

# **SCHRODERS CAPITAL SEMI-LIQUID**

**Halbjahresbericht**

**30. Juni 2024**

**Deutschland**



**Schroders**  
capital



## **Schroders Capital Semi-Liquid**

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

R.C.S. Luxemburg B 202,381

# **Halbjahresbericht**

**30. Juni 2024**

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

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

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

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

# Inhalt

<b>Verwaltungsrat</b>	<b>5</b>
<b>Verwaltung</b>	<b>6</b>
<b>Bericht des Verwaltungsrats</b>	<b>7</b>
<b>Bericht des Anlageverwalters</b>	<b>10</b>
<b>Statistische Angaben</b>	<b>13</b>
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>16</b>
<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>17</b>
<b>Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens</b>	<b>18</b>
<b>Aufteilung der Vermögensanlagen nach Branchen</b>	<b>19</b>
<b>Anlageportfolio</b>	<b>21</b>
Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity	21
Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus	23
Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus	24
Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return	25
Schroders Capital Semi-Liquid European Loans	26
Schroders Capital Semi-Liquid Energy Transition	30
<b>Anmerkungen zum Abschluss</b>	<b>31</b>
<b>Gesamtkostenquote („TER“)</b>	<b>39</b>
<b>Anhang I – Fondsperformance</b>	<b>40</b>
<b>Anhang II – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</b>	<b>42</b>

## Verwaltungsratsvorsitzender

– **Eric Bertrand**

**Non-Executive Director**

Vaults 13-16  
Valletta Waterfront  
FRN 1914  
Malta

## Weitere Verwaltungsratsmitglieder

– **Carla Bergareche**

**Global Head of Wealth, Client Group**

Schroder Investment Management (Europe) S.A.  
Sucursal en España  
Pinar 7, 4th Floor, 28006 Madrid  
Spanien

– **Marie-Jeanne Chèvremont-Lorenzini<sup>1</sup>**

**Independent Director**

12, rue de la Sapinière, L-8150 Bridel  
Großherzogtum Luxemburg

– **Bernard Herman**

**Independent Director**

26, rue Glesener,  
L-1630 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

– **Yves Francis<sup>2</sup>**

**Unabhängiger Direktor**

67, rue du Pannebourg  
6700 Arlon  
Belgien

– **Wim Nagler<sup>3</sup>**

**Head of Insurance, EMEA**

Schroder Investment Management (Europe) S.A.  
- French Branch  
1, rue Euler  
75008 Paris  
Frankreich

– **Hugh Mullan**

**Independent Director**

5, rue Höhenhof,  
L-1736 Senningerberg  
Großherzogtum Luxemburg

– **Ross Leach**

**Specialist Solutions**

Schroder Investment Management Limited  
1 London Wall Place  
London EC2Y 5AU  
Vereinigtes Königreich

– **Tim Boole**

**Head of Product Management Private Equity**

Schroders Capital Management (Switzerland) AG  
Affolternstrasse 56  
8050 Zürich  
Schweiz

<sup>1</sup> Marie-Jeanne Chevremont-Lorenzini trat am 27. Juni 2024 aus dem Verwaltungsrat zurück.

<sup>2</sup> Yves Francis wurde am 27. Juni 2024 in den Verwaltungsrat berufen.

<sup>3</sup> Wim Nagler wurde am 27. Juni 2024 in den Verwaltungsrat berufen.

## Eingetragener Sitz

### Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg  
Großherzogtum Luxemburg

## Verwaltungsgesellschaft

### Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg  
Großherzogtum Luxemburg

## Hauptzahlstelle und Transferstelle

### HSBC Continental Europe, Luxembourg

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

## Verwahrstelle und Verwaltungsstelle

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

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

## Hauptrechtsberater

### Arendt & Medernach S.A.

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

## Unabhängiger Abschlussprüfer

### Ernst & Young S.A.

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

## Anlageverwalter

### Schroders Capital Management (Switzerland) AG

Affolternstrasse 56, Zürich, 8050  
Schweiz  
Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity  
Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus  
Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus

### Schroder Real Estate Investment Management Limited

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

### Schroder Investment Management Limited

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

### Schroders Greencoat LLP

5 The Peak, Wilton Road  
London, SW1V 1AN  
Vereinigtes Königreich  
Schroders Capital Semi-Liquid Energy Transition

## Die Gesellschaft

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

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

## Abschluss

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) der Gesellschaft legt hiermit seinen Bericht und den Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 vor.

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

Dieser Bericht bezieht sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024. Der Abschluss wurde im Einklang mit den luxemburger Verordnungen in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt. Der letzte Termin, an dem die Anteilsurse berechnet wurden, war der 28. Juni 2024, der letzte Arbeitstag im Berichtszeitraum.

Zum 30. Juni 2024 belief sich das Nettovermögen der Gesellschaft insgesamt auf 1.994.977.432 EUR, was im Vergleich zu 1.579.918.374 EUR zum 31. Dezember 2023 einem Anstieg von 26 % entspricht.

## Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

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

Der Verwaltungsrat hat folgende Pflichten:

- Auswahl zweckdienlicher Rechnungslegungsmethoden und deren einheitliche Anwendung;
- Vornahme angemessener und umsichtiger Beurteilungen und Schätzungen;
- Angabe, ob diese in Übereinstimmung mit den anwendbaren Rechnungslegungsstandards erstellt wurden, Identifizierung dieser Standards und Erläuterung der Auswirkung und der Gründe für etwaige wesentliche Abweichungen von diesen Standards; und
- Erstellung des Abschlusses auf der Grundlage der Unternehmensfortführung, es sei denn, es ist unangemessen anzunehmen, dass die Teilfonds ihre Geschäftstätigkeit fortsetzen werden.

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, sicherzustellen, dass angemessene Buchhaltungsunterlagen geführt werden. Er ist dafür verantwortlich, die ihm vernünftigerweise zur Verfügung stehenden Maßnahmen zu ergreifen, um die Vermögenswerte der Teilfonds zu schützen. Diesbezüglich hat er vertraglich mit der Verwaltungsgesellschaft geregelt, dass diese Verfahren eingeführt werden, um sicherzustellen, dass alle maßgeblichen Aufzeichnungen ordnungsgemäß geführt werden und ohne Weiteres zugänglich sind.

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, Maßnahmen zu ergreifen, die ihm vernünftigerweise zur Verfügung stehen, um Betrug und andere Unregelmäßigkeiten zu verhindern und aufzudecken.

## Verwaltungsratssitzungen

Während des Berichtszeitraums vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024 fanden fünf Verwaltungsratssitzungen statt.

## Unternehmensführung

Die Gesellschaft unterliegt der Corporate Governance beruhend auf:

1. Ihren Verpflichtungen gemäß Teil II des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils geltenden Fassung und Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds, die in luxemburgisches Recht umgesetzt wurde und am Geschäftssitz der Gesellschaft in der 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg zur Einsichtnahme verfügbar sind.
2. Ihrer Satzung, die am Geschäftssitz der Gesellschaft sowie im luxemburgischen Handelsregister, dem Registre de Commerce et des Sociétés („RCSL“), zur Einsichtnahme verfügbar ist.
3. Den Verpflichtungen bezüglich der Verwaltung der Gesellschaft, wofür die Gesellschaft Schroder Investment Management (Europe) S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) bestellt hat, die wiederum den Bestimmungen der Richtlinie 2010/43/EG über Verwaltungsgesellschaften und der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds unterliegt, die in luxemburgisches Recht umgesetzt wurden.
4. Dem vom Luxemburger Fondsverband (Association of the Luxembourg Fund Industry, „ALFI“) veröffentlichten Verhaltenskodex für luxemburgische Investmentfonds, dessen Grundsätze die Gesellschaft freiwillig übernommen hat.

## Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme

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

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

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

## Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Informationen zu den ökologischen oder sozialen Merkmalen und dem nachhaltigen Investitionsziel, soweit zutreffend, finden Sie im Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 in Anhang III – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.



# Bericht des Verwaltungsrats (Forts.)

## Aktivitäten während des Berichtszeitraums

### 1. Neue Anteilsklassen

Während des Berichtszeitraums wurden die folgenden Anteilsklassen nutzbar gestellt:

Teilfonds und Anteilsklasse	Währung der Anteilsklasse	Basiswährung des Teilfonds	Auflegungsdatum
<b>Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity</b>			
Klasse IB Thes. GBP	GBP	USD	29. Februar 2024
<b>Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus</b>			
Klasse X1 Thes. EUR	EUR	USD	28. März 2024
Klasse Y1 Thes. EUR	EUR	USD	28. März 2024
Klasse Y1 Thes. NOK	NOK	USD	28. März 2024
Klasse Y1 Thes. SEK	SEK	USD	28. März 2024
Klasse Y2 Thes. EUR	EUR	USD	28. März 2024
Klasse Y3 Thes. EUR	EUR	USD	28. März 2024
Klasse Y3 Thes. NOK	NOK	USD	28. März 2024
Klasse Y3 Thes. SEK	SEK	USD	28. März 2024
Klasse Y4 Thes. EUR	EUR	USD	28. Juni 2024
<b>Schroders Capital Semi-Liquid Energy Transition</b>			
Klasse A Aussch.	USD	USD	30. April 2024
Klasse A Aussch. EUR	EUR	USD	30. April 2024
Klasse C Aussch.	USD	USD	30. April 2024
Klasse C Aussch. EUR	EUR	USD	30. April 2024
Klasse IZ Aussch.	USD	USD	30. April 2024
Klasse IZ Aussch. EUR	EUR	USD	30. April 2024

### Der Verwaltungsrat

Schroders Capital Semi-Liquid  
30. Juni 2024

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

## Wirtschaftlicher Rückblick

Der wirtschaftliche Schwerpunkt lag im Berichtszeitraum weiterhin auf der Inflation und dem Zinsverlauf, insbesondere in den USA. Zu Beginn dieses Jahres erwarteten die Anleger im Jahresverlauf verschiedene Zinssenkungen durch die US-Notenbank Reserve (Fed). Obwohl die Inflation gegenüber ihren Höchstständen zurückfiel, lag sie weiterhin über dem Zielwert. In Verbindung mit einem widerstandsfähigen US-Arbeitsmarkt erschwerte dies die Aussichten auf Zinssenkungen. Die Fed hielt die Zinssätze bei 5,25-5,50 % auf Eis und die Märkte reduzierten ihre Erwartungen für künftige Zinssenkungen. Am Ende des Berichtszeitraums stand für 2024 nur noch eine Leitzinssenkung in Aussicht.

