.000	7.409.984	1,64
National Grid plc, Reg. S 0.163% 20/01/2028	EUR	1.200.000	1.129.242	0,25
Redeia Corp. SA, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	3.000.000	3.090.511	0,68
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	8.400.000	8.495.538	1,88
			49.132.934	**10,88**
Summe Anleihen			**425.249.916**	**94,18**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			**425.249.916**	**94,18**
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Energie				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	6.500.000	5.294.238	1,17
			5.294.238	**1,17**
Industrie				
Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	3.800.000	3.288.278	0,73
			3.288.278	**0,73**
Grundstoffe				
WE Soda Investments Holding plc, 144A 9.5% 06/10/2028	USD	3.600.000	3.211.967	0,71
			3.211.967	**0,71**
Immobilien				
Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	3.800.000	3.244.120	0,72
			3.244.120	**0,72**
Versorger				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	3.600.000	3.254.961	0,72
			3.254.961	**0,72**
Summe Anleihen			**18.293.564**	**4,05**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**18.293.564**	**4,05**
Summe Kapitalanlagen			**443.543.480**	**98,23**
Barmittel			**2.687.001**	**0,60**
Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)			**5.292.233**	**1,17**
Summe Nettovermögen			**451.522.714**	**100,00**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Fixed Maturity Bond 10*

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettover-mögens
EUR	18.791.920	USD	21.657.388	24.07.2025	HSBC	331.911	0,07
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte						**331.911**	**0,07**
Summe nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte						**331.911**	**0,07**
EUR	6.544.240	GBP	5.606.752	24.07.2025	HSBC	(331)	–
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten						**(331)**	**–**
Summe nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten						**(331)**	**–**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte						**331.580**	**0,07**

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

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Key Capital Balanced Multi Strategy

Anlageportfolio

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind				
Anleihen				
Finanzen				
Australia Government Bond, Reg. S 1.75% 21/06/2051	AUD	198.000	60.039	0,21
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	292.106	260.392	0,89
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.25% 25/05/2055	EUR	415.396	360.123	1,24
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/07/2025	EUR	920.000	918.545	3,15
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2025	EUR	800.000	798.146	2,74
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/09/2025	EUR	1.100.000	1.095.742	3,76
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/09/2025	EUR	1.000.000	995.185	3,42
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.5% 01/10/2053	EUR	735.000	766.085	2,63
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	198.000	197.890	0,68
US Treasury 4.125% 15/08/2044	USD	2.116.500	1.648.786	5,65
			7.100.933	**24,37**
Summe Anleihen			**7.100.933**	**24,37**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			**7.100.933**	**24,37**
Zugelassene OGAW oder sonstige Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Investmentfonds				
Coremont Investment Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A2M EUR C	EUR	7.643	852.942	2,93
JPMorgan America Equity Fund - Class I2 acc USD	USD	6.197	1.430.738	4,91
Robeco BP Global Premium Equities Fund - Class F EUR	EUR	877	199.550	0,68
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	387	759.552	2,61
Schroder GAIA Helix - Class I Acc USD	USD	1.764	195.310	0,67
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Accumulation USD	USD	7.098	979.684	3,36
Schroder GAIA Wellington Pagosa - Class C Acc USD	USD	5.047	580.626	1,99
Schroder ISF China A - Class I Accumulation USD	USD	3.231	380.489	1,31
Schroder ISF Emerging Market Bond - Class I Accumulation USD	USD	2.030	269.147	0,92
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration - Class I Accumulation EUR	EUR	8.994	1.204.167	4,13
Schroder ISF Global Disruption - Class I Accumulation USD	USD	5.905	1.435.205	4,93
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	20.923	569.611	1,95
Schroder ISF Global Equity Alpha - Class I Accumulation USD	EUR	9.824	5.182.465	17,80
Schroder ISF Global Recovery - Class I Accumulation USD	USD	2.926	630.409	2,16
Schroder ISF Global Sustainable Growth - Class I Accumulation USD	USD	1.024	123.547	0,42
Virtus GF SGA Global Growth Fund - Class L Acc EUR	EUR	1.017	145.959	0,50
			14.939.401	**51,27**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**14.939.401**	**51,27**
Börsengehandelte Fonds				
Investmentfonds				
Amundi MSCI World Fund	EUR	4.097	2.245.811	7,71
Amundi Physical Gold ETC	EUR	7.290	810.947	2,78

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Key Capital Balanced Multi Strategy

Anlageportfolio (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund	USD	15.384	605.589	2,08
			3.662.347	**12,57**
Summe börsengehandelte Fonds			**3.662.347**	**12,57**
Summe zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**18.601.748**	**63,84**
Summe Kapitalanlagen			**25.702.681**	**88,21**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Barmittel			**2.911.031**	**9,99**
Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)			**523.887**	**1,80**
Summe Nettovermögen			**29.137.599**	**100,00**

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettover-mögens
BRL	220.000	USD	38.332	02.07.2025	Goldman Sachs	1.576	0,01
EUR	59.477	JPY	9.911.000	24.07.2025	HSBC	847	–
EUR	11.184.770	USD	12.892.149	24.07.2025	HSBC	195.948	0,67
MXN	757.000	USD	39.747	24.07.2025	UBS	247	–
USD	41.058	CAD	56.000	24.07.2025	UBS	26	–
BRL	220.000	USD	39.672	04.08.2025	Goldman Sachs	144	–
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte						**198.788**	**0,68**
Summe nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte						**198.788**	**0,68**
USD	39.975	BRL	220.000	02.07.2025	Goldman Sachs	(173)	–
EUR	31.953	CHF	30.000	24.07.2025	BNP Paribas	(183)	–
EUR	433.034	GBP	371.000	24.07.2025	HSBC	(22)	–
EUR	290.508	USD	341.000	24.07.2025	Barclays	(149)	–
EUR	363.936	USD	427.000	24.07.2025	State Street	(24)	–
USD	44.273	CHF	36.000	24.07.2025	Barclays	(827)	–
USD	246.200	EUR	211.694	24.07.2025	HSBC	(1.842)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten						**(3.220)**	**(0,01)**
Summe nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten						**(3.220)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte						**195.568**	**0,67**

Finanzterminkontrakte

Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitsdatum	Anzahl Kontrakte	Währung	Gesamtrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettover-mögens
MSCI Emerging Markets Index	19.09.2025	6	USD	314.304	5.119	0,02
MSCI World Index	19.09.2025	21	USD	2.321.680	61.295	0,20
NYSE FANG+ Index	19.09.2025	14	USD	907.756	46.619	0,16
XAF Financial Select Sector Index	19.09.2025	2	USD	276.977	7.797	0,03
Summe nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten – Vermögenswerte					**120.830**	**0,41**
EURO STOXX 50 Index	19.09.2025	36	EUR	1.918.800	(3.779)	(0,01)
Hang Seng Index	30.07.2025	1	HKD	130.962	(1.455)	–
Summe nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten – Verbindlichkeiten					**(5.234)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten – Vermögenswerte					**115.596**	**0,40**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Optimum Euro Credit*

Anlageportfolio

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind				
Anleihen				
Kommunikationsdienstleistungen				
AT&T, Inc. 2.35% 05/09/2029	EUR	100.000	97.948	0,22
British Telecommu-nications plc, Reg. S 3.75% 03/01/2035	EUR	720.000	716.932	1,59
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 3.941% 25/06/2035	EUR	500.000	497.864	1,10
Telenor ASA, Reg. S 4% 03/10/2030	EUR	670.000	705.128	1,56
Verizon Communications, Inc. 1.375% 02/11/2028	EUR	747.000	717.588	1,60
			2.735.460	**6,07**
Zyklische Konsumgüter				
McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 28/11/2035	EUR	100.000	103.350	0,23
RCI Banque SA, Reg. S 3.375% 06/06/2030	EUR	723.000	722.797	1,60
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	673.000	667.991	1,48
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	400.000	403.887	0,90
			1.898.025	**4,21**
Basiskonsumgüter				
Carrefour SA, Reg. S 4.375% 14/11/2031	EUR	700.000	727.689	1,61
Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	300.000	282.019	0,63
			1.009.708	**2,24**
Energie				
OMV AG, Reg. S 4.37% Perpetual	EUR	300.000	301.031	0,67
Repsol Europe Finance SARL, Reg. S 3.625% 05/09/2034	EUR	700.000	690.695	1,53
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4.06% 01/07/2040	EUR	200.000	200.274	0,44
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	700.000	702.370	1,56
			1.894.370	**4,20**
Finanzen				
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	659.000	709.613	1,57
American Honda Finance Corp. 3.95% 19/03/2032	EUR	700.000	713.980	1,58
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 5.75% 15/09/2033	EUR	600.000	642.292	1,42
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	300.000	316.873	0,70
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	300.000	321.240	0,71
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	600.000	641.303	1,42
Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	730.000	720.317	1,61
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 5% 04/07/2031	EUR	640.000	692.064	1,54
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	644.000	709.269	1,57
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	700.000	729.964	1,63
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	700.000	684.327	1,52
CaixaBank SA, Reg. S 5% 19/07/2029	EUR	600.000	637.350	1,41
CNP Assurances SACA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	600.000	631.617	1,40
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	700.000	739.723	1,65
Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	EUR	100.000	100.059	0,22
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	500.000	533.768	1,18
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2033	EUR	200.000	209.216	0,46
DNB Bank ASA, Reg. S 4.625% 01/11/2029	EUR	382.000	403.701	0,90
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	600.000	679.713	1,51
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	700.000	704.711	1,56
ING Groep NV, Reg. S 3.5% 03/09/2030	EUR	700.000	712.731	1,58
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	677.000	708.499	1,57
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.202% 17/09/2029	EUR	400.000	405.339	0,90

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Optimum Euro Credit*

Anlageportfolio (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	680.000	712.916	1,58
Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 3.46% 27/08/2030	EUR	700.000	713.609	1,58
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	668.000	700.947	1,55
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	677.000	699.629	1,55
Royal Bank of Canada, Reg. S 3.125% 27/09/2031	EUR	720.000	717.290	1,59
Siemens Finan-cieringsmaat-schappij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	200.000	201.823	0,45
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	700.000	729.296	1,63
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	670.000	717.676	1,59
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	628.000	707.592	1,57
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	668.000	698.342	1,55
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.5% 19/06/2031	EUR	300.000	299.396	0,66
Wells Fargo & Co., Reg. S 3.9% 22/07/2032	EUR	300.000	309.233	0,69
			20.555.418	**45,60**
Gesundheitswesen				
AstraZeneca plc, Reg. S 3.625% 03/03/2027	EUR	100.000	102.210	0,23
Merck Financial Services GmbH, Reg. S 1.875% 15/06/2026	EUR	700.000	697.411	1,54
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.625% 27/05/2037	EUR	500.000	502.673	1,12
Sanofi SA, Reg. S 2.625% 23/06/2029	EUR	400.000	400.943	0,89
			1.703.237	**3,78**
Industrie				
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	700.000	711.428	1,58
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	637.000	688.953	1,53
Ayvens SA, Reg. S 4.375% 23/11/2026	EUR	700.000	717.183	1,59
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	500.000	568.547	1,26
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3.75% 29/11/2026	EUR	700.000	712.388	1,58
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3.75% 11/02/2028	EUR	400.000	409.838	0,91
			3.808.337	**8,45**
Grundstoffe				
Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	663.000	712.887	1,58
			712.887	**1,58**
Immobilien				
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 15/03/2035	EUR	728.000	717.527	1,59
Klepierre SA, REIT, Reg. S 3.875% 23/09/2033	EUR	700.000	719.876	1,60
Logicor Financing SARL, Reg. S 4.25% 18/07/2029	EUR	700.000	721.086	1,60
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	500.000	517.043	1,15
Vonovia SE, Reg. S 1.875% 28/06/2028	EUR	700.000	681.175	1,51
			3.356.707	**7,45**
Versorger				
A2A SpA, Reg. S 2.5% 15/06/2026	EUR	400.000	400.438	0,89
CEZ A/S, Reg. S 4.125% 30/04/2033	EUR	710.000	719.215	1,59
E.ON SE, Reg. S 3.5% 16/04/2033	EUR	700.000	706.906	1,57
Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 07/05/2045	EUR	400.000	392.808	0,87
Engie SA, Reg. S 3.875% 06/01/2031	EUR	600.000	624.533	1,39
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 4% 06/07/2032	EUR	700.000	726.039	1,60
Italgas SpA, Reg. S 2.875% 06/03/2030	EUR	700.000	693.208	1,54
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 2.875% 02/10/2028	EUR	700.000	704.443	1,56
TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	300.000	327.166	0,73
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.496% 30/11/2026	EUR	300.000	296.186	0,66