Die Europäische Zentralbank senkte ihre drei Leitzinssätze im Juni um jeweils 25 Basispunkte. Nach Angaben der politischen Entscheidungsträger seien weitere Kürzungen jedoch nach wie vor von den Wirtschaftsdaten abhängig, wobei die Inflation im Juni mit 2,5 % immer noch über dem Zielwert liegt. In der Zwischenzeit beließ die Bank of England die Zinssätze unverändert.

Die Bank of Japan hat in diesem Zeitraum erhebliche Änderungen an der Geldpolitik vorgenommen. Dazu gehörten die Aufhebung der Negativzinspolitik und die Umstellung auf einen positiven Zinssatz von 0,0-0,1 %. Die Entscheidung wurde durch die bedeutenden Fortschritte bei den Tarifverhandlungen im Frühjahr, bekannt als Shunto, unterstützt. Die von den Gewerkschaften ausgehandelte Lohnerhöhung lag über 5 %, dies entspricht einem 34-Jahres-Höchststand.

In den Schwellenländern hielten Chinas langsames Wirtschaftswachstum und die Probleme im Immobiliensektor trotz gezielter wirtschaftspolitischer Anreize an.

Neben der Inflation und Zinssätzen war die Politik ein Thema dieser Zeit mit Wahlen in mehreren großen Volkswirtschaften. In Indien wird Premierminister Modi an der Macht bleiben, aber mit einem schwächeren, wenn auch soliden Mandat, nachdem die BJP ihre Einparteienmehrheit verloren hat. In Mexiko wurde Claudia Sheinbaum zur Präsidentin gewählt. Sie gilt als Nachfolgerin des scheidenden Präsidenten Andres Manuel Lopes Obrador (AMLO), der eine einjährige Amtszeit innehatte.

Gegen Ende des Zeitraums richtete sich die Aufmerksamkeit auf die entwickelten Märkte. In Großbritannien fanden im Juli Parlamentswahlen statt, während in Frankreich Neuwahlen angesetzt wurden. Die Investoren sehen nun auch den US-Präsidentenwahlen im November entgegen.

## Private Equity

Private Equity hat sich weitgehend normalisiert, wobei das Fundraising- und Dealvolumen wieder auf das Niveau vor COVID zurückkehrt. Größere Exits bleiben jedoch im Vergleich zu 2019 besonders langsam, während kleinere Exits stabiler waren.

Wir plädieren für einen sehr selektiven Ansatz bei Private-Equity-Investitionen, bei dem wir uns auf Chancen konzentrieren, die mit globalen Trends in Einklang stehen und einen Aufschlag für Komplexität erzielen können.

Aufgrund der höheren Verfügbarkeit von investierbaren Reserven und eines Bewertungsrabatts von etwa 6x EV/EBITDA bevorzugen wir kleine bis mittlere Buyouts gegenüber größeren Buyouts. Darüber hinaus gibt es attraktive Ausstiegsmöglichkeiten für kleine Übernahmen, da sich etwa 60 % der investierbaren Reserven derzeit im Besitz großer Buyout-Fonds befindet.

Co-Investments sind attraktiv, da sich die Banken vom Kreditmarkt zurückgezogen haben und Kreditfonds vorsichtiger geworden sind. Die Eigenkapitalanforderung bei Deals ist gestiegen, was zu einer Kapitallücke führt, in die aktive Co-Investoren eindringen können.

Von Komplementären geführte Transaktionen überzeugen aufgrund des Fehlens traditioneller Ausstiegswege für Private Equity und der Nachfrage nach Ausschüttungen. Wir finden von Komplementären geführte Anlagen sowohl mit einem als auch mit mehreren Vermögenswerten attraktiv. Anlagen in einzelne Vermögenswerte können herausragenden Vermögenswerten Auftrieb verleihen, während Multi-Assets eine effiziente Lösung für das Ende der Fondslebensdauer bieten.

Wir glauben, dass die Innovation in den Bereichen KI, disruptive Energietechnologie und Biotechnologie von Seed- und Frühphasenprojekten vorangetrieben wird. Investitionen in der Frühphase profitieren von einem disziplinierten Fundraising-Umfeld, was zu konservativeren Einstiegsbewertungen führt. Umgekehrt sind Spätphasen- oder Wachstumsinvestitionen aufgrund der geringeren Risikokapitalbeschaffung und des immer noch geschlossenen IPO-Zeitfensters mit höheren Refinanzierungs- und Bewertungsrisiken konfrontiert. Was die Sektoren angeht, sind Investitionen in generative KI über private Vermögenswerte hinweg stark angestiegen, wobei die Risikofinanzierung für generative KI im Jahr 2024 fast 15 % der gesamten Risikokapitalinvestitionen erreichen wird, gegenüber nur 2 % im Jahr 2022.

Aus geografischer Sicht finden wir Nordamerika, Westeuropa, China und Indien attraktiv. China ist nach wie vor der zweitgrößte Private-Equity-Markt weltweit, wobei der RMB-Markt eine entscheidende Rolle für das Wachstum spielt. Indiens Private-Equity-Markt ist vielversprechend aufgrund seiner robusten langfristigen wirtschaftlichen Wachstumsaussichten, einer schnell wachsenden Private-Equity-Branche und eines breiten Spektrums wachstumsstarker Privatunternehmen.

# Bericht des Anlageverwalters (Forts.)

---

## Immobilien

Auf dem Immobilienmarkt wurden weltweit Wertkorrekturen vorgenommen, allerdings mit unterschiedlichen Fortschritten in Regionen, Sektoren und Investitionsstrukturen. Dies bietet eine sequenzielle Live-Gelegenheit, auf attraktive Weise auf die Anlageklasse zuzugreifen. Unser unternehmenseigener Bewertungsrahmen legt nahe, dass 2024 und 2025 gute Jahre für Immobilieninvestitionen sein werden, wobei einige Marktsegmente wahrscheinlich bereits vollständig neu bewertet wurden.

Die betrieblichen Märkte sind nach wie vor robust, wobei in den meisten Immobiliensektoren ein Wachstum zu erwarten ist, insbesondere in jenen, die von günstigen strukturellen Trends getrieben werden. Die engen Lieferbedingungen aufgrund der gestiegenen Bau- und Fremdfinanzierungskosten tragen weiterhin zu den Mieteinnahmen bei. Das Fehlen hochwertiger ESG-konformer Räume wird auch dazu beitragen, das Mietwachstum nach der wirtschaftlichen Erholung anzukurbeln.

Aus den anhaltenden Beschränkungen auf den Fremdkapitalmärkten ergeben sich Chancen. Refinanzierungswellen, einschließlich Plattformen, die Kapitallösungen zur Stützung von Bilanzen suchen, dürften diese Chancen angesichts weiterer Preisfeststellungen im Jahr 2024 beschleunigen.

Trotz der volatileren geopolitischen Bedingungen sind wir der Ansicht, dass in ausgewählten Teilen der Märkte, in denen starke Fundamentaldaten herrschen, interessante Investitionsmöglichkeiten entstehen. Unmittelbare Chancen bestehen auf Märkten, auf denen eine rasche Preisanpassung stattgefunden hat, wie etwa im Vereinigten Königreich und in den nordischen Ländern.

Im asiatisch-pazifischen Raum werden Chancen bevorzugt, die mit der verzögerten Erholung Chinas in Einklang stehen oder Nearshoring/Friendshoring von Lieferketten unterstützen. Industrie- und Logistikgüter haben sich in den meisten Teilmärkten zu attraktiven Preisen entwickelt. Wir bevorzugen betriebliche Immobilien mit starkem nachfrageseitigem Rückenwind und direktem oder indirektem inflationsgebundenem Einkommenspotenzial.

Das aktuelle Umfeld verstärkt unseren Fokus auf operative Exzellenz, um langfristige, nachhaltige Ertrags- und Anlageergebnisse zu gewährleisten. Wir sind davon überzeugt, dass alle Immobilien in Betrieb genommen wurden und das finanzielle Ergebnis der Investitionen mit dem Erfolg der Mietergeschäfte in diesen Vermögenswerten in Einklang gebracht wurde.

## Europäische Darlehen

Der europäische Kreditmarkt nimmt weiterhin ein Rekordangebot auf. Im ersten Halbjahr 2024 bilden Neuemissionen im Wert von 68 Mrd. EUR den aktivsten Sechsmonatszeitraum für die Marktaktivität, den es je gegeben hat.

Fusionen und Übernahmen (neue Finanzierungen) machen im Jahr bis dato 24 Milliarden Euro aus, wobei der Großteil des Angebots auf Refinanzierungsaktivitäten zurückzuführen ist. Dennoch nehmen Fusionen und Übernahmen zu, da private Beteiligungsgesellschaften versuchen, Kapital an Kommanditisten zurückzugeben.

Was die Refinanzierung betrifft, so ist die Laufzeitgrenze bereits beseitigt, so dass es keinen größeren Schuldenüberhang gibt, der eine Refinanzierung erfordert, und nur Darlehen in Höhe von 20 Mrd. EUR sind 2026 fällig.

Auf der Kaufseite bilden sich weiterhin CLO, obwohl der Juni ein relativ ruhiger Monat war. Die Emission von 24,4 Mrd. EUR seit Jahresbeginn ist mehr als doppelt so hoch wie im entsprechenden Vorjahreszeitraum.

Mit Blick auf die Zukunft gehen wir davon aus, dass die zweite Jahreshälfte voraussichtlich eine Abschwächung der M&A-Aktivitäten im Vorfeld der US-Wahlen im November einläuten wird. Da wir nun jedoch einen Wendepunkt im Zinszyklus erreicht haben, da die Europäische Zentralbank ihren Einlagensatz Anfang Juni in einem gut telegraphierten Schritt gesenkt hat, werden weitere Zinssenkungen seitens der großen Zentralbanken den Markt unterstützen. Niedrigere Kreditkosten werden Unternehmen beim Schuldenmanagement unterstützen, während das Ausfallrisiko mit Zinssätzen von weniger als 1,5 % auf dem gesamten Markt niedrig bleibt.

Private Kreditgeschäfte werden zu einer immer wichtigeren Bezugsquelle auf dem Kreditmarkt, und wir gehen davon aus, dass die Refinanzierung in diesem Segment in den nächsten 12-18 Monaten einen Rückenwind für weitere Neuemissionen darstellen dürfte.

## Energiewende

Wir sehen das Segment der Energiewende in der Infrastruktur aufgrund seiner starken Inflationskorrelation und der sicheren Einkommenseigenschaften als besonders überzeugend an. Darüber hinaus diversifiziert sie Portfolios, indem sie ein Engagement in unterschiedlichen Risikoprämien wie Energiepreisen bietet.

Der Druck hin zur Dekarbonisierung in Verbindung mit Bedenken im Zusammenhang mit der Energiesicherheit, die durch den Konflikt in der Ukraine und in Russland verstärkt werden, unterstreicht weiterhin die positiven Eigenschaften der Infrastruktur für erneuerbare Energien. Die Krise bei den Lebenshaltungskosten hat auch die Frage der Erschwinglichkeit von Energie in den Mittelpunkt gestellt. In vielen Regionen weltweit sind erneuerbare Energien zur kosteneffizientesten Option für die neue Stromerzeugung geworden.

## Energiewende (Forts.)

Allein in Europa werden die vorhandenen Kapazitäten für erneuerbare Energien auf 600 Mrd. EUR geschätzt, was 45 % der Infrastrukturtransaktionen entspricht. Bis Anfang der 2030er Jahre wird sich dieser Betrag voraussichtlich auf 1,3 Billionen EUR mehr als verdoppeln, und der Großteil der Infrastrukturinvestitionen könnte auf erneuerbare Energien und auf die Energiewende entfallen.

Andere Technologien zur Energiewende, wie Wasserstoff, Wärmepumpen, Batterien und Aufladung von Elektrofahrzeugen, werden eine entscheidende Rolle bei der Erleichterung der Dekarbonisierung von Sektoren wie Verkehr, Heizung und Schwerindustrie spielen.

Der Markt hat sich zu einem Käufermarkt verlagert und die erwarteten Aktienrenditen aufgrund steigender Zinssätze und der geringeren Barreserven neu kalibriert, wodurch eine Lücke zwischen erneuerbaren Projekten und begrenzten Kapitalinvestitionen entsteht. Dies macht das aktuelle Umfeld für Core/Core+-Strategien attraktiv, wobei die erwarteten Aktienrenditen in den letzten 18 Monaten um über 200 Basispunkte gestiegen sind. Wir bevorzugen Core/Core+-Strategien, die von einer starken Vermögensentwicklung und einer verbesserten Cash-Generierung durch aktives Management profitieren. Selektiv sehen wir höhere Renditechancen bei Infrastrukturprojekten wie Wasserstoff, obwohl wir aufgrund der Volatilität der Investitionsausgaben bei Entwicklungen in der Frühphase vorsichtig bleiben.

Wir sehen eine Verlagerung der Rendite zwischen börsennotierten und privaten Märkten, wobei börsennotierte Vermögenswerte mit einem Abschlag gehandelt werden, was zu erheblichen Take-Private-Transaktionen führt.

Die Fortschritte der KI erhöhen die Nachfrage im Sektor erneuerbarer Energien, insbesondere den Stromverbrauch in Rechenzentren (so wird beispielsweise erwartet, dass der Stromverbrauch Irlands in den nächsten zehn Jahren aufgrund einer Erweiterung der Rechenzentrumskapazität um 32 % steigen wird). Diese Nachfrageverlagerung unterstützt die langfristige Preisgestaltung für umweltfreundlichen Strom, die durch die Netto-Null-Ambitionen der Unternehmen untermauert wird.

Geographisch profitieren Europa und Nordamerika von dieser Dynamik, da Bedenken der Energiesicherheit kurzfristige politische Auswirkungen abschwächen.

## Die Anlageverwalter

Schroders Capital Semi-Liquid

# Statistische Angaben

zum 30. Juni 2024

	Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity USD	Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus USD	Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus USD	Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return USD	Schroders Capital Semi-Liquid European Loans EUR	Schroders Capital Semi-Liquid Energy Transition USD
<b>Nettoinventarwert</b>						
zum 30. Juni 2024	1.802.046.571	55.933.259	42.237.740	26.751.199	126.239.238	75.851.390
<b>Im Umlauf befindliche Anteile</b>						
zum 30. Juni 2024						
Klasse A Thes.	593.622	35.996	15	170.155	165	15
Klasse A Thes. EUR	230.422	-	15	-	-	15
Klasse A Thes. SEK	130	-	-	-	-	15
Klasse A Aussch.*	-	-	-	15	-	15
Klasse A Aussch. EUR*	-	-	-	-	-	15
Klasse A1 Thes.	413.252	-	15	15	-	-
Klasse A1 Thes. EUR	183.776	-	15	15	-	-
Klasse A1 Aussch.	-	-	-	15	-	-
Klasse A2 Thes.	348.856	-	15	15	-	-
Klasse A2 Thes. EUR	5.160	-	15	-	-	-
Klasse A2 Aussch.	-	-	-	15	-	-
Klasse A3 Thes.	-	-	-	15	-	-
Klasse A3 Aussch.	-	-	-	15	-	-
Klasse AX1 Thes. EUR	-	-	-	-	-	15
Klasse AX1 Thes. SEK	-	-	-	-	-	15
Klasse C Thes.	709.969	41.569	11.113	20.229	9.869	3.443
Klasse C Thes. CHF	209.470	-	-	15	-	-
Klasse C Thes. EUR	1.044.733	15	15	-	-	15
Klasse C Thes. GBP	56.270	-	-	-	-	-
Klasse C Thes. SEK	130	-	-	-	-	-
Klasse C Aussch.*	-	-	-	15	-	15
Klasse C Aussch. EUR*	-	-	-	-	-	15
Klasse CX Thes. EUR	-	-	-	-	-	15
Klasse E Thes.	199.299	85.983	1.983	634	23.980	5.583
Klasse E Thes. CHF	-	-	-	15	-	-
Klasse E Thes. EUR	-	-	15	15	-	55.094
Klasse E Thes. GBP	-	1.036	-	-	-	-
Klasse E Aussch.	-	-	-	15	-	-
Klasse I Thes.	15	250.225	363.790	50.015	295.523	15
Klasse I Thes. AUD	1.798.565	-	-	-	-	-
Klasse I Aussch.	-	-	-	15	15	-
Klasse IA Thes.	1.573.843	-	-	-	-	-
Klasse IA Thes. CHF	508.146	-	-	-	-	-
Klasse IA Thes. EUR	765.930	-	-	-	-	-
Klasse IB Thes.	157.499	-	-	-	-	-
Klasse IB Thes. EUR	98.353	-	-	-	-	-
Klasse IB Thes. GBP*	15	-	-	-	-	-
Klasse IC Thes.	570.648	-	-	-	-	-
Klasse IC Thes. EUR	13.059	-	-	-	-	-
Klasse ID Thes.	-	15	-	-	-	-
Klasse IE Thes.	-	15.786	15	15	738.817	105.156
Klasse IE Thes. CHF	-	-	-	15	-	-
Klasse IE Thes. EUR	-	-	15	-	-	120.194
Klasse IE Thes. GBP	-	-	-	-	-	5.014
Klasse IE Aussch.	-	-	-	15	49.035	-
Klasse IZ Thes.	-	-	-	15	50.726	15
Klasse IZ Thes. CHF	-	-	-	15	-	-

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

Die Anmerkungen auf den Seiten 31 bis 38 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Statistische Angaben

zum 30. Juni 2024 (Forts.)

	Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity USD	Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus USD	Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus USD	Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return USD	Schroders Capital Semi-Liquid European Loans EUR	Schroders Capital Semi-Liquid Energy Transition USD
<b>Im Umlauf befindliche Anteile (Forts.)</b>						
Klasse IZ Thes. EUR	-	-	-	-	-	15
Klasse IZ Aussch.*	-	-	-	15	-	15
Klasse IZ Aussch. EUR*	-	-	-	-	-	12.515
Klasse S Thes.	372.124	7.889	15	606	-	-
Klasse X1 Thes.	252.997	-	-	-	-	15
Klasse X1 Thes. EUR*	98.919	82.332	15	-	-	350.015
Klasse X1 Thes. SEK	-	-	-	-	-	15
Klasse Y1 Thes. EUR*	-	-	15	-	-	-
Klasse Y1 Thes. NOK*	-	-	15	-	-	-
Klasse Y1 Thes. SEK*	-	-	15	-	-	-
Klasse Y2 Thes. EUR*	-	-	15	-	-	-
Klasse Y3 Thes. EUR*	-	-	15	-	-	-
Klasse Y3 Thes. NOK*	-	-	15	-	-	-
Klasse Y3 Thes. SEK*	-	-	15	-	-	-
Klasse Y4 Thes. EUR*	-	-	-	-	-	-
<b>Nettoinventarwert je Anteil**</b>						
zum 30. Juni 2024						
Klasse A Thes.	189,06	102,43	107,26	109,85	107,49	105,55
Klasse A Thes. EUR	197,67	-	102,14	-	-	108,69
Klasse A Thes. SEK	136,25	-	-	-	-	1.109,56
Klasse A Aussch.*	-	-	-	107,97	-	105,03
Klasse A Aussch. EUR*	-	-	-	-	-	104,78
Klasse A1 Thes.	163,59	-	107,26	109,38	-	-
Klasse A1 Thes. EUR	187,65	-	102,14	107,25	-	-
Klasse A1 Aussch.	-	-	-	107,85	-	-
Klasse A2 Thes.	118,77	-	106,27	109,51	-	-
Klasse A2 Thes. EUR	119,06	-	101,20	-	-	-
Klasse A2 Aussch.	-	-	-	107,92	-	-
Klasse A3 Thes.	-	-	-	109,52	-	-
Klasse A3 Aussch.	-	-	-	108,02	-	-
Klasse AX1 Thes. EUR	-	-	-	-	-	108,81
Klasse AX1 Thes. SEK	-	-	-	-	-	1.110,91
Klasse C Thes.	193,08	103,66	108,39	111,15	107,93	105,89
Klasse C Thes. CHF	179,15	-	-	108,30	-	-
Klasse C Thes. EUR	194,28	100,60	102,99	-	-	109,17
Klasse C Thes. GBP	138,51	-	-	-	-	-
Klasse C Thes. SEK	137,76	-	-	-	-	-
Klasse C Aussch.*	-	-	-	108,32	-	105,15
Klasse C Aussch. EUR*	-	-	-	-	-	104,94
Klasse CX Thes. EUR	-	-	-	-	-	109,17
Klasse E Thes.	195,39	104,36	108,89	111,27	108,16	105,98
Klasse E Thes. CHF	-	-	-	108,43	-	-
Klasse E Thes. EUR	-	-	103,57	108,25	-	109,29
Klasse E Thes. GBP	-	108,48	-	-	-	-
Klasse E Aussch.	-	-	-	108,32	-	-
Klasse I Thes.	209,64	108,66	112,12	112,82	108,42	106,46
Klasse I Thes. AUD	194,84	-	-	-	-	-
Klasse I Aussch.	-	-	-	108,63	104,59	-
Klasse IA Thes.	198,36	-	-	-	-	-
Klasse IA Thes. CHF	183,61	-	-	-	-	-