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Optimum Euro Credit*

Anlageportfolio (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.5% 03/04/2029	EUR	400.000	382.054	0,85
			5.972.996	**13,25**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Summe Anleihen			**43.647.145**	**96,83**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			**43.647.145**	**96,83**
Summe Kapitalanlagen			**43.647.145**	**96,83**
Barmittel			**776.974**	**1,72**
Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)			**652.894**	**1,45**
Summe Nettovermögen			**45.077.013**	**100,00**

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

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Structured Income

Anlageportfolio

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind				
Anleihen				
Finanzen				
American Express Co. 2.55% 04/03/2027	USD	353.000	343.833	1,04
Banco Santander SA 3.8% 23/02/2028	USD	200.000	196.538	0,60
Banco Santander SA 3.49% 28/05/2030	USD	200.000	190.390	0,58
Banco Santander SA 2.958% 25/03/2031	USD	200.000	182.699	0,55
Bank of New York Mellon Corp. (The) 3.4% 29/01/2028	USD	335.000	329.552	1,00
Chubb INA Holdings LLC 3.35% 03/05/2026	USD	254.000	252.105	0,76
Chubb INA Holdings LLC 1.375% 15/09/2030	USD	145.000	126.176	0,38
ING Groep NV 4.05% 09/04/2029	USD	200.000	197.616	0,60
ING Groep NV 5.066% 25/03/2031	USD	200.000	203.493	0,62
Lloyds Banking Group plc 3.574% 07/11/2028	USD	200.000	195.839	0,59
Lloyds Banking Group plc 5.721% 05/06/2030	USD	200.000	207.770	0,63
Mastercard, Inc. 2.95% 01/06/2029	USD	345.000	331.565	1,01
Mastercard, Inc. 4.35% 15/01/2032	USD	140.000	139.453	0,42
Nationwide Building Society, 144A 4.302% 08/03/2029	USD	200.000	198.833	0,60
Nationwide Building Society, 144A 3.96% 18/07/2030	USD	200.000	195.194	0,59
NatWest Group plc 4.445% 08/05/2030	USD	400.000	397.044	1,20
Standard Chartered plc, 144A 4.305% 21/05/2030	USD	400.000	393.626	1,19
US Treasury 4% 15/12/2025	USD	581.000	580.628	1,76
US Treasury 3.75% 15/04/2026	USD	1.389.200	1.385.698	4,20
US Treasury 3.625% 15/05/2026	USD	889.000	885.776	2,69
US Treasury 2.5% 31/03/2027	USD	1.421.000	1.390.887	4,22
US Treasury 0.625% 30/11/2027	USD	1.500.100	1.394.683	4,23
US Treasury 3.5% 31/01/2028	USD	1.389.400	1.382.562	4,19
US Treasury 3.5% 30/04/2028	USD	1.403.100	1.395.701	4,23
US Treasury 3.875% 15/06/2028	USD	550.000	552.943	1,68
US Treasury 1.75% 15/11/2029	USD	1.525.600	1.405.221	4,26
US Treasury 4.875% 31/10/2030	USD	1.337.300	1.404.113	4,26
US Treasury 4.375% 30/11/2030	USD	1.384.000	1.420.059	4,30
US Treasury 4.625% 31/05/2031	USD	1.207.000	1.253.347	3,80
US Treasury 3.625% 30/09/2031	USD	1.034.000	1.016.955	3,08
US Treasury 1.375% 15/11/2031	USD	1.143.000	978.203	2,97
US Treasury 4.125% 30/11/2031	USD	982.000	992.165	3,01
US Treasury 4.5% 31/12/2031	USD	830.000	856.002	2,60
US Treasury 4.125% 31/03/2032	USD	1.107.000	1.117.075	3,39
Visa, Inc. 2.75% 15/09/2027	USD	315.000	307.546	0,93
Wells Fargo & Co. 3% 23/10/2026	USD	200.000	196.633	0,60
			23.997.923	**72,76**
Summe Anleihen			**23.997.923**	**72,76**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			**23.997.923**	**72,76**
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Finanzen				
American Express Co. 6.489% 30/10/2031	USD	120.000	130.786	0,40
Bank of America Corp. 3.974% 07/02/2030	USD	180.000	177.206	0,54
Bank of America Corp. 2.592% 29/04/2031	USD	388.000	354.814	1,08
Bank of Montreal 5.203% 01/02/2028	USD	359.000	367.277	1,11
Bank of Montreal 5.511% 04/06/2031	USD	100.000	104.597	0,32
Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.942% 11/02/2031	USD	149.000	152.191	0,46
Bank of Nova Scotia (The) 4.85% 01/02/2030	USD	488.000	497.413	1,51
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 1.604% 04/10/2026	USD	200.000	193.234	0,59
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5.538% 22/01/2030	USD	230.000	238.541	0,72

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Structured Income

Anlageportfolio (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
BNP Paribas SA, 144A 2.159% 15/09/2029	USD	400.000	370.893	1,12
BNP Paribas SA, 144A 2.871% 19/04/2032	USD	240.000	215.134	0,65
BPCE SA, 144A 2.7% 01/10/2029	USD	400.000	371.319	1,13
Citigroup, Inc. 3.98% 20/03/2030	USD	513.000	502.926	1,51
Cooperatieve Rabobank UA, 144A 3.649% 06/04/2028	USD	268.000	264.624	0,80
Cooperatieve Rabobank UA, 144A 4.99% 27/05/2031	USD	250.000	253.582	0,77
Credit Agricole SA, 144A 5.222% 27/05/2031	USD	400.000	407.600	1,24
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.223% 01/05/2029	USD	367.000	364.967	1,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.992% 27/01/2032	USD	190.000	164.620	0,50
JPMorgan Chase & Co. 4.452% 05/12/2029	USD	365.000	365.759	1,11
JPMorgan Chase & Co. 4.493% 24/03/2031	USD	170.000	169.822	0,51
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 3% 19/09/2027	USD	310.000	301.982	0,92
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 2.95% 09/04/2030	USD	175.000	163.858	0,50
Morgan Stanley 4.431% 23/01/2030	USD	200.000	199.754	0,61
Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	326.000	300.683	0,91
Royal Bank of Canada 6% 01/11/2027	USD	355.000	369.037	1,12
State Street Corp. 5.684% 21/11/2029	USD	356.000	372.375	1,13
State Street Corp. 3.152% 30/03/2031	USD	130.000	122.861	0,37
Toronto-Domi-nion Bank (The) 1.25% 10/09/2026	USD	305.000	294.415	0,89
Toronto-Domi-nion Bank (The) 3.2% 10/03/2032	USD	265.000	240.999	0,73
Wells Fargo & Co. 4.478% 04/04/2031	USD	336.000	334.485	1,01
			8.367.754	**25,37**
Summe Anleihen			**8.367.754**	**25,37**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**8.367.754**	**25,37**
Summe Kapitalanlagen			**32.365.677**	**98,13**
Barmittel			**947.926**	**2,87**
Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)			**(331.795)**	**(1,00)**
Summe Nettovermögen			**32.981.808**	**100,00**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Structured Income

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettover-mögens
Absicherung von Anteilsklassen							
AUD	16.530	USD	10.589	31.07.2025	HSBC	250	–
CHF	82.881	USD	101.813	31.07.2025	HSBC	2.727	0,01
EUR	21.949	USD	25.264	31.07.2025	HSBC	555	–
GBP	10.215.991	USD	13.717.455	31.07.2025	HSBC	283.991	0,86
SGD	14.685	USD	11.401	31.07.2025	HSBC	156	–
USD	56	HKD	437	31.07.2025	HSBC	–	–
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten von NIW-abgesicherten Anteilsklassen – Vermögenswerte						**287.679**	**0,87**
Summe nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte						**287.679**	**0,87**
Absicherung von Anteilsklassen							
GBP	102.708	USD	141.033	31.07.2025	HSBC	(267)	–
HKD	85.558	USD	10.939	31.07.2025	HSBC	(3)	–
USD	38	AUD	60	31.07.2025	HSBC	(1)	–
USD	559	CHF	456	31.07.2025	HSBC	(15)	–
USD	109	EUR	95	31.07.2025	HSBC	(3)	–
USD	37.062	GBP	27.689	31.07.2025	HSBC	(887)	–
USD	52	SGD	67	31.07.2025	HSBC	(1)	–
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten von NIW-abgesicherten Anteilsklassen – Verbindlichkeiten						**(1.177)**	**–**
Summe nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten						**(1.177)**	**–**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte						**286.502**	**0,87**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Structured Income