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

\*\* Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilsklasse wird in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen. Die Anmerkungen auf den Seiten 31 bis 38 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Statistische Angaben

zum 30. Juni 2024 (Forts.)

	Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity USD	Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus USD	Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus USD	Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return USD	Schroders Capital Semi-Liquid European Loans EUR	Schroders Capital Semi-Liquid Energy Transition USD
<b>Nettoinventarwert je Anteil** (Forts.)</b>						
Klasse IA Thes. EUR	200,99	-	-	-	-	-
Klasse IB Thes.	206,78	-	-	-	-	-
Klasse IB Thes. EUR	151,35	-	-	-	-	-
Klasse IB Thes. GBP*	102,86	-	-	-	-	-
Klasse IC Thes.	123,26	-	-	-	-	-
Klasse IC Thes. EUR	130,88	-	-	-	-	-
Klasse ID Thes.	-	105,14	-	-	-	-
Klasse IE Thes.	-	105,24	109,62	111,90	108,19	106,15
Klasse IE Thes. CHF	-	-	-	109,03	-	-
Klasse IE Thes. EUR	-	-	104,41	-	-	109,48
Klasse IE Thes. GBP	-	-	-	-	-	107,01
Klasse IE Aussch.	-	-	-	108,45	104,21	-
Klasse IZ Thes.	-	-	-	111,90	108,02	106,08
Klasse IZ Thes. CHF	-	-	-	108,90	-	-
Klasse IZ Thes. EUR	-	-	-	-	-	109,43
Klasse IZ Aussch.*	-	-	-	108,45	-	105,16
Klasse IZ Aussch. EUR*	-	-	-	-	-	104,95
Klasse S Thes.	197,49	104,99	109,17	106,91	-	-
Klasse X1 Thes.	109,84	-	-	-	-	106,21
Klasse X1 Thes. EUR*	114,73	103,58	101,98	-	-	109,46
Klasse X1 Thes. SEK	-	-	-	-	-	1.116,50
Klasse Y1 Thes. EUR*	-	-	101,58	-	-	-
Klasse Y1 Thes. NOK*	-	-	989,75	-	-	-
Klasse Y1 Thes. SEK*	-	-	999,07	-	-	-
Klasse Y2 Thes. EUR*	-	-	101,80	-	-	-
Klasse Y3 Thes. EUR*	-	-	101,63	-	-	-
Klasse Y3 Thes. NOK*	-	-	990,40	-	-	-
Klasse Y3 Thes. SEK*	-	-	999,72	-	-	-
Klasse Y4 Thes. EUR*	-	-	100,00	-	-	-

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

\*\* Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilsklasse wird in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen.

Die Anmerkungen auf den Seiten 31 bis 38 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Nettovermögensaufstellung

zum 30. Juni 2024

	Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity	Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus	Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus	Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return	Schroders Capital Semi-Liquid European Loans	Schroders Capital Semi-Liquid Energy Transition	Summe*
	USD	USD	USD	USD	EUR	USD	EUR
<b>Vermögenswerte</b>							
<b>Investitionen</b>							
Wertpapiere zu Anschaffungskosten	1.343.204.037	49.192.125	34.061.878	16.252.192	128.963.515	45.664.583	1.517.696.723
Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)**	336.797.075	1.980.549	2.666.309	1.391.222	1.729.937	3.708.532	325.073.708
<b>Wertpapiere zum Marktwert</b>	<b>1.680.001.112</b>	<b>51.172.674</b>	<b>36.728.187</b>	<b>17.643.414</b>	<b>130.693.452</b>	<b>49.373.115</b>	<b>1.842.770.431</b>
Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	167.175	385	-	156.368
Bankguthaben	72.584.389	4.493.902	5.617.589	8.956.446	25.068.387	25.047.016	133.955.107
Forderungen aus Investitionen	-	-	-	4.113.569	2.515.074	-	6.353.254
Dividenden und Zinsforderungen	-	-	-	-	1.386.915	-	1.386.915
Erstattungsforderung des Fonds	-	-	-	-	2.149	-	2.149
Vorauszahlungen auf Aufwendungen	999.923	-	-	32.348	-	-	963.164
Forderungen aus Zeichnungen	56.011.621	450.000	-	-	-	1.522.495	54.102.278
Sonstige Forderungen	-	-	3.525	21.340	-	-	23.200
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>1.809.597.045</b>	<b>56.116.576</b>	<b>42.349.301</b>	<b>30.934.292</b>	<b>159.666.362</b>	<b>75.942.626</b>	<b>2.039.712.866</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Fällige Managementgebühren	1.746.054	30.612	1.691	21.364	19.604	30.132	1.726.955
Fällige Bereitstellungsgebühren	876.042	-	-	-	-	-	817.394
Verbindlichkeiten aus Anlagen	-	-	-	4.116.095	33.146.384	-	36.986.921
Sonstige Verbindlichkeiten und Rückstellungen	4.928.378	152.705	109.870	45.634	261.136	61.104	5.204.164
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>7.550.474</b>	<b>183.317</b>	<b>111.561</b>	<b>4.183.093</b>	<b>33.427.124</b>	<b>91.236</b>	<b>44.735.434</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>1.802.046.571</b>	<b>55.933.259</b>	<b>42.237.740</b>	<b>26.751.199</b>	<b>126.239.238</b>	<b>75.851.390</b>	<b>1.994.977.432</b>
<b>Aufteilung nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertverlust)</b>							
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Anlagen	373.886.459	5.745.368	2.973.276	1.866.610	2.228.182	3.708.640	364.421.186
Nicht realisierter (Wertverlust) aus Anlagen	(37.089.384)	(3.764.819)	(306.967)	(475.388)	(498.245)	(108)	(39.347.478)
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	177.188	2.421	-	167.747
Nicht realisierter (Wertverlust) aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	(10.013)	(2.036)	-	(11.379)

\* Für die in Euro angegebene Summe der Nettovermögensaufstellung wurden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in einer anderen Währung als dem Euro angegeben wurden, mit den folgenden Wechselkursen vom 30. Juni 2024 umgerechnet: 1 Euro = 1,07175 US-Dollar.

\*\* Für nähere Angaben zur rechnerischen Aufteilung wird auf die Tabelle Nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertverlust) verwiesen. Die Anmerkungen auf den Seiten 31 bis 38 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.



# Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024

	Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity	Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus	Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus	Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return	Schroders Capital Semi-Liquid European Loans	Schroders Capital Semi-Liquid Energy Transition	Summe*
	USD	USD	USD	USD	EUR	USD	EUR
<b>Erträge</b>							
Anlageerträge	273.757	-	124.212	-	-	-	371.326
Dividendenerträge	982.794	-	14.947	195.762	-	-	1.113.603
Bankzinsen	1.120.266	90.277	97.330	232.549	3.107.764	672.989	5.172.995
Zinsen aus festverzinslichen Anlagen	-	-	-	-	548.746	-	548.746
Sonstige Erträge	294.496	-	-	-	300.186	-	574.966
<b>Summe Erträge</b>	<b>2.671.313</b>	<b>90.277</b>	<b>236.489</b>	<b>428.311</b>	<b>3.956.696</b>	<b>672.989</b>	<b>7.781.636</b>
<b>Aufwand</b>							
Managementgebühren	9.510.914	167.523	7.800	132.009	99.951	157.292	9.407.661
Verwahrstellengebühren	177.473	6.129	3.745	3.044	12.073	6.099	195.409
Verwaltungsgebühren	2.166.466	58.862	26.676	46.143	43.133	46.021	2.230.367
Rechtskosten	12.481	-	-	-	-	-	11.645
Beratungshonorare	60.419	-	-	3.788	-	31.875	89.650
Bereitstellungsgebühren	1.312.500	-	-	-	-	-	1.224.633
Transaktionskosten	1.080.147	36.160	25.242	2.062	-	-	1.067.050
Taxe d'abonnement	250.548	5.997	2.324	5.461	6.203	4.104	256.666
Sonstige Aufwendungen	690.723 <sup>1</sup>	13.005 <sup>2</sup>	44	517	38.662	-	695.801
<b>Summe Aufwand</b>	<b>15.261.671</b>	<b>287.676</b>	<b>65.831</b>	<b>193.024</b>	<b>200.022</b>	<b>245.391</b>	<b>15.178.882</b>
Kostenrückerstattung	-	-	-	-	2.145	-	2.145
<b>Nettoanlageertrag/(-verlust)</b>	<b>(12.590.358)</b>	<b>(197.399)</b>	<b>170.658</b>	<b>235.287</b>	<b>3.758.819</b>	<b>427.598</b>	<b>(7.395.101)</b>

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

\* Für die in Euro angegebene Summe der Nettovermögensaufstellung wurden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in einer anderen Währung als dem Euro angegeben wurden, mit den folgenden Wechselkursen vom 30. Juni 2024 umgerechnet: 1 Euro = 1,07175 US-Dollar.

<sup>1</sup> Die sonstigen Aufwendungen beinhalten Beträge für Aufwendungen aus den Verbindlichkeiten gegenüber Theia Co-Investment, L.P. (91.460 USD), Schroders Capital Private Equity Europe Luxembourg IX S.à r.l. (Investition in Fruition SCSp) (8.549 USD), Silva 10 AG (22.508 USD) und SF Equity Partners, L.P. (132.713 USD). In den sonstigen Aufwendungen ist ein Betrag von 430.881 USD für die revolvingende Kreditfazilität enthalten.

<sup>2</sup> Die sonstigen Aufwendungen beinhalten Beträge für Aufwendungen aus den Verbindlichkeiten gegenüber Vega Co-Invest, L.P. (2.723 USD). Die Anmerkungen auf den Seiten 31 bis 38 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024

	Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity	Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus	Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus	Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return	Schroders Capital Semi-Liquid European Loans	Schroders Capital Semi-Liquid Energy Transition	Summe*
	USD	USD	USD	USD	EUR	USD	EUR
Nettoanlageertrag/(-verlust)**	(12.590.358)	(197.399)	170.658	235.287	3.758.819	427.598	(7.395.101)
<b>Realisierter Nettogewinn/(Verlust)</b>							
aus verkauften Wertpapieren	20.273.642	2.306.543	173.616	64.703	562.392	91.013	21.938.195
aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	-	(353.690)	-	(353.690)
aus Devisengeschäften	(402.806)	1.526	1.774	(24.610)	85.526	(13.220)	(322.532)
<b>Realisierter Nettogewinn</b>	<b>19.870.836</b>	<b>2.308.069</b>	<b>175.390</b>	<b>40.093</b>	<b>294.228</b>	<b>77.793</b>	<b>21.261.973</b>
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes)</b>							
aus Anlagen	16.873.245	429.980	(630.846)	543.242	550.869	3.708.532	20.074.222
aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	251.332	10.067	-	244.573
aus Devisengeschäften	(656.559)	(5.842)	(327)	(3.544)	(10.844)	108.869	(530.931)
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes)</b>	<b>16.216.686</b>	<b>424.138</b>	<b>(631.173)</b>	<b>791.030</b>	<b>550.092</b>	<b>3.817.401</b>	<b>19.787.864</b>
<b>Nettoveränderungen des gesamten Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb</b>	<b>23.497.164</b>	<b>2.534.808</b>	<b>(285.125)</b>	<b>1.066.410</b>	<b>4.603.139</b>	<b>4.322.792</b>	<b>33.654.736</b>
Nettoerlöse aus der Ausgabe von Anteilen	320.325.912	4.340.752	13.171.195	1.194.597	35.240.206	71.528.598	418.315.601
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	(88.096.525)	(359.333)	(22.147)	-	(4.011)	-	(82.558.716)
Ausschüttungen von Nettoanlageerträgen	-	-	-	(165)	(193.683)	-	(193.837)
<b>Zuwachs des Nettovermögens während des Berichtszeitraums</b>	<b>255.726.551</b>	<b>6.516.227</b>	<b>12.863.923</b>	<b>2.260.842</b>	<b>39.645.651</b>	<b>75.851.390</b>	<b>369.217.784</b>
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.546.320.020	49.417.032	29.373.817	24.490.357	86.593.587	-	1.579.918.374
Nennwährungsanpassung***	-	-	-	-	-	-	45.841.274
<b>Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.802.046.571</b>	<b>55.933.259</b>	<b>42.237.740</b>	<b>26.751.199</b>	<b>126.239.238</b>	<b>75.851.390</b>	<b>1.994.977.432</b>
<b>Aufteilung realisierte Gewinne/(Verluste)****</b>							
Realisierte Gewinne aus verkauften Wertpapieren	20.273.642	2.306.543	195.158	98.880	628.184	91.013	22.055.976
Realisierte (Verluste) aus verkauften Wertpapieren	-	-	(21.542)	(34.177)	(65.792)	-	(117.781)
Realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	-	233.369	-	233.369
Realisierte (Verluste) aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	-	(587.059)	-	(587.059)

\* Für die in Euro angegebene Summe der Nettovermögensaufstellung wurden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in einer anderen Währung als dem Euro angegeben wurden, mit den folgenden Wechselkursen vom 30. Juni 2024 umgerechnet: 1 Euro = 1,07175 US-Dollar.

\*\* Die Berechnung des Nettoanlageertrags/(-verlusts) finden Sie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung.

\*\*\* Diese Anpassung entspricht der Differenz zwischen dem Anfangssaldo unter Verwendung des Wechselkurses vom 31. Dezember 2023 und demselben Nettovermögen mit dem Wechselkurs vom 30. Juni 2024.

\*\*\*\* Die in dieser Tabelle ausgewiesenen realisierten Beträge zeigen die Summe der realisierten Nettogewinne auf Anlageebene für den Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen auf den Seiten 31 bis 38 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Aufteilung der Vermögensanlagen nach Branchen

	Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity	Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus	Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus	Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return	Schroders Capital Semi-Liquid European Loans	Schroders Capital Semi-Liquid Energy Transition
	%	%	%	%	%	%
<b>Anleihen, Commercial Papers, Vermögenswerte, hypothekenbesicherte Wertpapiere, befristete Darlehen und Anlagen in Liquiditätsfonds</b>	14,46	27,68	58,51	-	103,53	41,03
<b>Anlagen in Investmentfonds</b>						
Anwendungssoftware	2,77	3,76	-	-	-	-
Gewerbliche und professionelle Dienstleistungen	-	-	4,05	-	-	-
Gewerbliche Dienstleistungen und Lieferungen	0,34	-	-	-	-	-
Verbraucherdienstleistungen	0,48	-	-	-	-	-
Diversifizierte Supportleistungen	0,26	-	-	-	-	-
Energie	-	-	9,03	-	-	-
Infrastruktur für die Energiewende	-	-	-	-	-	24,06
Lebensmittelvertrieb	0,50	-	-	-	-	-
Lebensmittelprodukte	0,53	-	-	-	-	-
Allgemeines	1,01	-	-	-	-	-
Gesundheitswesen	6,62	0,11	-	-	-	-
Medizinische Ausrüstung	0,06	-	-	-	-	-
Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	0,21	-	-	-	-	-
Leistungserbringer und Dienstleistungen im Gesundheitswesen	0,61	-	-	-	-	-
Gesundheitsdienstleistungen	1,61	-	-	-	-	-
Medizintechnik	0,81	-	-	-	-	-
Home Entertainment-Software	0,03	-	-	-	-	-
Hotels, Restaurants und Freizeit	0,63	-	-	-	-	-
Industrie	-	-	0,46	-	-	-
Informationstechnologie	0,89	6,82	-	-	-	-
Versicherungsmakler	0,93	-	-	-	-	-
Internet- und Direktmarketing-Einzelhandel	-	4,31	-	-	-	-
Internetsoftware und -Dienstleistungen	2,84	2,79	-	-	-	-
Multi-Sector	46,68	-	7,78	-	-	-
Körperpflegeprodukte	0,06	-	-	-	-	-
Pharmazeutika	1,57	-	-	-	-	-
Pharmazeutika, Biotechnologie & Life Sciences	0,61	-	-	-	-	-
Professionelle Dienstleistungen	0,59	-	-	-	-	-
Immobilienbewirtschaftung und -entwicklung	-	-	-	12,43	-	-
Software	-	5,59	-	-	-	-
Software und softwarebezogene Dienstleistungen	2,34	-	-	-	-	-

Die Anmerkungen auf den Seiten 31 bis 38 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Aufteilung der Vermögensinvestitionen nach Branchen (Forts.)

	Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity	Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus	Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus	Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return	Schroders Capital Semi-Liquid European Loans	Schroders Capital Semi-Liquid Energy Transition
	%	%	%	%	%	%
<b>Sonstige Wertpapiere</b>						
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung	0,32	-	-	-	-	-
Landwirtschaftliche Produkte	0,41	-	-	-	-	-
Anwendungssoftware	0,95	6,39	-	-	-	-
Biotechnologie	-	9,70	-	-	-	-
Gewerbliche Dienstleistungen	-	-	0,43	-	-	-
Bau- und Ingenieurwesen	-	-	2,58	-	-	-
Datenverarbeitung und ausgelagerte Dienstleistungen	-	3,92	-	-	-	-
Vertriebsstellen	0,72	-	-	-	-	-
Elektronische Ausrüstung und Geräte	0,48	-	-	-	-	-
Bau- und Ingenieurwesen	-	-	-	0,28	-	-
Schuhe	1,66	-	-	-	-	-
Forstwirtschaftliche Erzeugnisse und Papier	-	-	0,85	-	-	-
Medizintechnik	0,75	-	-	-	-	-
Haushaltsprodukte	-	-	1,08	-	-	-
Verbrauchermärkte und Einkaufszentren	0,30	-	-	-	-	-
Industrie	0,20	-	-	-	-	-
Informationstechnologie	-	4,72	-	-	-	-
Internet	-	-	0,20	-	-	-
Investmentgesellschaften	-	-	-	22,95	-	-
Diverse Fertigungsbetriebe	-	-	0,74	-	-	-
Verpackung und Container	-	-	0,59	-	-	-
Pharmazeutika, Biotechnologie & Life Sciences	-	0,72	-	-	-	-
Immobilien	-	-	-	30,01	-	-
Halbleiter	-	-	0,66	-	-	-
Software	-	10,51	-	-	-	-
Systemsoftware	-	4,47	-	-	-	-
Telekommunikation	-	-	-	0,29	-	-
<b>Anlageportfolio in Prozent des Nettovermögens</b>	<b>93,23</b>	<b>91,49</b>	<b>86,96</b>	<b>65,96</b>	<b>103,53</b>	<b>65,09</b>
Sonstiges Nettovermögen	6,77	8,51	13,04	34,04	(3,53)	34,91
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Die Anmerkungen auf den Seiten 31 bis 38 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Anlageportfolio