Total Return Swaps – Autocallables

Nennbetrag	Währung	Kontrahent	Wertpapierbeschreibung	Nicht realisierter Wertzuwachs / Wertverlust USD	% des Nettover-mögens
700.000	USD	Toronto-Dominion Bank	Autocallable Swap Put, 12,64 %, 13.03.2030	693	–
500.000	USD	BNP Paribas	Autocallable Swap Put, 9,00 %, 09.10.2029	1.275	–
590.000	EUR	UBS	Autocallable Swap Put, 9,47 %, 15.04.2030	2.739	0,01
600.000	USD	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Autocallable Swap Put, 8,86 %, 12.09.2029	5.457	0,02
1.500.000	USD	Unicredit Bank	Autocallable Swap Put, 9,15 %, 11.06.2030	5.624	0,02
600.000	USD	Unicredit Bank	Autocallable Swap Put, 8,50 %, 07.01.2030	6.306	0,02
500.000	USD	Citigroup	Autocallable Swap Put, 9,84 %, 09.07.2029	8.623	0,03
400.000	USD	BNP Paribas	Autocallable Swap Put, 9,19 %, 13.08.2029	10.035	0,03
700.000	USD	Unicredit Bank	Autocallable Swap Put, 9,50 %, 22.10.2029	10.866	0,03
460.000	EUR	Unicredit Bank	Autocallable Swap Put, 9,25 %, 08.11.2029	12.333	0,04
380.000	GBP	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Autocallable Swap Put, 8,20 %, 14.09.2029	15.133	0,05
500.000	USD	Unicredit Bank	Autocallable Swap Put, 12,15 %, 02.10.2029	15.903	0,05
400.000	GBP	Citigroup	Autocallable Swap Put, 8,00 %, 30.07.2029	17.002	0,05
1.000.000	USD	Unicredit Bank	Autocallable Swap Put, 12,00 %, 02.05.2030	24.911	0,08
500.000	EUR	Citigroup	Autocallable Swap Put, 7,59 %, 01.08.2029	25.768	0,08
470.000	GBP	HSBC	Autocallable Swap Put, 11,10 %, 13.12.2029	27.676	0,08
78.120.000	JPY	Morgan Stanley	Autocallable Swap Put, 8,00 %, 06.06.2029	34.447	0,10
500.000	USD	BNP Paribas	Autocallable Swap Put, 8,77 %, 22.05.2029	45.305	0,14
800.000	USD	Toronto-Dominion Bank	Autocallable Swap Put, 15,74 %, 11.04.2030	45.309	0,14
470.000	EUR	Morgan Stanley	Autocallable Swap Put, 9,30 %, 27.04.2029	52.347	0,16
500.000	EUR	HSBC	Autocallable Swap Put, 9,20 %, 07.03.2029	54.596	0,17
Gesamter Marktwert aus Total Return Swaps – Autocallables – Vermögenswerte				**422.348**	**1,30**
600.000	USD	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Autocallable Swap, Put, 10,80 %, 18.04.2030	(22.929)	(0,07)
1.000.000	USD	UBS	Autocallable Swap, Put, 9,60 %, 08.04.2030	(19.701)	(0,06)
600.000	USD	BNP Paribas	Autocallable Swap, Put, 7,50 %, 17.12.2029	(15.452)	(0,05)
1.800.000	USD	Unicredit Bank	Autocallable Swap, Put, 6,00 %, 31.12.2029	(12.699)	(0,04)
600.000	USD	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Autocallable Swap, Put, 8,50 %, 07.01.2030	(11.472)	(0,03)
540.000	GBP	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Autocallable Swap, Put, 8,80 %, 20.03.2030	(10.000)	(0,03)
1.400.000	USD	Unicredit Bank	Autocallable Swap, Put, 4,00 %, 28.09.2029	(8.667)	(0,03)
1.800.000	USD	Unicredit Bank	Autocallable Swap, Put, 5,00 %, 21.12.2029	(8.628)	(0,03)
700.000	USD	BNP Paribas	Autocallable Swap, Put, 12,00 %, 30.08.2030	(7.328)	(0,02)
1.400.000	USD	UBS	Autocallable Swap, Put, 9,80 %, 21.05.2030	(7.057)	(0,02)
600.000	USD	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Autocallable Swap, Put, 10,25 %, 22.01.2030	(5.879)	(0,02)
500.000	USD	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Autocallable Swap, Put, 9,01 %, 19.11.2029	(5.715)	(0,02)
700.000	USD	UBS	Autocallable Swap, Put, 8,75 %, 25.03.2030	(5.256)	(0,02)
480.000	GBP	Citigroup	Autocallable Swap, Put, 9,70 %, 18.02.2030	(5.045)	(0,02)
600.000	USD	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Autocallable Swap, Put, 9,55 %, 23.01.2030	(3.439)	(0,01)
600.000	USD	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Autocallable Swap, Put, 9,25 %, 09.01.2030	(3.203)	(0,01)
600.000	USD	HSBC	Autocallable Swap, Put, 11,75 %, 14.02.2030	(2.832)	(0,01)
600.000	USD	Unicredit Bank	Autocallable Swap, Put, 8,90 %, 25.02.2030	(1.716)	(0,01)
470.000	GBP	BNP Paribas	Autocallable Swap, Put, 7,75 %, 07.12.2029	(492)	–
470.000	GBP	UBS	Autocallable Swap, Put, 9,20 %, 09.04.2029	0	–
Gesamtmarktwert aus Total Return Swaps – Autocallables – Verbindlichkeiten				**(157.510)**	**(0,50)**
Nettomarktwert aus Total Return Swaps – Autocallables – Vermögenswerte				**264.838**	**0,80**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets

Anlageportfolio

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Nettover-mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind				
Aktien				
Finanzen				
HydrogenOne Capital Growth plc	GBP	8.635.538	2.331.595	1,02
Molten Ventures plc	GBP	2.213.447	7.047.615	3,08
Pantheon Infrastructure plc	GBP	5.625.000	5.889.431	2,57
Schroder Bsc Social Impact Trust plc	GBP	1.922.046	1.472.866	0,64
Sdcl Efficiency Income Trust plc	GBP	12.740.000	7.172.238	3,14
			23.913.745	**10,45**
Immobilien				
Assura plc, REIT	GBP	28.431.725	14.343.806	6,27
LondonMetric Property plc, REIT	GBP	6.403.768	13.025.264	5,69
Primary Health Properties plc, REIT	GBP	2.175.000	2.166.561	0,95
Residential Secure Income plc, REIT, Reg. S	GBP	6.861.000	4.079.235	1,78
Supermarket Income Reit plc, REIT	GBP	8.490.000	7.199.520	3,14
Target Healthcare REIT plc	GBP	6.577.000	6.879.542	3,00
			47.693.928	**20,83**
Versorger				
Greencoat Renewables plc	EUR	12.551.000	8.421.782	3,68
			8.421.782	**3,68**
Summe Aktien			**80.029.455**	**34,96**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			**80.029.455**	**34,96**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Organismen für gemeinsame Anlagen – AIF				
Investmentfonds				
Asian Energy Impact Trust plc#	USD	7.814.408	970.167	0,42
			970.167	**0,42**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – AIF			**970.167**	**0,42**
Aktien				
Industrie				
Atrato Onsite Energy plc#	GBP	7.219.000	194.913	0,09
			194.913	**0,09**
Summe Aktien			**194.913**	**0,09**
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**1.165.080**	**0,51**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Nettover-mögens
Zugelassene OGAW oder sonstige Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – AIF				
Investmentfonds				
Aquila European Renewables plc (EUR)	EUR	7.045.000	3.772.623	1,65
Bluefield Solar Income Fund Ltd.	GBP	4.094.531	3.979.884	1,74
Digital 9 Infrastructure plc	GBP	15.057.000	1.504.224	0,66
Foresight Solar Fund Ltd.	GBP	6.474.000	5.554.692	2,43
Greencoat UK Wind plc	GBP	14.564.000	17.735.164	7,74
Gresham House Energy Storage Fund plc (The)	GBP	11.466.139	8.993.810	3,93
HgCapital Trust plc	GBP	2.170.000	11.231.920	4,91
HICL Infrastructure plc	GBP	10.688.000	12.688.933	5,53
International Public Partnerships Ltd.	GBP	8.770.000	10.524.000	4,60
JLEN Environmental Assets Group Ltd.	GBP	11.400.000	9.261.919	4,05
Octopus Renewables Infrastructure Trust plc (The) Fund	GBP	7.982.645	5.927.473	2,59
Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GBP	12.946.000	11.365.980	4,96
Syncona Ltd.	GBP	3.174.000	2.953.407	1,29
			105.494.029	**46,08**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – AIF			**105.494.029**	**46,08**
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Investmentfonds				
CT Lux European Social Bond - Class ZGC GBP Income	GBP	254.000	2.470.429	1,08
LO Funds Global Climate Bond Fund - Class N GBP	GBP	285.000	2.691.797	1,17
			5.162.226	**2,25**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**5.162.226**	**2,25**
Börsengehandelte Fonds				
Investmentfonds				
iShares Physical Gold ETC (GBP)	GBP	234.600	10.925.322	4,77

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets

Anlageportfolio (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Nettover-mögens
UBS ETC on UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return	EUR	13.300	9.756.046	4,26
			20.681.368	**9,03**
Summe börsengehandelte Fonds			**20.681.368**	**9,03**
Summe zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**131.337.623**	**57,36**
Summe Kapitalanlagen			**212.532.158**	**92,83**
Barmittel			**21.357.838**	**9,33**
Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)			**(4.943.767)**	**(2,16)**
Summe Nettovermögen			**228.946.229**	**100,00**

Das Wertpapier wurde zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des Nettover-mögens
Absicherung von Anteilsklassen							
EUR	45.205	GBP	38.667	31.07.2025	HSBC	80	–
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten von NIW-abgesicherten Anteilsklassen – Vermögenswerte						**80**	**–**
Summe nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte						**80**	**–**
Absicherung von Anteilsklassen							
EUR	3.744.365	GBP	3.210.987	31.07.2025	HSBC	(1.612)	–
GBP	73.060	EUR	85.535	31.07.2025	HSBC	(254)	–
GBP	118.422	USD	162.933	31.07.2025	HSBC	(551)	–
USD	6.881.792	GBP	5.128.540	31.07.2025	HSBC	(103.468)	(0,05)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten von NIW-abgesicherten Anteilsklassen – Verbindlichkeiten						**(105.885)**	**(0,05)**
Summe nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten						**(105.885)**	**(0,05)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten						**(105.805)**	**(0,05)**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Wealth Management Global Equity

Anlageportfolio

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Nettover-mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind				
Aktien				
Kommunikationsdienstleistungen				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	103.054	13.653.462	3,76
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	24.018	1.849.755	0,51
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	26.751	14.572.376	4,00
Netflix, Inc.	USD	10.320	10.013.119	2,75
Spotify Technology SA	USD	9.208	5.218.894	1,44
Tencent Holdings Ltd.	HKD	98.200	4.599.861	1,27
T-Mobile US, Inc.	USD	13.624	2.344.432	0,64
			52.251.899	**14,37**
Zyklische Konsumgüter				
Amazon.com, Inc.	USD	51.231	8.358.135	2,30
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	33.966	2.196.036	0,60
Booking Holdings, Inc.	USD	822	3.431.901	0,94
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	245.500	2.800.654	0,77
Cie Financiere Richemont SA	CHF	16.166	2.215.203	0,61
Industria de Diseno Textil SA	EUR	51.669	1.958.925	0,54
MercadoLibre, Inc.	USD	2.312	4.336.611	1,19
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	40.669	2.651.951	0,73
SharkNinja, Inc.	USD	33.927	2.408.054	0,66
Sony Group Corp.	JPY	194.200	3.655.952	1,01
			34.013.422	**9,35**
Basiskonsumgüter				
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	280	3.417.889	0,94
Heineken NV	EUR	66.505	4.219.025	1,16
Procter & Gamble Co. (The)	USD	40.491	4.722.795	1,29
Tesco plc	GBP	596.564	2.382.080	0,66
			14.741.789	**4,05**
Energie				
Coterra Energy, Inc.	USD	213.203	3.996.793	1,10
Shell plc	EUR	92.101	2.375.416	0,65
			6.372.209	**1,75**
Finanzen				
AIA Group Ltd.	HKD	548.000	3.587.679	0,99
American Express Co.	USD	16.409	3.801.675	1,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	525.012	5.811.545	1,60
BlackRock, Inc.	USD	3.278	2.516.855	0,69
Chubb Ltd.	USD	9.758	2.033.851	0,56
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	127.500	3.279.969	0,90
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	64.647	3.635.973	1,00
HSBC Holdings plc	HKD	835.600	7.365.982	2,03
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	984.532	4.091.854	1,13
JPMorgan Chase & Co.	USD	38.486	8.106.603	2,23
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	151.700	1.517.688	0,42
Moody's Corp.	USD	7.203	2.578.334	0,71
Morgan Stanley	USD	35.080	3.634.055	1,00
Standard Chartered plc	GBP	186.544	2.251.586	0,62
Visa, Inc. 'A'	USD	31.778	8.107.475	2,22
			62.321.124	**17,15**
Gesundheitswesen				
AstraZeneca plc	GBP	50.839	5.178.461	1,42
Boston Scientific Corp.	USD	30.326	2.336.203	0,64
Eli Lilly & Co.	USD	8.190	4.641.600	1,28
Haleon plc	GBP	1.247.055	4.680.197	1,29
Roche Holding AG	CHF	23.683	5.638.818	1,55
Stryker Corp.	USD	13.153	3.792.842	1,04
			26.268.121	**7,22**
Industrie				
Airbus SE	EUR	30.132	4.585.040	1,26
BAE Systems plc	GBP	137.987	2.596.915	0,71
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	31.942	1.836.449	0,51
Carrier Global Corp.	USD	52.077	2.810.830	0,77
Deere & Co.	USD	8.994	3.380.614	0,93
GE Vernova, Inc.	USD	9.508	3.632.135	1,00
General Electric Co.	USD	29.277	5.486.880	1,51
Howmet Aerospace, Inc.	USD	30.079	4.064.511	1,12
Parker-Hannifin Corp.	USD	5.653	2.902.290	0,80
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	88.100	3.793.464	1,04
RELX plc	GBP	52.186	2.062.913	0,57
Schneider Electric SE	EUR	21.155	4.117.016	1,13
SMC Corp.	JPY	8.200	2.156.730	0,59
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	234.500	1.882.344	0,52
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	7.201	1.625.941	0,45
Volvo AB 'B'	SEK	81.688	1.671.957	0,46
Waste Connections, Inc.	USD	17.659	2.401.108	0,66
			51.007.137	**14,03**
Informationstechnologie				
Apple, Inc.	USD	45.802	6.751.564	1,86
Arista Networks, Inc.	USD	41.319	3.057.388	0,84