zum 30. Juni 2024

## Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity

Anlagen in Investmentfonds		Nicht in		Beizulegender Zeitwert <sup>^</sup> USD	% des Nettovermögens
Beschreibung	Währung	In Anspruch genommene Kapitalzusage	Anspruch genommene Kapitalzusage		
Ampersand CF Limited Partnership	USD	11.999.999	1	7.834.576	0,43
Asia Healthcare Holdings Limited	USD	15.000.000	-	22.357.603	1,25
Astorg IQ-EQ Fund	EUR	2.310.697	2.573.679	4.724.865	0,26
BF Holding Partners, L.P.	USD	1.307.497	-	1.777.390	0,10
Bregal Unternehmerrkapital ESH SCSp	EUR	16.432.242	1.885.364	26.689.351	1,48
Bright Brilliant, L.P.	USD	5.622.689	1.191.117	8.695.226	0,48
Bright Innovate, L.P.	USD	736.229	2.447.887	562.280	0,03
Butterfly Whisk Co-Invest-A, L.P.	USD	6.231.990	-	7.736.010	0,43
Cadence Alpha GmbH <sup>1</sup>	EUR	4.581.946	11.789	-	-
Cimarron Continuation Fund, L.P.	USD	5.792.865	213.849	3.776.330	0,21
Co-Investment (No. 1) AB	SEK	609.611	2.503.598	24	0,00
Corcym Co-Investment	EUR	763.469	133.969	1.164.542	0,06
Cortex 3, L.P.	GBP	3.793.903	-	9.121.291	0,51
DFW Capital Partners IV Continuation, L.P.	USD	13.097.574	743.819	11.645.125	0,65
Diplo Co-Investment <sup>1</sup>	EUR	885.413	-	-	-
EMERAM Private Equity Fund II SCSp	EUR	7.295.837	757.170	9.385.216	0,52
EPIC I-b Fund S.L.P.	EUR	7.355.551	493.573	9.030.113	0,50
G Square Capital CV, L.P.	EUR	26.033.210	1.217.564	25.856.867	1,43
GHO Capital Virtue, L.P.	USD	9.160.595	1.868.817	8.480.651	0,47
GHRx II C.V. <sup>1</sup>	EUR	7.048.741	2.900.029	-	-
Gibbon Co-Investment (No. 1) AB <sup>2</sup>	USD	7.921.539	-	-	-
Gyrus Capital Principal, L.P.	EUR	5.429.834	583.101	6.446.384	0,36
Gyrus Co-Investment, L.P.	EUR	4.780.691	1.295.453	7.873.237	0,44
Hg Vardos Co-Invest, L.P.	USD	8.007.273	-	11.730.090	0,65
Hi Inov 2021 Opportunities Fund	EUR	10.316.963	3.267.288	11.486.628	0,64
Hony Ventures Fund I, L.P.	USD	8.928.590	1.071.410	8.172.801	0,45
Icon Partners V, L.P.	USD	11.227.029	3.772.971	14.562.565	0,81
LC Continued Fund IV, L.P.	USD	4.961.259	38.741	3.678.263	0,20
Loyal Valley Capital Advantage Fund II, L.P.	USD	4.083.122	946.480	3.106.762	0,17
LVC Amusement, L.P. <sup>1</sup>	USD	5.125.005	642	-	-
MCM Sebela Holdings IV, L.P.	USD	8.518.310	65.916	7.919.530	0,44
MED PLATFORM I S.L.P. - Compartment 1	EUR	4.792.438	1.204.224	4.545.288	0,25
MED PLATFORM I S.L.P. - Compartment 2	EUR	4.276.052	1.616.219	4.914.784	0,27
Motion Equity Partners III - Compartment A FPCI	EUR	5.446.481	287.204	4.640.470	0,26

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

<sup>^</sup> Die Kosten jeder Anlage beinhalten Akquisitionskosten.

<sup>1</sup> Die Anlage ist vollständig realisiert.

<sup>2</sup> Die Anlage wird zum beizulegenden Zeitwert von Null bewertet.

<sup>3</sup> Weitere Informationen zu dieser Anlage finden Sie in der Anmerkung „Von Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity Holding SCS gehaltene Anlagen“.

Die Anmerkungen auf den Seiten page 31 bis page 38 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anlagen in Investmentfonds		Nicht in		Beizulegender Zeitwert <sup>^</sup> USD	% des Nettovermögens
Beschreibung	Währung	In Anspruch genommene Kapitalzusage	Anspruch genommene Kapitalzusage		
Motion Hestia A FPCI	EUR	6.579.693	4.644.749	6.154.467	0,34
MPI-COI-CARSO S.L.P.	EUR	11.108.812	2.619.384	10.632.560	0,59
MPI-COI-NAMSA S.L.P.	EUR	7.161.951	1.177.864	16.250.560	0,90
MPI-COI-PROLLENIUM S.L.P.	EUR	8.196.933	1.453.167	10.971.045	0,61
MPI-COI-SUAN S.L.P.	EUR	16.899.699	91.671	18.083.107	1,00
Novacap TMT V Co-Investment, L.P.	CAD	2.343.683	1.939.707	2.675.245	0,15
Novaquest Private Equity Fund II, L.P.	USD	2.344.489	1.653.928	2.516.362	0,14
NQ PE Orange Co-Invest, L.P.	USD	9.000.000	-	19.138.966	1,06
Pegasus WSJLL Fund, L.P.	USD	17.400.115	2.614.718	20.353.500	1,14
PS Co-Invest, L.P.	USD	5.039.729	128.205	9.946.453	0,55
Purple Garden Invest (D) AB	EUR	4.384.972	1.500.642	11.189.299	0,62
RMF Holding Partners, L.P. <sup>1</sup>	USD	2.780.898	-	-	-
SC Semi-Liquid Palate <sup>*</sup>	USD	6.000.000	-	6.373.629	0,35
Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus	USD	12.500.000	12.500.000	12.654.628	0,70
Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity Holding SCS <sup>3</sup>	USD	679.249.497	-	807.450.861	44,81
SF Equity Partners Coinvest IC, L.P.	USD	367.611	9.924	998.147	0,06
SF Equity Partners, L.P.	USD	3.000.000	46.267	7.070.968	0,39
Syntax Systems Group, Inc.	USD	12.998.982	2.001.018	13.400.776	0,74
Target Global Selected Opportunities, LLC	EUR	11.232.672	-	9.286.952	0,52
Thompson Street Capital Partners Vi-a, L.P.	USD	1.681.760	1.137.322	1.594.133	0,09
Tikehau Growth Equity II	EUR	2.297.306	217.029	2.233.582	0,12
Tikehau Growth Equity Secondary Fund Klasse A	EUR	2.639.537	-	777.984	0,04
Tikehau Growth Equity Secondary Fund Klasse B <sup>1</sup>	EUR	93.355	337.622	-	-
TSCP CV I, L.P.	USD	15.967.057	2.032.943	19.268.287	1,08
Vip Siv I, L.P.	GBP	10.967.898	6.548.693	16.674.456	0,93
VMG Needle Coinvestment, L.P.	USD	16.819.467	(713.399)	11.424.469	0,63
WinIT Co-Invest GmbH & Co. KG <sup>1</sup>	EUR	3.885.596	-	-	-
WinIT Continuation GmbH & Co. KG	EUR	13.322.503	3.298.536	30.039.478	1,67
<b>Summe Anlagen in Investmentfonds</b>		<b>1.126.138.859</b>	<b>78.331.864</b>	<b>1.315.074.176</b>	<b>72,98</b>

# Anlageportfolio

zum 30. Juni 2024 (Forts.)

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

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Anlagen in Liquiditätsfonds	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Geldmarktnahe Fonds</b>				
<b>Irland</b>				
4.493	USD	Deutsche Managed DLLR	52.807.566	2,93
4.513	USD	Goldman Sachs Funds PLC	52.781.173	2,93
33.807.473	USD	HSBC GLF USD Liquidity C	48.291.440	2,68
<b>Summe Irland</b>			<b>153.880.179</b>	<b>8,54</b>
<b>Luxemburg</b>				
43.708	USD	Amundi MMKT-S/T USD	51.825.768	2,88
419.736	USD	Morgan Stanley Liquidity Funds	52.471.374	2,91
<b>Summe Luxemburg</b>			<b>104.297.142</b>	<b>5,79</b>
<b>Summe Anlagen in Liquiditätsfonds</b>			<b>258.177.321</b>	<b>14,33</b>

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Sonstige Wertpapiere	In Anspruch genommene Kapitalzusage	Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Aktien - Long</b>						
<b>Britische Jungferninseln</b>						
249.777	USD	Handy Cloud Limited	-	-	879.808	0,05
134.472	USD	Robust Continent Limited	-	-	5.455.170	0,30
<b>Summe Britische Jungferninseln</b>					<b>6.334.978</b>	<b>0,35</b>
<b>Dänemark</b>						
81.738.382	DKK	DAFA Holding I ApS	15.672.891	4.110.529	3.531.010	0,20
126.634	DKK	TPA Holding II A/S	-	-	5.805.163	0,32
<b>Summe Dänemark</b>					<b>9.336.173</b>	<b>0,52</b>
<b>Deutschland</b>						
3.266	EUR	Ada Health GmbH	-	-	13.482.420	0,75
<b>Summe Deutschland</b>					<b>13.482.420</b>	<b>0,75</b>
<b>Luxemburg</b>						
5.229.820	CHF	Columna Datamars S.à r.l.	-	-	8.465.793	0,48
500.000	EUR	Schroders Capital Private Equity Europe Luxembourg IX S.à r.l. (Investition in Fruition SCSp)	-	-	7.376.330	0,41
<b>Summe Luxemburg</b>					<b>15.842.123</b>	<b>0,89</b>