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Wealth Management Global Equity

Anlageportfolio (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Nettover-mögens
ARM Holdings plc, ADR	USD	31.040	3.780.449	1,04
ASML Holding NV	EUR	7.928	4.615.086	1,27
Broadcom, Inc.	USD	39.401	7.884.491	2,17
Fortinet, Inc.	USD	46.705	3.538.421	0,97
Gartner, Inc.	USD	7.743	2.284.700	0,63
Intuit, Inc.	USD	4.401	2.503.866	0,69
Keyence Corp.	JPY	5.400	1.575.534	0,43
Microsoft Corp.	USD	64.589	23.465.707	6,46
Motorola Solutions, Inc.	USD	5.957	1.826.941	0,50
NVIDIA Corp.	USD	113.683	13.152.573	3,62
SAP SE	EUR	25.726	5.686.602	1,56
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	68.246	11.298.273	3,11
Texas Instruments, Inc.	USD	41.461	6.273.311	1,73
VeriSign, Inc.	USD	11.687	2.461.179	0,68
			100.156.085	**27,56**
Grundstoffe				
Sika AG	CHF	20.568	4.076.567	1,12
			4.076.567	**1,12**
Versorger				
Iberdrola SA	EUR	247.045	3.448.930	0,95
NextEra Energy, Inc.	USD	65.902	3.252.276	0,89
			6.701.206	**1,84**
Summe Aktien			**357.909.559**	**98,44**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			**357.909.559**	**98,44**
Summe Kapitalanlagen			**357.909.559**	**98,44**
Barmittel			**1.210.984**	**0,33**
Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)			**4.473.156**	**1,23**
Summe Nettovermögen			**363.593.699**	**100,00**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Wealth Management Global Sustainable Equity

Anlageportfolio

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Nettover-mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind				
Aktien				
Kommunikationsdienstleistungen				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	441.672	58.516.428	5,07
			58.516.428	**5,07**
Zyklische Konsumgüter				
Booking Holdings, Inc.	USD	9.740	40.665.099	3,53
Industria de Diseno Textil SA	EUR	626.720	23.760.818	2,06
Lowe's Cos., Inc.	USD	121.443	19.884.571	1,72
MercadoLibre, Inc.	USD	6.014	11.280.441	0,98
			95.590.929	**8,29**
Basiskonsumgüter				
Colgate-Palmolive Co.	USD	310.238	20.122.000	1,74
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	208.033	12.287.867	1,07
L'Oreal SA	EUR	51.214	15.916.302	1,38
Unilever plc	GBP	747.316	33.201.878	2,88
			81.528.047	**7,07**
Finanzen				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3.444.986	38.133.775	3,32
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.299.900	33.440.252	2,90
HDFC Bank Ltd.	INR	1.036.488	17.660.591	1,53
Mastercard, Inc. 'A'	USD	69.534	27.964.166	2,42
Morgan Stanley	USD	289.911	30.032.854	2,60
Visa, Inc. 'A'	USD	110.250	28.127.922	2,44
			175.359.560	**15,21**
Gesundheitswesen				
AstraZeneca plc	GBP	252.681	25.738.087	2,24
Elevance Health, Inc.	USD	77.743	21.690.745	1,88
GSK plc	GBP	1.388.825	19.401.885	1,68
Roche Holding AG	CHF	104.135	24.794.085	2,15
Terumo Corp.	JPY	1.551.000	20.788.544	1,80
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	74.086	22.152.456	1,92
			134.565.802	**11,67**
Industrie				
Emerson Electric Co.	USD	342.870	33.477.338	2,91
Hitachi Ltd.	JPY	1.450.800	30.731.911	2,66
Legrand SA	EUR	290.116	28.279.654	2,45
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	593.900	25.572.513	2,22
RELX plc	GBP	802.682	31.730.019	2,75
Schneider Electric SE	EUR	92.859	18.071.470	1,57
Trane Technologies plc	USD	72.429	22.937.586	1,99
			190.800.491	**16,55**
Informationstechnologie				
Adobe, Inc.	USD	48.669	13.788.951	1,20
Arista Networks, Inc.	USD	329.971	24.416.109	2,12
ARM Holdings plc, ADR	USD	140.976	17.169.864	1,49
ASML Holding NV	EUR	48.472	28.216.760	2,45
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	1.584.500	25.152.725	2,18
Keyence Corp.	JPY	92.300	26.929.954	2,34
Microsoft Corp.	USD	239.143	86.882.586	7,52
NVIDIA Corp.	USD	325.757	37.688.509	3,27
Salesforce, Inc.	USD	104.478	21.003.187	1,82
SAP SE	EUR	154.872	34.233.672	2,97
ServiceNow, Inc.	USD	29.397	22.050.757	1,91
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	294.124	48.692.866	4,22
Texas Instruments, Inc.	USD	168.388	25.478.169	2,21
			411.704.109	**35,70**
Summe Aktien			**1.148.065.366**	**99,56**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			**1.148.065.366**	**99,56**
Summe Kapitalanlagen			**1.148.065.366**	**99,56**
Barmittel			**8.317.564**	**0,72**
Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)			**(3.193.834)**	**(0,28)**
Summe Nettovermögen			**1.153.189.096**	**100,00**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Wealth Management Sustainable Sovereign Bond*

Anlageportfolio

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Nettover-mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind				
Anleihen				
Finanzen				
Australia Government Bond, Reg. S 4.75% 21/04/2027	AUD	1.113.000	545.087	0,32
Australia Government Bond, Reg. S 4.25% 21/06/2034	AUD	4.937.000	2.390.039	1,42
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.9% 23/05/2029	EUR	1.235.000	1.083.108	0,65
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.9% 20/02/2032	EUR	1.926.000	1.475.571	0,88
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1.85% 23/05/2049	EUR	459.000	289.881	0,17
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.25% 22/04/2033	EUR	1.077.000	821.676	0,49
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 22/04/2039	EUR	934.000	738.301	0,44
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3.5% 22/06/2055	EUR	650.000	511.719	0,31
Belgium Government Bond, Reg. S 5.5% 28/03/2028	EUR	1.534.000	1.430.443	0,85
Bundesobligation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	1.459.000	1.233.393	0,74
Bundesobligation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	2.943.000	2.524.127	1,50
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2026	EUR	1.244.883	1.043.747	0,62
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	1.328.000	992.406	0,59
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	1.308.000	1.110.961	0,66
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/02/2035	EUR	1.496.000	1.270.469	0,76
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/05/2041	EUR	709.000	581.554	0,35
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 04/07/2044	EUR	773.000	616.564	0,37
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	1.686.000	686.767	0,41
Canada Government Bond 3.5% 01/03/2028	CAD	1.319.000	719.964	0,43
Canada Government Bond 3.5% 01/09/2029	CAD	1.385.000	760.054	0,45
Canada Government Bond 1.25% 01/06/2030	CAD	1.151.000	569.227	0,34
Canada Government Bond 3.5% 01/03/2034	CAD	2.397.000	1.306.904	0,78
Canada Government Bond 2.75% 01/12/2048	CAD	779.000	361.287	0,22
Canada Government Bond 2.75% 01/12/2055	CAD	323.000	145.549	0,09
Canada Government Bond, Reg. S, 144A 2.25% 01/12/2029	CAD	297.000	154.998	0,09
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	11.530.000	1.152.492	0,69
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2.875% 15/04/2029	EUR	1.221.000	1.068.280	0,64
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3% 15/09/2034	EUR	877.000	755.129	0,45
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/02/2027	EUR	1.086.257	900.384	0,54
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/02/2028	EUR	3.812.000	3.146.870	1,88
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2.75% 25/02/2030	EUR	2.814.000	2.432.938	1,45
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/05/2032	EUR	2.105.000	1.482.649	0,88
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.2% 25/05/2035	EUR	1.526.000	1.298.845	0,77
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/06/2039	EUR	870.000	599.176	0,36
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/06/2044	EUR	639.000	308.749	0,18
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/06/2049	EUR	979.000	725.363	0,43

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Wealth Management Sustainable Sovereign Bond*

Anlageportfolio (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Nettover-mögens
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.25% 25/05/2055	EUR	599.000	444.225	0,26
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2060	EUR	703.070	595.409	0,35
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2038	EUR	384.000	329.363	0,20
Ireland Government Bond, Reg. S 1.35% 18/03/2031	EUR	1.687.000	1.362.240	0,81
Ireland Government Bond, Reg. S 3% 18/10/2043	EUR	231.000	188.627	0,11
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3.5% 01/03/2030	EUR	1.883.000	1.682.339	1,00
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031	EUR	2.215.000	2.021.848	1,21
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/04/2035	EUR	744.000	674.310	0,40
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.05% 30/10/2037	EUR	2.449.000	2.189.248	1,31
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.1% 30/04/2046	EUR	523.000	453.500	0,27
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.3% 01/10/2054	EUR	986.000	847.665	0,51
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2.55% 25/02/2027	EUR	1.226.000	1.057.217	0,63
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0.25% 15/03/2028	EUR	3.440.000	2.799.011	1,67
Japan Government Five Year Bond 1% 20/12/2029	JPY	401.250.000	2.032.821	1,21
Japan Government Forty Year Bond 2.2% 20/03/2064	JPY	147.050.000	597.946	0,36
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2027	JPY	364.900.000	1.815.118	1,08
Japan Government Ten Year Bond 0.2% 20/03/2032	JPY	369.150.000	1.757.205	1,05
Japan Government Ten Year Bond 1.2% 20/12/2034	JPY	575.800.000	2.859.149	1,70
Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/12/2049	JPY	346.350.000	1.060.709	0,63
Japan Government Thirty Year Bond 2.3% 20/12/2054	JPY	307.200.000	1.395.971	0,83
Japan Government Twenty Year Bond 0.3% 20/12/2039	JPY	644.100.000	2.574.307	1,53
Japan Government Twenty Year Bond 2% 20/12/2044	JPY	396.850.000	1.899.949	1,13
Japan Government Two Year Bond 0.7% 01/02/2027	JPY	304.800.000	1.541.257	0,92
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 15/07/2026	EUR	2.166.000	1.827.125	1,09
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 15/01/2040	EUR	1.012.000	611.977	0,36
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 3.25% 15/01/2044	EUR	565.000	493.981	0,29
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	443.000	168.119	0,10
New Zealand Government Bond 4.5% 15/05/2030	NZD	1.835.000	834.626	0,50
New Zealand Government Bond 4.25% 15/05/2034	NZD	853.000	372.050	0,22
Norway Government Bond, Reg. S, 144A 1.375% 19/08/2030	NOK	17.535.000	1.133.635	0,68
Poland Government Bond 2.75% 25/04/2028	PLN	5.904.000	1.135.531	0,68
Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	4.827.000	944.611	0,56
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 2.875% 21/07/2026	EUR	385.000	332.824	0,20
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 0.3% 17/10/2031	EUR	1.529.000	1.140.591	0,68
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3.5% 18/06/2038	EUR	670.000	585.014	0,35

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Wealth Management Sustainable Sovereign Bond*