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Sonstige Wertpapiere	In Anspruch genommene Kapitalzusage	Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>USA</b>						
-	USD	Gainline Core Co-Investors, LLC	5.000.000	-	13.149.654	0,72
-	USD	Gainline Galaxy Co-Investment Holdings, LLC	14.630.000	-	30.056.415	1,66
-	USD	SC Semi-Liquid Cloud*	15.000.000	-	16.172.179	0,90
<b>Summe USA</b>					<b>59.378.248</b>	<b>3,28</b>
<b>Summe Aktien - Long</b>					<b>104.373.942</b>	<b>5,79</b>
<b>Wandelanleihen - Long</b>						
<b>Luxemburg</b>						
12.500.000	EUR	Schroders Capital Private Equity Europe Luxembourg IX S.à r.l. Wandelbare Vorzugsaktienzertifikate (Investition in Fruition SCSp)	-	-	133.969	0,01
<b>Summe Luxemburg</b>					<b>133.969</b>	<b>0,01</b>
<b>Summe Wandelanleihen - Long</b>					<b>133.969</b>	<b>0,01</b>
<b>Befristete Darlehen</b>						
<b>Dänemark</b>						
-	DKK	DAFA Holding I ApS 07/04/2024	-	-	2.241.704	0,12
<b>Summe Dänemark</b>					<b>2.241.704</b>	<b>0,12</b>
<b>Summe der befristeten Darlehen</b>					<b>2.241.704</b>	<b>0,12</b>
<b>Summe sonstige Wertpapiere</b>					<b>106.749.615</b>	<b>5,92</b>
<b>Summe Kapitalanlagen</b>					<b>1.680.001.112</b>	<b>93,23</b>
Sonstiges Nettovermögen					122.045.459	6,77
<b>Nettoinventarwert</b>					<b>1.802.046.571</b>	<b>100,00</b>

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

^ Die Kosten jeder Anlage beinhalten Akquisitionskosten.

Die Anmerkungen auf den Seiten page 31 bis page 38 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Anlageportfolio

zum 30. Juni 2024 (Forts.)

## Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus

Anlagen in Investmentfonds		In Anspruch genommene Kapitalzu- sage	Nicht in Anspruch genommene Kapitalzu- sage	Beizule- gender Zeitwert <sup>^</sup> USD	% des Netto- vermö- gens
Beschreibung	Währung				
Chronos Capital	USD	1.799.326	350.065	2.080.002	3,72
Harbour25 Fund, L.P.	USD	850.896	-	59.254	0,11
SC Semi-Liquid Lakefront*	USD	3.439.520	132.391	3.810.974	6,82
SC Semi-Liquid Star*	USD	2.412.115	-	1.048.168	1,87
Sprints Capital Ellison GP Limited	EUR	3.070.440	-	2.412.755	4,31
Synthesia	USD	2.077.202	-	2.104.852	3,76
Vega Co-Invest	USD	1.502.723	-	1.559.507	2,79
<b>Summe Anlagen in Investmentfonds</b>		<b>15.152.222</b>	<b>482.456</b>	<b>13.075.512</b>	<b>23,38</b>

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Anlagen in Liquiditätsfonds	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
<b>Geldmarktnahe Fonds</b>				
<b>Irland</b>				
438	USD	Deutsche Managed DLLR	5.150.964	9,21
<b>Summe Irland</b>			<b>5.150.964</b>	<b>9,21</b>
<b>Luxemburg</b>				
4.361	USD	Amundi MMKT-S/T USD	5.170.702	9,24
41.309	USD	Morgan Stanley Liquidity Funds	5.164.069	9,23
<b>Summe Luxemburg</b>			<b>10.334.771</b>	<b>18,47</b>
<b>Summe Anlagen in Liquiditätsfonds</b>			<b>15.485.735</b>	<b>27,68</b>

Anzahl der Anteile oder Nenn- betrag	Währung	Sonstige Wert- papiere	In Anspruch genom- mene Kapital- zusage	Nicht in Anspruch genom- mene Kapital- zusage	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
<b>Aktien - Long</b>						
<b>Kanada</b>						
26.089	USD	SC Semi-Liquid C Series C*	-	-	5.249.894	9,39
2.984	USD	SC Semi-Liquid C Series D*	-	-	624.848	1,12
<b>Summe Kanada</b>					<b>5.874.742</b>	<b>10,51</b>
<b>Mauritius</b>						
1	USD	Schroders Capital Private Equity Asia Mauritius V Limited - Management Shares	-	-	1	0,00
2.999.999	USD	Schroders Capital Private Equity Asia Mauritius V Limited - Ordinary Shares	-	-	2.194.598	3,92
<b>Summe Mauritius</b>					<b>2.194.599</b>	<b>3,92</b>

Anzahl der Anteile oder Nenn- betrag	Währung	Sonstige Wert- papiere	In Anspruch genom- mene Kapital- zusage	Nicht in Anspruch genom- mene Kapital- zusage	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
<b>Schweiz</b>						
16.667	EUR	iOnctura	-	-	535.886	0,96
8.982	CHF	Memo Therapeutics AG Series C Preferred Shares	-	-	749.666	1,34
5.900	CHF	Memo Therapeutics AG Series C2 Preferred Shares	-	-	492.433	0,88
<b>Summe Schweiz</b>					<b>1.777.985</b>	<b>3,18</b>
<b>USA</b>						
169.601	USD	Eikon Therapeutics, Inc.	-	-	3.646.128	6,52
402.145	USD	Hound Technology, Inc.	-	-	2.639.989	4,72
222.222	USD	Neurona Therapeutics, Inc.	-	-	400.000	0,72
98.213	USD	Scale AI, Inc.	-	-	1.428.557	2,55
315.696	USD	Securiti, Inc.	-	-	2.499.997	4,47
241.997	USD	Uniphore Technologies, Inc.	-	-	2.149.430	3,84
<b>Summe USA</b>					<b>12.764.101</b>	<b>22,82</b>
<b>Summe Aktien - Long</b>					<b>22.611.427</b>	<b>40,43</b>
<b>Summe sonstige Wertpapiere</b>					<b>22.611.427</b>	<b>40,43</b>
<b>Summe Kapitalanlagen</b>					<b>51.172.674</b>	<b>91,49</b>
Sonstiges Nettovermögen					4.760.585	8,51
<b>Nettoinventarwert</b>					<b>55.933.259</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>^</sup> Die Kosten jeder Anlage beinhalten Akquisitionskosten.

Die Anmerkungen auf den Seiten page 31 bis page 38 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Anlageportfolio

zum 30. Juni 2024 (Forts.)

## Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus

Anlagen in Investmentfonds					
Beschreibung	Währung	In Anspruch genommene Kapitalzusage	Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage	Beizulegender Zeitwert <sup>^</sup> USD	% des Nettovermögens
CleanWorld Co-Invest GmbH & Co. KG	EUR	1.030.069	1.346.807	1.710.256	4,05
Greenbelt Capital Partners III-A, L.P.	USD	971.089	1.528.911	1.169.663	2,77
Greenbelt Capital Partners Unirac, L.P.	USD	2.863.990	(22.163)	2.645.829	6,26
Summa Circular (No. 2) AB	EUR	2.912.551	1.110.333	3.286.864	7,78
Vidia Climate Fund I GmbH & Co. KG	EUR	231.074	852.966	193.725	0,46
<b>Summe Anlagen in Investmentfonds</b>		<b>8.008.773</b>	<b>4.816.854</b>	<b>9.006.337</b>	<b>21,32</b>

  

Geldmarktnahe Fonds				
Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Anlagen in Liquiditätsfonds	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Irland</b>				
386	USD	Deutsche Managed DLLR	4.532.993	10,73
3.171.185	USD	HSBC GLF USD Liquidity C	4.529.801	10,73
<b>Summe Irland</b>			<b>9.062.794</b>	<b>21,46</b>
<b>Luxemburg</b>				
35.929	USD	Morgan Stanley Liquidity Funds	4.491.486	10,63
<b>Summe Luxemburg</b>			<b>4.491.486</b>	<b>10,63</b>
<b>Summe Anlagen in Liquiditätsfonds</b>			<b>13.554.280</b>	<b>32,09</b>

  

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind				
Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung		Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Aktien - Long</b>				
<b>Finnland</b>				
10.273	EUR	UPM-Kymmene Oyj	358.881	0,85
<b>Summe Finnland</b>			<b>358.881</b>	<b>0,85</b>
<b>Deutschland</b>				
7.641	EUR	Infineon Technologies AG	280.722	0,66
<b>Summe Deutschland</b>			<b>280.722</b>	<b>0,66</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
13.273	GBP	Auction Technology Group	84.060	0,20
<b>Summe Vereinigtes Königreich</b>			<b>84.060</b>	<b>0,20</b>
<b>USA</b>				
2.081	USD	Avery Dennison Corp.	455.011	1,08
768	USD	Carlisle Cos, Inc.	311.201	0,74
3.366	USD	Crown Holdings, Inc.	250.397	0,59
4.873	USD	WillScot Mobile Mini Holdings Corp.	183.419	0,43
<b>Summe USA</b>			<b>1.200.028</b>	<b>2,84</b>
<b>Summe Aktien - Long</b>			<b>1.923.691</b>	<b>4,55</b>
<b>Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind</b>			<b>1.923.691</b>	<b>4,55</b>

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Anleihen - Long</b>				
<b>USA</b>				
2.490.500	USD	United States Treasury Bill 07/30/2024, ZCP	2.479.253	5,87
2.667.500	USD	United States Treasury Bill 08/29/2024, ZCP	2.643.724	6,26
2.269.200	USD	United States Treasury Bill 09/26/2024, ZCP	2.239.832	5,31
<b>Summe USA</b>			<b>7.362.809</b>	<b>17,44</b>
<b>Summe Anleihen - Long</b>			<b>7.362.809</b>	<b>17,44</b>
<b>Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>7.362.809</b>	<b>17,44</b>

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Sonstige Wertpapiere	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Anleihen - Long</b>				
<b>Italien</b>				
593	EUR	XF Holdings S.à r.l. Klasse A	636	0,00
593	EUR	XF Holdings S.à r.l. Klasse B	636	0,00
593	EUR	XF Holdings S.à r.l. Klasse C	636	0,00
593	EUR	XF Holdings S.à r.l. Klasse D	636	0,00
593	EUR	XF Holdings S.à r.l. Stammaktien	635	0,00
		XF Holdings S.à r.l. Sonderkonto Für kumulierte Eigenkapitalrücklagen	1.086.334	2,58
<b>Summe Italien</b>			<b>1.089.513</b>	<b>2,58</b>
<b>Summe Aktien - Long</b>			<b>1.089.513</b>	<b>2,58</b>
<b>Anleihen - Long</b>				
<b>Schweden</b>				
332.453	SEK	C.C. VIII TopCo AB	3.791.557	8,98
<b>Summe Schweden</b>			<b>3.791.557</b>	<b>8,98</b>
<b>Summe Anleihen - Long</b>			<b>3.791.557</b>	<b>8,98</b>
<b>Summe sonstige Wertpapiere</b>			<b>4.881.070</b>	<b>11,56</b>
<b>Summe Kapitalanlagen</b>			<b>36.728.187</b>	<b>86,96</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>			<b>5.509.553</b>	<b>13,04</b>
<b>Nettoinventarwert</b>			<b>42.237.740</b>	<b>100,00</b>

<sup>^</sup> Die Kosten jeder Anlage beinhalten Akquisitionskosten.