Anlageportfolio (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Nettover-mögens
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.4% 31/05/2028	EUR	1.704.000	1.468.024	0,88
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 3.1% 30/07/2031	EUR	1.908.000	1.670.628	1,00
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5.9% 30/07/2026	EUR	1.700.000	1.516.008	0,90
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.45% 31/10/2034	EUR	2.051.000	1.803.483	1,08
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	1.243.000	705.255	0,42
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	773.000	359.983	0,21
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	390.000	333.435	0,20
Sweden Government Bond, Reg. S 0.75% 12/11/2029	SEK	15.125.000	1.110.501	0,66
UK Treasury, Reg. S 0.375% 22/10/2026	GBP	1.009.016	967.397	0,58
UK Treasury, Reg. S 4.5% 07/06/2028	GBP	1.373.000	1.398.716	0,83
UK Treasury, Reg. S 4.375% 07/03/2030	GBP	1.526.000	1.552.632	0,93
UK Treasury, Reg. S 0.875% 31/07/2033	GBP	1.434.006	1.100.914	0,66
UK Treasury, Reg. S 4.5% 07/03/2035	GBP	1.243.000	1.242.819	0,74
UK Treasury, Reg. S 4.375% 31/01/2040	GBP	683.000	645.302	0,38
UK Treasury, Reg. S 4.75% 22/10/2043	GBP	1.062.000	1.016.338	0,61
UK Treasury, Reg. S 1.75% 22/01/2049	GBP	1.026.000	549.238	0,33
UK Treasury, Reg. S 1.5% 31/07/2053	GBP	1.549.000	703.250	0,42
UK Treasury, Reg. S 4% 22/10/2063	GBP	490.000	390.515	0,23
UK Treasury, Reg. S 1.125% 22/10/2073	GBP	349.000	114.264	0,07
US Treasury 3.75% 31/08/2026	USD	4.568.000	3.328.127	1,98
US Treasury 4.25% 31/12/2026	USD	5.830.000	4.282.264	2,55
US Treasury 4.125% 31/01/2027	USD	5.405.000	3.964.542	2,36
US Treasury 4% 15/12/2027	USD	8.139.000	5.984.312	3,57
US Treasury 4.25% 15/01/2028	USD	8.453.000	6.250.392	3,74
US Treasury 4.25% 15/02/2028	USD	7.883.000	5.832.516	3,48
US Treasury 4.125% 30/11/2029	USD	3.615.800	2.677.134	1,60
US Treasury 4.375% 31/12/2029	USD	4.744.000	3.547.504	2,11
US Treasury 4.25% 31/01/2030	USD	5.623.000	4.183.795	2,49
US Treasury 4% 28/02/2030	USD	2.121.000	1.562.641	0,93
US Treasury 4.5% 31/12/2031	USD	6.300.000	4.736.581	2,82
US Treasury 4.375% 31/01/2032	USD	6.196.000	4.624.983	2,76
US Treasury 4.625% 15/02/2035	USD	4.814.300	3.618.614	2,16
US Treasury 1.125% 15/08/2040	USD	5.349.000	2.390.442	1,43
US Treasury 4.75% 15/02/2045	USD	6.098.000	4.411.620	2,63
US Treasury 2% 15/02/2050	USD	8.417.000	3.589.475	2,14
US Treasury 4.625% 15/02/2055	USD	5.251.000	3.714.968	2,21
			166.342.801	**99,17**
Summe Anleihen			**166.342.801**	**99,17**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			**166.342.801**	**99,17**
Summe Kapitalanlagen			**166.342.801**	**99,17**
Barmittel			**409.140**	**0,24**
Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)			**987.374**	**0,59**
Summe Nettovermögen			**167.739.315**	**100,00**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Wealth Management Sustainable Sovereign Bond*

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des Nettover-mögens
GBP	139.522	AUD	290.000	02.07.2025	HSBC	1.194	–
GBP	157.760	AUD	330.000	02.07.2025	Lloyds Bank	352	–
GBP	3.150.856	CAD	5.854.000	02.07.2025	Barclays	22.525	0,01
GBP	143.612	CAD	265.000	02.07.2025	HSBC	1.998	–
GBP	79.991	CAD	148.000	02.07.2025	J.P. Morgan	900	–
GBP	107.902	CAD	200.000	02.07.2025	Lloyds Bank	1.023	–
GBP	545.070	EUR	637.000	02.07.2025	J.P. Morgan	156	–
GBP	13.834.571	JPY	2.672.949.288	02.07.2025	BNP Paribas	323.200	0,19
GBP	443.792	JPY	86.560.000	02.07.2025	Deutsche Bank	6.244	–
GBP	880.401	JPY	171.300.000	02.07.2025	HSBC	14.504	0,01
GBP	477.946	JPY	92.556.000	02.07.2025	Lloyds Bank	10.089	0,01
GBP	140.992	NOK	1.950.000	02.07.2025	BNP Paribas	140	–
GBP	824.629	NOK	11.320.000	02.07.2025	J.P. Morgan	6.968	0,01
GBP	170.427	NOK	2.345.000	02.07.2025	Lloyds Bank	1.044	–
GBP	144.884	NZD	325.000	02.07.2025	Barclays	1.052	–
GBP	956.328	SEK	12.340.000	02.07.2025	Barclays	8.953	0,01
GBP	141.599	SEK	1.830.000	02.07.2025	RBC	1.105	–
GBP	69.751	USD	94.440	02.07.2025	Bank of America	781	–
GBP	213.727	USD	290.000	02.07.2025	Barclays	1.940	–
GBP	2.361.288	USD	3.216.000	02.07.2025	BNP Paribas	12.642	0,01
GBP	3.476.858	USD	4.696.000	02.07.2025	HSBC	47.369	0,03
GBP	2.322.473	USD	3.138.000	02.07.2025	J.P. Morgan	30.791	0,02
GBP	431.683	USD	585.000	02.07.2025	Nomura	4.457	–
GBP	55.113.823	USD	74.360.263	02.07.2025	UBS	808.512	0,48
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte						**1.307.939**	**0,78**
Summe nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte						**1.307.939**	**0,78**
GBP	2.173.163	AUD	4.564.579	02.07.2025	BNP Paribas	(4.121)	–
GBP	175.849	AUD	369.000	02.07.2025	J.P. Morgan	(162)	–
GBP	303.622	AUD	637.000	02.07.2025	Lloyds Bank	(225)	–
GBP	212.112	CAD	397.000	02.07.2025	Lloyds Bank	(42)	–
GBP	142.422	DKK	1.260.000	02.07.2025	Barclays	(2.045)	–
GBP	982.642	DKK	8.700.000	02.07.2025	HSBC	(14.871)	(0,01)
GBP	2.350.472	EUR	2.753.000	02.07.2025	BNP Paribas	(4.547)	–
GBP	50.177.687	EUR	59.457.790	02.07.2025	HSBC	(684.712)	(0,41)
GBP	1.520.236	EUR	1.790.000	02.07.2025	J.P. Morgan	(10.996)	(0,01)
GBP	1.871.271	EUR	2.220.000	02.07.2025	Lloyds Bank	(27.799)	(0,02)
GBP	111.811	EUR	132.320	02.07.2025	Morgan Stanley	(1.380)	–
GBP	139.911	EUR	166.000	02.07.2025	UBS	(2.092)	–
GBP	2.439.204	JPY	483.620.000	02.07.2025	Lloyds Bank	(5.425)	–
GBP	1.053.611	NZD	2.383.000	02.07.2025	Lloyds Bank	(1.014)	–
GBP	1.617.897	PLN	8.177.000	02.07.2025	HSBC	(31.460)	(0,02)
GBP	430.693	PLN	2.156.000	02.07.2025	Lloyds Bank	(4.188)	–
GBP	6.739.649	USD	9.262.000	02.07.2025	HSBC	(24.391)	(0,02)
JPY	42.515.267	GBP	220.399	02.07.2025	Barclays	(5.490)	–
USD	706.392	GBP	521.736	02.07.2025	Barclays	(5.859)	(0,01)
USD	290.000	GBP	213.566	02.07.2025	BNP Paribas	(1.779)	–
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten						**(832.598)**	**(0,50)**
Absicherung von Anteilsklassen							
EUR	3.466.696	GBP	2.972.877	31.07.2025	HSBC	(1.497)	–

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Wealth Management Sustainable Sovereign Bond*

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des Nettover-mögens
USD	5.539.380	GBP	4.128.019	31.07.2025	HSBC	(83.174)	(0,05)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten von NIW-abgesicherten Anteilsklassen – Verbindlichkeiten						**(84.671)**	**(0,05)**
Summe nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten						**(917.269)**	**(0,55)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte						**390.670**	**0,23**

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

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Wealth Management USD Balanced

Anlageportfolio

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind				
Anleihen				
Finanzen				
US Treasury 0.875% 30/09/2026	USD	650.000	626.095	1,41
			626.095	**1,41**
Summe Anleihen			**626.095**	**1,41**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			**626.095**	**1,41**
Zugelassene OGAW oder sonstige Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Investmentfonds				
AQR Alternative Trends Fund - Class IDU3 USD Dist	USD	5.500	747.450	1,68
Blackrock Continental European Flexible Fund Class I4 EUR	EUR	38.000	1.434.599	3,22
CIF Landseeram European Equity Focus L/S Fund - Class F1 USD Acc	USD	4.300	556.747	1,25
Coremont Investment Absolute Return Government Bond Fund A2 USD Dis	USD	6.700	773.593	1,74
Findlay Park American Fund - Class I USD Distribution	USD	6.700	1.535.975	3,45
Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund D	USD	7.100	804.643	1,81
HSBC Global Funds ICAV - Global Government Bond Fund Class:S2QH	USD	507.962	4.877.603	10,97
JPMorgan America Equity Fund - Class I2 USD Income	USD	15.200	2.166.151	4,88
JPMorgan Liquidity - USD Liquidity LVNAV Fund Class E Dist	USD	2.000.001	2.000.001	4,49
M&G Lux Japan Fund - Class LI Distribution USD	USD	102.000	1.518.311	3,41
Man Funds plc - Man Asia ex Japan Equity Class IF USD Net - Dist A Shares	USD	4.600	593.400	1,33
Morgan Stanley Investment Funds - Global Asset Backed Securities Fund SX USD	USD	60.000	1.455.000	3,27
Schroder ISF Asian Total Return Fund - Class IS Distribution USD	USD	13.300	1.419.835	3,19
Schroders SSF Diversified Alternative Assets Class IS Distribution USD Hedged	USD	14.600	1.517.378	3,41
T.Rowe Price Funds SICAV - Global Technology Equity Fund Class Qds0	USD	125.000	1.311.250	2,95
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund - Institutional Plus GBP Dist	GBP	9.300	1.722.875	3,87
Vontobel TwentyFour Absolute Return Credit Fund - Class AQHG (hedged) USD	USD	4.000	406.680	0,91
Wellington Global Health Care Equity Fund - USD UN A1 DisU	USD	82.000	708.915	1,59
William Blair US Small-Mid Cap Growth Fund - JX I USD	USD	9.200	994.060	2,23
			26.544.466	**59,65**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**26.544.466**	**59,65**
Börsengehandelte Fonds				
Investmentfonds				
Amundi Prime All Country World Fund Dist USD	USD	93.000	1.152.828	2,59
Amundi US TIPS Government Infla-tion-Linked Bond Fund Dist	USD	7.500	863.850	1,94
Invesco Markets II plc - Invesco US Treasury Bond Fund	USD	52.000	1.882.140	4,23
iShares Global High Yield Corp Bond Fund USD (Dist) Share Class	USD	7.325	670.970	1,51
iShares Physical Gold ETC (USD)	USD	30.000	1.913.475	4,30
iShares S&P 500 Swap Fund USD Dist	USD	500.000	3.483.950	7,82
L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities Fund Share Class USD Distributing	USD	127.000	1.236.345	2,78

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Wealth Management USD Balanced

Anlageportfolio (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
SPDR S&P 500 Fund - Dist	USD	5.450	3.370.771	7,58
			14.574.329	**32,75**
Summe börsengehandelte Fonds			**14.574.329**	**32,75**
Summe zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**41.118.795**	**92,40**
Summe Kapitalanlagen			**41.744.890**	**93,81**
Barmittel			**2.455.311**	**5,52**
Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)			**298.012**	**0,67**
Summe Nettovermögen			**44.498.213**	**100,00**

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettover-mögens
Absicherung von Anteilsklassen							
SGD	264.374	USD	205.252	31.07.2025	HSBC	2.555	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten von NIW-abgesicherten Anteilsklassen – Vermögenswerte						**2.555**	**0,01**
Summe nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte						**2.555**	**0,01**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte						**2.555**	**0,01**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Wealth Management USD Growth

Anlageportfolio

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Zugelassene OGAW oder sonstige Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW				
Investmentfonds				
AQR Alternative Trends Fund - Class IDU3 USD Dist	USD	2.500	339.750	1,65
Blackrock Continental European Flexible Fund Class I4 EUR	EUR	17.000	641.794	3,12
Coremont Investment Absolute Return Government Bond Fund A2 USD Dis	USD	2.900	334.839	1,63
Findlay Park American Fund - Class I USD Distribution	USD	3.600	825.300	4,01
Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund D	USD	3.900	441.987	2,15
HSBC Global Funds ICAV - Global Government Bond Fund Class:S2QH	USD	45.910	440.842	2,14
JPMorgan America Equity Fund - Class I2 USD Income	USD	11.000	1.567.609	7,61
M&G Lux Japan Fund - Class LI Distribution USD	USD	69.800	1.039.001	5,05
Man Funds plc - Man Asia ex Japan Equity Class IF USD Net - Dist A Shares	USD	2.400	309.600	1,50
Morgan Stanley Investment Funds - Global Asset Backed Securities Fund SX USD	USD	21.500	521.375	2,53
Schroder ISF Asian Total Return Fund - Class IS Distribution USD	USD	7.666	818.355	3,97
Schroders SSF Diversified Alternative Assets Class IS Distribution USD Hedged	USD	6.700	696.331	3,38
Spyglass US Growth Fund - Class F P USD Inc	USD	27.500	505.478	2,45
T.Rowe Price Funds SICAV - Global Technology Equity Fund Class Qds0	USD	68.000	713.320	3,46
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund - Institutional Plus GBP Dist	GBP	6.100	1.130.058	5,49
Wellington Global Health Care Equity Fund - USD UN A1 DisU	USD	62.000	536.009	2,60
William Blair US Small-Mid Cap Growth Fund - JX I USD	USD	3.200	345.760	1,68
			11.207.408	**54,42**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**11.207.408**	**54,42**
Börsengehandelte Fonds				
Investmentfonds				
Amundi Prime All Country World Fund Dist USD	USD	67.000	830.532	4,03
Amundi US TIPS Government Infla-tion-Linked Bond Fund Dist	USD	1.700	195.806	0,95
HSBC Hang Seng Tech Fund	USD	26.000	192.322	0,93
Invesco Markets II plc - Invesco US Treasury Bond Fund	USD	31.500	1.140.143	5,54
iShares Global High Yield Corp Bond Fund USD (Dist) Share Class	USD	2.037	186.589	0,91
iShares Physical Gold ETC (USD)	USD	4.700	299.778	1,46
iShares S&P 500 Swap Fund USD Dist	USD	221.000	1.539.906	7,48
L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities Fund Share Class USD Distributing	USD	56.000	545.160	2,65
SPDR S&P 500 Fund - Dist	USD	2.500	1.546.224	7,50
Vanguard FTSE Developed Europe ex UK Fund (EUR) Distributing	GBP	6.500	321.165	1,56
Vanguard S&P 500 Fund	USD	8.000	938.420	4,56
			7.736.045	**37,57**
Summe börsengehandelte Fonds			**7.736.045**	**37,57**
Summe zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			**18.943.453**	**91,99**
Summe Kapitalanlagen			**18.943.453**	**91,99**
Barmittel			**1.591.278**	**7,73**
Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)			**58.887**	**0,28**
Summe Nettovermögen			**20.593.618**	**100,00**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Wealth Management USD Growth

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettover-mögens
Absicherung von Anteilsklassen							
SGD	10.490	USD	8.144	31.07.2025	HSBC	101	–
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten von NIW-abgesicherten Anteilsklassen – Vermögenswerte						**101**	**–**
Summe nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte						**101**	**–**
Absicherung von Anteilsklassen							
USD	44	SGD	56	31.07.2025	HSBC	–	–
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten von NIW-abgesicherten Anteilsklassen – Verbindlichkeiten						**–**	**–**
Summe nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten						**–**	**–**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte						**101**	**–**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Sterling Liquidity Plus

Anlageportfolio

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Nettover-mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Einlagenzertifikate				
Finanzen				
ABN AMRO Bank NV 0% 03/10/2025	GBP	25.000.000	24.723.599	0,99
ABN AMRO Bank NV 0% 07/10/2025	GBP	25.000.000	24.712.237	0,99
ABN AMRO Bank NV 0% 10/11/2025	GBP	25.000.000	24.616.571	0,98
Bank of Montreal 4.502% 07/11/2025	GBP	25.000.000	24.999.871	1,00
Bank of Nova Scotia 4.507% 24/07/2025	GBP	25.000.000	24.999.803	1,00
Bank of Nova Scotia 4.529% 24/10/2025	GBP	25.000.000	24.999.177	1,00
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 11/08/2025	GBP	25.000.000	24.878.181	1,00
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 29/09/2025	GBP	25.000.000	24.738.309	0,99
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 20/10/2025	GBP	25.000.000	24.678.748	0,99
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 21/01/2026	GBP	25.000.000	24.417.500	0,98
BNP Paribas SA 4.71% 23/07/2025	GBP	30.000.000	30.005.596	1,20
BNP Paribas SA 4.44% 01/08/2025	GBP	25.000.000	25.001.831	1,00
BPCE SA 4.34% 26/08/2025	GBP	25.000.000	25.002.686	1,00
BPCE SA 4.3% 13/11/2025	GBP	20.000.000	20.002.186	0,80
Commonwealth Bank of Australia 0% 11/08/2025	GBP	25.000.000	24.880.283	1,00
Cooperatieve Rabobank UA 0% 13/11/2025	GBP	25.000.000	24.608.037	0,98
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 4.56% 01/07/2025	GBP	25.000.000	25.000.157	1,00
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 4.81% 02/07/2025	GBP	10.000.000	10.000.236	0,40
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 4.34% 13/10/2025	GBP	25.000.000	25.004.430	1,00
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 4.31% 14/11/2025	GBP	20.000.000	20.002.938	0,80
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 4.22% 02/01/2026	GBP	25.000.000	25.000.000	1,00
DNB Bank ASA 0% 02/07/2025	GBP	20.000.000	19.995.399	0,80
DNB Bank ASA 0% 07/07/2025	GBP	25.000.000	24.979.884	1,00
DZ Bank AG 4.36% 27/10/2025	GBP	25.000.000	25.013.890	1,00
DZ Bank AG 4.35% 04/12/2025	GBP	25.000.000	25.018.958	1,00
DZ Bank AG Deutsche Zen-tral-Genossen-schaftsbank 4.5% 24/07/2025	GBP	25.000.000	25.003.754	1,00
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 03/07/2025	GBP	10.000.000	9.996.541	0,40
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 24/07/2025	GBP	30.000.000	29.917.183	1,20
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 10/09/2025	GBP	20.000.000	19.834.266	0,79
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 02/12/2025	GBP	15.000.000	14.733.005	0,59
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 09/12/2025	GBP	20.000.000	19.628.168	0,79
Goldman Sachs International Bank 0% 18/07/2025	GBP	25.000.000	24.947.369	1,00
Goldman Sachs International Bank 0% 24/07/2025	GBP	25.000.000	24.929.874	1,00
Goldman Sachs International Bank 0% 05/09/2025	GBP	25.000.000	24.805.210	0,99
Goldman Sachs International Bank 0% 22/09/2025	GBP	25.000.000	24.756.268	0,99
Goldman Sachs International Bank 0% 20/10/2025	GBP	10.000.000	9.870.869	0,39
Handelsbanken plc 0% 05/12/2025	GBP	25.000.000	24.553.060	0,98
HSBC Bank plc 4.715% 14/10/2025	GBP	25.000.000	25.011.613	1,00
HSBC Continental Europe SA 0% 08/12/2025	GBP	25.000.000	24.549.916	0,98
ING Bank NV 0% 24/11/2025	GBP	30.000.000	29.498.792	1,18
KBC Bank NV 4.47% 02/07/2025	GBP	20.000.000	20.000.135	0,80
KBC Bank NV 4.31% 12/09/2025	GBP	25.000.000	25.000.432	1,00
Landesbank Ba-den-Wurttemberg 4.21% 03/07/2025	GBP	50.000.000	50.000.014	2,00
Mizuho Bank Ltd. 4.22% 01/07/2025	GBP	60.000.000	59.999.848	2,40

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Sterling Liquidity Plus

Anlageportfolio (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Nettover-mögens
Mizuho Bank Ltd. 4.22% 08/07/2025	GBP	60.000.000	60.000.000	2,40
MUFG Bank Ltd. 0% 30/07/2025	GBP	25.000.000	24.911.404	1,00
MUFG Bank Ltd. 4.39% 28/08/2025	GBP	25.000.000	25.002.537	1,00
MUFG Bank Ltd. 0% 19/09/2025	GBP	25.000.000	24.762.006	0,99
MUFG Bank Ltd. 0% 12/11/2025	GBP	25.000.000	24.606.830	0,98
National Australia Bank Ltd. 0% 02/01/2026	GBP	25.000.000	24.475.191	0,98
National Bank of Canada 0% 31/07/2025	GBP	25.000.000	24.910.717	1,00
Nationwide Building Society 4.21% 04/07/2025	GBP	50.000.000	49.999.992	2,00
Nordea Bank Abp 4.52% 21/07/2025	GBP	25.000.000	25.003.343	1,00
Nordea Bank Abp 0% 11/08/2025	GBP	25.000.000	24.878.819	1,00
Nordea Bank Abp 0% 09/12/2025	GBP	25.000.000	24.540.918	0,98
Rabobank International 0% 14/08/2025	GBP	25.000.000	24.868.775	1,00
Royal Bank of Canada 4.22% 02/07/2025	GBP	65.000.000	64.999.885	2,60
Royal Bank of Canada 4.492% 19/03/2026	GBP	10.000.000	9.997.095	0,40
Santander UK plc 4.21% 07/07/2025	GBP	60.000.000	60.000.000	2,40
Skandinaviska Enskilda Banken AB 4.5% 19/08/2025	GBP	25.000.000	25.007.675	1,00
Societe Generale SA 4.645% 31/07/2025	GBP	25.000.000	25.005.451	1,00
Societe Generale SA 4.32% 02/09/2025	GBP	25.000.000	24.998.906	1,00
Societe Generale SA 4.29% 31/10/2025	GBP	25.000.000	24.996.917	1,00
Standard Chartered Bank 4.7% 23/01/2026	GBP	25.000.000	25.057.025	1,00
Standard Chartered Bank 4.75% 31/07/2025	GBP	30.000.000	30.002.963	1,20
Standard Chartered Bank 4.723% 12/09/2025	GBP	25.000.000	25.003.015	1,00
Standard Chartered Bank 4.662% 03/02/2026	GBP	10.000.000	10.002.016	0,40
Standard Chartered Bank 4.581% 19/06/2026	GBP	15.000.000	15.000.000	0,60
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 09/07/2025	GBP	25.000.000	24.973.367	1,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 22/07/2025	GBP	25.000.000	24.934.998	1,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 10/10/2025	GBP	25.000.000	24.703.729	0,99
UBS AG 4.24% 02/01/2026	GBP	25.000.000	25.002.740	1,00
UBS AG 4.541% 24/11/2025	GBP	25.000.000	25.009.559	1,00
			1.906.972.697	**76,30**
Summe Einlagenzertifikate			**1.906.972.697**	**76,30**
Commercial Paper				
Finanzen				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 01/08/2025	GBP	25.000.000	24.907.244	1,00
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 13/08/2025	GBP	25.000.000	24.873.044	1,00
BPCE SA 4.3% 02/09/2025	GBP	25.000.000	25.001.226	0,99
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 01/08/2025	GBP	25.000.000	24.907.848	1,00
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 19/11/2025	GBP	25.000.000	24.601.590	0,98
National Westminster Bank plc 0% 12/11/2025	GBP	25.000.000	24.622.965	0,99
			148.913.917	**5,96**
Summe Commercial Paper			**148.913.917**	**5,96**
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**2.055.886.614**	**82,26**
Summe Kapitalanlagen			**2.055.886.614**	**82,26**
Termineinlagen				
Finanzen				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 4.21% 01/07/2025	GBP	25.715.137	25.715.137	1,03
DZ Bank AG Deutsche Zen-tral-Genossen-schaftsbank Frankfurt Am Main 4.2% 01/07/2025	GBP	21.108.713	21.108.713	0,84
KBC Bank NV 4.2% 01/07/2025	GBP	22.676.237	22.676.237	0,91
Landesbank Ba-den-Wuerttemberg 4.21% 01/07/2025	GBP	86.599.136	86.599.136	3,47

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2025

Schroder SSF Sterling Liquidity Plus

Anlageportfolio (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Nettover-mögens
MUFG Bank Ltd. 4.21% 01/07/2025	GBP	110.852.011	110.852.012	4,43
Natixis SA 4.22% 01/07/2025	GBP	59.784.085	59.784.085	2,39
NatWest Markets NV 4.21% 01/07/2025	GBP	100.204.919	100.204.919	4,01
Rabobank International 4.21% 01/07/2025	GBP	87.876.160	87.876.160	3,52
			514.816.399	**20,60**
Summe Termineinlagen			**514.816.399**	**20,60**
Barmittel			**4.315.907**	**0,17**
Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)			**(75.824.076)**	**(3,03)**
Summe Nettovermögen			**2.499.194.844**	**100,00**

Die begleitenden Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anmerkungen zum Abschluss zum 30. Juni 2025

Die Gesellschaft

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

Anteilsklassen

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

Rechnungslegungsmethoden

Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsmethoden

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

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

Teilfonds	Zum Bilanzstichtag verwahrte Barmittel
Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI	185.510 USD

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

Nettoinventarwert

Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil

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

Die Jahresabschlüsse werden auf der Grundlage des letzten NIW erstellt, der während des Berichtszeitraums (30. Juni 2025 für alle Teilfonds) berechnet wurde.

Bewertung des Vermögens der Gesellschaft

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

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

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

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

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

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

Entspricht einer der vorstehend beschriebenen Bewertungsgrundsätze nicht der an spezifischen Märkten üblicherweise angewandten Bewertungsmethode oder erscheint einer dieser Bewertungsgrundsätze aufgrund der Ungenauigkeit der Bewertung zur Ermittlung des Werts des Gesellschaftsvermögens

Anmerkungen zum Abschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Bewertung des Vermögens der Gesellschaft (Fortsetzung)

ungeeignet, kann der Verwaltungsrat nach Treu und Glauben und gemäß den allgemein anerkannten Bewertungsgrundsätzen und -verfahren andere Bewertungsgrundsätze festlegen.

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

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

Zum 30. Juni 2025 wurden die folgenden Wertpapiere zum beizulegenden Zeitwert bewertet:

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

Swing Pricing-Anpassung

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

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

Dieser Mechanismus wurde ab dem 24. August 2009 von der Gesellschaft eingeführt.

Am 30. Juni 2025, dem letzten Geschäftstag des Berichtszeitraums, wurden keine Swing-Pricing-Anpassung für Teilfonds vorgenommen.

Fair Value Pricing

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

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

Am 30. Juni 2025, dem letzten Arbeitstag des Berichtszeiraums, wurden Anpassungen bei den folgenden Teilfonds vorgenommen.

Teilfonds	Währung	Summe Anpassungen
Schroder SSF Wealth Management Global Equity	GBP	1.576.421
Schroder SSF Wealth Management Global Sustainable Equity	GBP	3.964.118

Realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung von Wertpapieranlagen

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

Erträge

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

Devisenterminkontrakte

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

Anmerkungen zum Abschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Terminkontrakte

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

Total Return Swapkontrakte – Autocallables

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

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

Die Total Return Swaps wurden zum letzten verfügbaren Preis am 30. Juni 2025 bewertet. Der nicht realisierte Gewinn oder Verlust aus Total Return Swaps zum Ende des Berichtszeitraums ist durch die Werte der auf Grundlage der Zinssätze der jeweiligen Swap-Kontrakte zu erhaltenden (bzw. zu zahlenden) Zinsen, abzüglich (bzw. zuzüglich) des Wertes der zu zahlenden (bzw. zu erhaltenden) Leistung, die auf dem Gesamtertragswert der Basiswerte beruht, dargestellt. Letzterer setzt sich aus dem aktuellen beizulegenden Zeitwert der Anleihen und dem Kupon für diese Schuldtitel für den betreffenden Swap-Zeitraum zusammen. Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) ist in der kombinierten Nettovermögensaufstellung unter „Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert“ aufgeführt.

Gebühren und Aufwendungen

Managementgebühren

Die Anlageverwalter haben Anspruch auf Managementgebühren für ihre Dienste, die auf der Grundlage der Nettoinventarwerte der Teilfonds täglich berechnet und verbucht sowie monatlich gezahlt werden. Für die Anteilsklassen I sowie die Anteilsklasse X des Schroder SSF Sterling Liquidity Plus sind keine Managementgebühren aus dem Nettovermögen zu entrichten, den Anlegern werden jedoch direkt von Schroders Gebühren in Rechnung gestellt. Die zum 30. Juni 2025 effektiv anfallenden Sätze sind von Teilfonds zu Teilfonds und von Anteilsklasse zu Anteilsklasse unterschiedlich und sind in der Tabelle auf Seite 61 und 62 aufgeführt.

Vertriebsgebühren

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

Gebühren der Verwahrstelle und der Verwaltungsstelle

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

Betriebskosten

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

Honorare der Verwaltungsratsmitglieder

Für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 erhielt Richard Mountford eine Vergütung in Höhe von 10.000 EUR und Hugh Mullan eine Vergütung in Höhe von 9.000 EUR. Yves Francis erhielt eine Vergütung in Höhe von 10.750 EUR. Bernard Herman und Eric Bertrand erhielten jeweils eine Vergütung in Höhe von 10.250 EUR.

Die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder verzichteten auf ihr Honorar.

Besteuerung

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

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

Ausweis von Transaktionskosten

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

Anmerkungen zum Abschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Ausweis von Transaktionskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Währung der Teilfonds	Summe Transaktionskosten
Schroder SSF Cazenove GBP Balanced	GBP	19.451
Schroder SSF Diversified Alternative Assets	GBP	279.123
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 7*	USD	–
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 10*	EUR	–
Schroder SSF Key Capital Balanced Multi Strategy	EUR	–
Schroder SSF Optimum Euro Credit*	EUR	–
Schroder SSF Structured Income	USD	–
Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets	GBP	43.463
Schroder SSF Wealth Management Global Equity	GBP	144.299
Schroder SSF Wealth Management Global Sustainable Equity	GBP	119.832
Schroder SSF Wealth Management Sustainable Sovereign Bond*	GBP	–
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced	USD	5.556
Schroder SSF Wealth Management USD Growth	USD	3.115
Schroder SSF Sterling Liquidity Plus	GBP	–

Gegenseitige Anlagen der Teilfonds

Zum 30. Juni 2025 beliefen sich die gegenseitigen Investitionen der Teilfonds auf insgesamt 9.400.888 EUR, daher würde der kombinierte Gesamt-NIW am Ende des Berichtszeitraums ohne gegenseitige Investitionen 7.178.858.962 EUR betragen. Die Einzelheiten zu den gegenseitigen Anlagen der Teilfonds sind in der folgenden Tabelle angegeben:

Anlage	Währung der Teilfonds	Marktwert	% des Nettover-mögens
Schroder SSF Cazenove GBP Balanced			
Schroder SSF Diversified Alternative Assets Klasse IS Ausschüttend GBP	GBP	6.424.987	3,58
	GBP	**6.424.987**	**3,58**
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced			
Schroder SSF Diversified Alternative Assets Klasse IS Ausschüttend USD Hedged	USD	1.517.378	3,41
	USD	**1.517.378**	**3,41**
Schroder SSF Wealth Management USD Growth			
Schroder SSF Diversified Alternative Assets Klasse IS Ausschüttend USD Hedged	USD	696.331	3,38
	USD	**696.331**	**3,38**

Wechselkurse

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

Währung	Satz
EUR = 1	
GBP	0,8554
USD	1,1714

Änderungen in den Teilfonds

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 4. August 2025 wurde der Schroder SSF Wealth Management Global GBP Growth aufgelegt.

Am 14. August 2025 wurden die folgenden Anteilsklassen aufgelöst:
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 7 Klasse X Thes.
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 7 Klasse X1 Thes.
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 7 Klasse X1 Aussch. QV
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 10 Klasse C Thes.
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 10 Klasse C Aussch. AV

* 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 (Fortsetzung)

Managementgebühren

Teilfonds und Anteilsklassen	Management-gebührensatz
Schroder SSF Cazenove GBP Balanced	
Klasse C Thes.	0,75 %
Klasse C Aussch. QV	0,75 %
Klasse IS Thes.	0,38 %
Klasse IS Aussch. AV	0,38 %
Schroder SSF Diversified Alternative Assets	
Klasse C Thes.	0,28 %
Klasse C Aussch. QV	0,28 %
Klasse IS Thes.	0,14 %
Klasse IS Aussch. EUR Hedged SV	0,14 %
Klasse IS Aussch. SV	0,14 %
Klasse IS Aussch. USD Hedged SV	0,14 %
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 7*	
Klasse A Thes.	0,70 %
Klasse A Aussch. QV	0,70 %
Klasse X Thes.	0,58 %
Klasse X Aussch. QV	0,58 %
Klasse X1 Thes.	0,30 %
Klasse X1 Aussch. QV	0,30 %
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 10*	
Klasse A Thes.	0,90 %
Klasse A Aussch. AV	0,90 %
Klasse AX Thes.	0,65 %
Klasse AX Aussch. AV	0,65 %
Klasse C Thes.	0,25 %
Klasse C Aussch. AV	0,25 %
Schroder SSF Key Capital Balanced Multi Strategy	
Klasse C Thes.	1,18 %
Schroder SSF Optimum Euro Credit*	
Klasse IZ Thes.	0,15 %
Klasse IZ Aussch. QV	0,15 %
Schroder SSF Structured Income	
Klasse A Thes.	1,00 %
Klasse A Aussch. QV	1,00 %
Klasse A1 Thes.	1,00 %
Klasse A1 Aussch. AUD Hedged QV	1,00 %
Klasse A1 Aussch. CHF Hedged QV	1,00 %
Klasse A1 Aussch. EUR Hedged QV	1,00 %
Klasse A1 Aussch. GBP Hedged QV	1,00 %
Klasse A1 Aussch. HKD Hedged QV	1,00 %
Klasse A1 Aussch. QV	1,00 %
Klasse A1 Aussch. SGD Hedged QV	1,00 %
Klasse A2 Thes.	1,00 %
Klasse A2 Aussch. QV	1,00 %
Klasse C Thes.	0,50 %
Klasse C Thes. CHF Hedged	0,50 %
Klasse C Thes. GBP Hedged	0,50 %
Klasse C Aussch. EUR Hedged QV	0,50 %
Klasse C Aussch. GBP Hedged QV	0,50 %
Klasse C Aussch. QV	0,50 %
Klasse E Thes.	0,30 %
Klasse E Aussch. QV	0,30 %
Klasse E1 Thes.	0,30 %

Teilfonds und Anteilsklassen	Management-gebührensatz
Schroder SSF Structured Income (Fortsetzung)	
Klasse E1 Aussch. QV	0,30 %
Klasse E2 Aussch. QV	0,30 %
Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets	
Klasse C Thes.	0,28 %
Klasse C Aussch. QV	0,28 %
Klasse IS Thes.	0,14 %
Klasse IS Aussch. EUR Hedged SV	0,14 %
Klasse IS Aussch. SV	0,14 %
Klasse IS Aussch. USD Hedged SV	0,14 %
Schroder SSF Wealth Management Global Equity	
Klasse C Thes.	0,38 %
Klasse C Thes. CHF	0,38 %
Klasse C Thes. EUR	0,38 %
Klasse C Thes. USD	0,38 %
Klasse C Aussch. CHF QV	0,38 %
Klasse C Aussch. EUR QV	0,38 %
Klasse C Aussch. QV	0,38 %
Klasse C Aussch. USD QV	0,38 %
Klasse IS Thes.	0,19 %
Klasse IS Thes. CHF	0,19 %
Klasse IS Thes. EUR	0,19 %
Klasse IS Thes. USD	0,19 %
Klasse IS Aussch. CHF QV	0,19 %
Klasse IS Aussch. EUR QV	0,19 %
Klasse IS Aussch. QV	0,19 %
Klasse IS Aussch. USD QV	0,19 %
Schroder SSF Wealth Management Global Sustainable Equity	
Klasse C Thes.	0,65 %
Klasse C Thes. USD	0,65 %
Klasse C Aussch. QV	0,65 %
Klasse C Aussch. USD QV	0,65 %
Klasse IS Thes.	0,33 %
Klasse IS Thes. USD	0,33 %
Klasse IS Aussch. QV	0,33 %
Klasse IS Aussch. USD QV	0,33 %
Klasse X Aussch. QV	0,20 %
Schroder SSF Wealth Management Sustainable Sovereign Bond*	
Klasse C Aussch. EUR Hedged QV	0,20 %
Klasse C Aussch. QV	0,20 %
Klasse C Aussch. USD Hedged QV	0,20 %
Klasse IS Thes.	0,10 %
Klasse IS Thes. EUR Hedged	0,10 %
Klasse IS Thes. USD Hedged	0,10 %
Klasse IS Aussch. EUR Hedged QV	0,10 %
Klasse IS Aussch. QV	0,10 %
Klasse IS Aussch. USD Hedged QV	0,10 %
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced	
Klasse A Thes.	1,10 %
Klasse A Aussch. QV	1,10 %
Klasse A Aussch. SGD Hedged QV	1,10 %
Klasse C Thes.	0,75 %
Klasse IS Thes.	0,38 %

Anmerkungen zum Abschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklassen	Management-gebührensatz
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced (Fortsetzung)	
Klasse IS Aussch. QV	0,38 %
Schroder SSF Wealth Management USD Growth	
Klasse A Thes.	1,10 %
Klasse A Aussch. QV	1,10 %
Klasse A Aussch. SGD Hedged QV	1,10 %
Klasse C Thes.	0,75 %
Klasse IS Thes.	0,38 %
Klasse IS Aussch. QV	0,38 %
Schroder SSF Sterling Liquidity Plus	
Klasse C Thes.	0,10 %
Klasse C Aussch. AV	0,10 %
Klasse IS Aussch. AV	0,06 %
Klasse X1 Thes.	0,04 %
Klasse X2 Thes.	0,50 %
Klasse X3 Thes.	0,09 %

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

Gesamtkostenquote („TER“) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

Teilfonds und Anteilsklassen	TER
Schroder SSF Cazenove GBP Balanced	
Klasse C Thes.	0,75 %
Klasse C Aussch. QV	0,76 %
Klasse IS Thes.	0,43 %
Klasse IS Aussch. AV	0,43 %
Schroder SSF Diversified Alternative Assets	
Klasse C Thes.	0,29 %
Klasse C Aussch. QV	0,29 %
Klasse IS Thes.	0,20 %
Klasse IS Aussch. EUR Hedged SV	0,23 %
Klasse IS Aussch. SV	0,20 %
Klasse IS Aussch. USD Hedged SV	0,23 %
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 7*	
Klasse A Thes.	0,81 %
Klasse A Aussch. QV	0,80 %
Klasse X Thes.	0,49 %
Klasse X Aussch. QV	0,64 %
Klasse X1 Thes.	0,25 %
Klasse X1 Aussch. QV	0,25 %
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 10*	
Klasse A Thes.	1,03 %
Klasse A Aussch. AV	1,03 %
Klasse AX Thes.	0,78 %
Klasse AX Aussch. AV	0,78 %
Klasse C Thes.	0,34 %
Klasse C Aussch. AV	0,34 %
Schroder SSF Key Capital Balanced Multi Strategy	
Klasse C Thes.	1,26 %
Schroder SSF Optimum Euro Credit*	
Klasse I Thes.	0,08 %
Klasse I Aussch. QV	0,04 %
Klasse IZ Thes.	0,28 %
Klasse IZ Aussch. QV	0,28 %
Schroder SSF Structured Income	
Klasse A Thes.	1,33 %
Klasse A Aussch. QV	1,39 %
Klasse A1 Thes.	1,60 %
Klasse A1 Aussch. AUD Hedged QV	1,64 %
Klasse A1 Aussch. CHF Hedged QV	1,61 %
Klasse A1 Aussch. EUR Hedged QV	1,62 %
Klasse A1 Aussch. GBP Hedged QV	1,62 %
Klasse A1 Aussch. HKD Hedged QV	1,61 %
Klasse A1 Aussch. QV	1,88 %
Klasse A1 Aussch. SGD Hedged QV	1,62 %
Klasse A2 Thes.	1,83 %
Klasse A2 Aussch. QV	1,83 %
Klasse C Thes.	1,25 %
Klasse C Thes. CHF Hedged	0,87 %
Klasse C Thes. GBP Hedged	0,91 %
Klasse C Aussch. EUR Hedged QV	0,87 %
Klasse C Aussch. GBP Hedged QV	0,94 %
Klasse C Aussch. QV	2,66 %
Klasse E Thes.	0,62 %

Teilfonds und Anteilsklassen	TER
Schroder SSF Structured Income (Fortsetzung)	
Klasse E Aussch. QV	0,65 %
Klasse E1 Thes.	1,38 %
Klasse E1 Aussch. QV	1,38 %
Klasse E2 Aussch. QV	1,60 %
Klasse I Thes.	0,32 %
Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets	
Klasse C Thes.	0,31 %
Klasse C Aussch. QV	0,31 %
Klasse IS Thes.	0,20 %
Klasse IS Aussch. EUR Hedged SV	0,23 %
Klasse IS Aussch. SV	0,20 %
Klasse IS Aussch. USD Hedged SV	0,23 %
Schroder SSF Wealth Management Global Equity	
Klasse C Thes.	0,48 %
Klasse C Thes. CHF	0,40 %
Klasse C Thes. EUR	0,34 %
Klasse C Thes. USD	0,37 %
Klasse C Aussch. CHF QV	0,40 %
Klasse C Aussch. EUR QV	0,34 %
Klasse C Aussch. QV	0,48 %
Klasse C Aussch. USD QV	0,37 %
Klasse I Thes.	0,02 %
Klasse I Thes. USD	0,02 %
Klasse I Aussch. QV	0,05 %
Klasse I Aussch. USD QV	0,02 %
Klasse IS Thes.	0,25 %
Klasse IS Thes. CHF	0,28 %
Klasse IS Thes. EUR	0,30 %
Klasse IS Thes. USD	0,25 %
Klasse IS Aussch. CHF QV	0,28 %
Klasse IS Aussch. EUR QV	0,25 %
Klasse IS Aussch. QV	0,25 %
Klasse IS Aussch. USD QV	0,25 %
Schroder SSF Wealth Management Global Sustainable Equity	
Klasse C Thes.	0,74 %
Klasse C Thes. USD	0,62 %
Klasse C Aussch. QV	0,74 %
Klasse C Aussch. USD QV	0,62 %
Klasse I Thes.	0,01 %
Klasse I Aussch. QV	0,05 %
Klasse IS Thes.	0,37 %
Klasse IS Thes. USD	0,30 %
Klasse IS Aussch. QV	0,37 %
Klasse IS Aussch. USD QV	0,37 %
Klasse X Aussch. QV	0,25 %
Schroder SSF Wealth Management Sustainable Sovereign Bond*	
Klasse C Aussch. EUR Hedged QV	0,37 %
Klasse C Aussch. QV	0,33 %
Klasse C Aussch. USD Hedged QV	0,35 %
Klasse I Aussch. QV	0,06 %
Klasse IS Thes.	0,02 %
Klasse IS Thes. EUR Hedged	0,14 %
Klasse IS Thes. USD Hedged	0,14 %

Gesamtkostenquote („TER“) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklassen	TER
Schroder SSF Wealth Management Sustainable Sovereign Bond* (Fortsetzung)	
Klasse IS Aussch. EUR Hedged QV	0,17 %
Klasse IS Aussch. QV	0,16 %
Klasse IS Aussch. USD Hedged QV	0,17 %
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced	
Klasse A Thes.	1,40 %
Klasse A Aussch. QV	1,22 %
Klasse A Aussch. SGD Hedged QV	1,26 %
Klasse C Thes.	0,79 %
Klasse IS Thes.	0,51 %
Klasse IS Aussch. QV	0,46 %
Schroder SSF Wealth Management USD Growth	
Klasse A Thes.	1,42 %
Klasse A Aussch. QV	1,40 %
Klasse A Aussch. SGD Hedged QV	1,38 %
Klasse C Thes.	0,82 %
Klasse IS Thes.	0,59 %
Klasse IS Aussch. QV	0,51 %
Schroder SSF Sterling Liquidity Plus	
Klasse C Thes.	0,17 %
Klasse C Aussch. AV	0,17 %
Klasse I Thes.	0,06 %
Klasse I Aussch. AV	0,06 %
Klasse IS Aussch. AV	0,07 %
Klasse X Thes.	0,02 %
Klasse X1 Thes.	0,10 %
Klasse X2 Thes.	0,52 %
Klasse X3 Thes.	0,19 %

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

Anhang I – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Zum 30. Juni 2025 wurden keine Sicherheiten in Verbindung mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und OTC-Derivaten (einschließlich Total Return Swaps) gestellt oder empfangen.

Globale Daten

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

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

	Höhe der Vermögenswerte	% des Nettovermögens
Schroder SSF Structured Income	**USD**	
Total Return Swaps	579.858	1,76 %

Konzentrationsdaten

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten

Zum 30. Juni 2025 waren keine Wertpapiere oder Rohstoffe als Sicherheiten für Total Return Swaps erhalten worden.

Die zehn größten Kontrahenten

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

Kontrahent	Offene Transaktionen
Schroder SSF Structured Income	**USD**
Total Return Swaps	
UniCredit S.p.A.	107.653
Morgan Stanley & Co. International plc London	86.794
HSBC Holdings plc	85.104
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	83.227
BNP Paribas SA	79.887
Citigroup Global Markets Ltd.	56.438
The Toronto-Dominion Bank	46.002
UBS AG	34.753

Aggregierte Transaktionsdaten

Fälligkeitsprofil von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

Fälligkeit	Weniger als 1 Tag	1 bis 7 Tage	1 bis 4 Wochen	1 bis 3 Monate	3 bis 12 Monate	Mehr als 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit	Summe
Schroder SSF Structured Income	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Total Return Swaps	–	–	–	–	–	579.858	–	579.858

Anhang I – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Land, in dem Kontrahenten ansässig sind

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

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

Aggregierte Transaktionsdaten

Abrechnung und Clearing

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

Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

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

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

Rendite und Kosten

Total Return Swaps

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

	Total Return Swaps – Renditen für die Teilfonds
Teilfonds	Absolut – in Teilfondswährung
Schroder SSF Structured Income	347.503

Kosten

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



EST. 1804

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

SSSF SAR 30. Juni 2025 DEDE