Die Anmerkungen auf den Seiten page 31 bis page 38 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.



# Anlageportfolio

zum 30. Juni 2024 (Forts.)

## Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return

Anlagen in Investmentfonds			Nicht in	Beizule-	% des
Beschreibung	Währung	In Anspruch	Anspruch	gender	Netto-
		genomme-	genomme-	Zeitwert <sup>^</sup>	vermö-
		ne Kapital-	ne Kapital-	USD	gens
		zusage	zusage		
Social Supported Housing, L.P.	GBP	3.261.039	776.077	3.325.171	12,43
<b>Summe Anlagen in Investmentfonds</b>		<b>3.261.039</b>	<b>776.077</b>	<b>3.325.171</b>	<b>12,43</b>

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Aktien - Long</b>				
<b>Australien</b>				
5.898	AUD	Charter Hall Group	43.988	0,16
6.146	AUD	Goodman Group PLC	142.475	0,53
9.303	AUD	Ingenia Communities Group	29.665	0,11
6.670	AUD	NEXTDC Limited	78.446	0,29
30.389	AUD	Stockland	84.536	0,32
<b>Summe Australien</b>			<b>379.110</b>	<b>1,41</b>
<b>Belgien</b>				
574	EUR	VGP N.V.	63.931	0,24
<b>Summe Belgien</b>			<b>63.931</b>	<b>0,24</b>
<b>Kanada</b>				
3.836	CAD	RioCan Real Estate Investment Trust	47.135	0,18
<b>Summe Kanada</b>			<b>47.135</b>	<b>0,18</b>
<b>Frankreich</b>				
3.034	EUR	Klepierre SA	81.167	0,30
<b>Summe Frankreich</b>			<b>81.167</b>	<b>0,30</b>
<b>Deutschland</b>				
3.305	EUR	Instone Real Estate Group SE	29.024	0,11
3.845	EUR	Vonovia SE	109.328	0,41
<b>Summe Deutschland</b>			<b>138.352</b>	<b>0,52</b>
<b>Guernsey</b>				
1.657	EUR	Shurgard Self Storage Limited	64.209	0,24
<b>Summe Guernsey</b>			<b>64.209</b>	<b>0,24</b>
<b>Hongkong</b>				
35.000	HKD	Hang Lung Properties Limited	29.850	0,11
23.200	HKD	Link REIT	90.167	0,34
9.000	HKD	Sun Hung Kai Properties Limited	77.852	0,29
<b>Summe Hongkong</b>			<b>197.869</b>	<b>0,74</b>
<b>Japan</b>				
18	JPY	Daiwa House REIT Investment Corp.	27.500	0,10
45	JPY	GLP J-REIT	36.724	0,14
30	JPY	Hulic REIT, Inc.	27.224	0,10

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	Marktwert USD	% des Nettovermögens
161	JPY	Japan Hotel REIT Investment Corp.	77.753	0,29
35	JPY	LaSalle LOGIPOINT REIT	32.109	0,12
8.000	JPY	Mitsubishi Estate Co. Limited	125.303	0,47
17.000	JPY	Mitsui Fudosan Co. Limited	155.165	0,58
3.400	JPY	Sumitomo Realty & Development Co. Limited	99.766	0,37
<b>Summe Japan</b>			<b>581.544</b>	<b>2,17</b>
<b>Singapur</b>				
59.600	SGD	CapitaLand Investment Limited	116.914	0,44
<b>Summe Singapur</b>			<b>116.914</b>	<b>0,44</b>
<b>Spanien</b>				
2.279	EUR	Cellnex Telecom SA	74.124	0,28
5.258	EUR	Merlin Properties Socimi SA	58.563	0,22
<b>Summe Spanien</b>			<b>132.687</b>	<b>0,50</b>
<b>Supranational</b>				
724	EUR	Unibail-Rodamco-Westfield	57.005	0,21
<b>Summe Supranational</b>			<b>57.005</b>	<b>0,21</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
2.587	GBP	Big Yellow Group PLC	38.392	0,14
16.199	GBP	British Land Co. PLC	84.284	0,32
6.507	GBP	Segro PLC	73.881	0,28
6.934	GBP	Unite Group PLC	78.186	0,29
<b>Summe Vereinigtes Königreich</b>			<b>274.743</b>	<b>1,03</b>
<b>USA</b>				
792	USD	Acadia Realty Trust	14.193	0,05
1.045	USD	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	122.234	0,46
321	USD	American Tower Corp.	62.396	0,23
939	USD	AvalonBay Communities, Inc.	194.270	0,73
5.151	USD	Broadstone Net Lease, Inc.	81.746	0,31
3.398	USD	Cousins Properties, Inc.	78.664	0,29
1.760	USD	CubeSmart	79.499	0,30
3.519	USD	DiamondRock Hospitality Co.	29.736	0,11
2.183	USD	Digital Realty Trust, Inc.	331.925	1,24
549	USD	EastGroup Properties, Inc.	93.385	0,35
437	USD	Equinix, Inc.	330.635	1,24
2.727	USD	Equity Residential	189.090	0,71
3.194	USD	Essential Properties Realty Trust, Inc.	88.506	0,33
7.784	USD	Healthpeak Properties, Inc.	152.566	0,57
6.502	USD	Host Hotels & Resorts, Inc.	116.906	0,44
5.922	USD	Invitation Homes, Inc.	212.541	0,79

<sup>^</sup> Die Kosten jeder Anlage beinhalten Akquisitionskosten.

Die Anmerkungen auf den Seiten page 31 bis page 38 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Anlageportfolio

zum 30. Juni 2024 (Forts.)

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

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	Marktwert USD	% des Nettovermögens
913	USD	Kilroy Realty Corp.	28.458	0,11
2.511	USD	Prologis, Inc.	282.010	1,05
782	USD	Public Storage REIT	224.942	0,84
1.835	USD	Regency Centers Corp.	114.137	0,43
5.087	USD	Retail Opportunity Investments Corp.	63.231	0,24
3.316	USD	Rexford Industrial Realty, Inc.	147.860	0,55
2.065	USD	Simon Property Group, Inc.	313.467	1,17
1.338	USD	Sun Communities, Inc.	161.015	0,60
2.018	USD	Terreno Realty Corp.	119.425	0,45
2.045	USD	UDR, Inc.	84.152	0,31
3.721	USD	Ventas, Inc.	190.738	0,71
2.440	USD	Welltower, Inc.	254.370	0,95
<b>Summe USA</b>			<b>4.162.097</b>	<b>15,56</b>
<b>Summe Aktien - Long</b>			<b>6.296.763</b>	<b>23,54</b>
<b>Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind</b>			<b>6.296.763</b>	<b>23,54</b>

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Anteile an offenen Organismen für gemeinsame Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Irland</b>				
741.811	USD	HSBC GLF-USD Liquidity-C	1.059.622	3,96
<b>Summe Irland</b>			<b>1.059.622</b>	<b>3,96</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
100.344	GBP	Schroder UK Real Estate Fund	4.962.181	18,55
<b>Summe Vereinigtes Königreich</b>			<b>4.962.181</b>	<b>18,55</b>
<b>Summe der Anteile an offenen Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>6.021.803</b>	<b>22,51</b>

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Sonstige Wertpapiere	In Anspruch genommene Kapitalzusage	Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Aktien - Long</b>						
<b>Hongkong</b>						
316.800	JPY	JP D1 Limited (früher Hollywood P1 Holdings Limited)	2.117.010	7.620	1.999.677	7,48
<b>Summe Hongkong</b>					<b>1.999.677</b>	<b>7,48</b>
<b>Summe Aktien - Long</b>					<b>1.999.677</b>	<b>7,48</b>
<b>Summe sonstige Wertpapiere</b>					<b>1.999.677</b>	<b>7,48</b>
<b>Summe Kapitalanlagen</b>					<b>17.643.414</b>	<b>65,96</b>

Sonstiges Nettovermögen		9.107.785	34,04
<b>Nettoinventarwert</b>		<b>26.751.199</b>	<b>100,00</b>

## Schroders Capital Semi-Liquid European Loans

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Anleihen - Long</b>				
<b>Finnland</b>				
500.000	EUR	PHM Group Holding Oy 06/19/2026	520.000	0,41
<b>Summe Finnland</b>			<b>520.000</b>	<b>0,41</b>
<b>Frankreich</b>				
376.000	EUR	Bertrand Franchise Finance SAS 07/18/2030	378.237	0,30
681.000	EUR	Eutelsat S.A. 04/13/2029	712.326	0,56
925.000	EUR	Kapla Holding SAS 07/31/2030	927.775	0,73
<b>Summe Frankreich</b>			<b>2.018.338</b>	<b>1,59</b>
<b>Deutschland</b>				
500.000	EUR	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 05/15/2030	505.000	0,40
516.000	EUR	WEPA Hygieneprodukte GmbH 01/15/2031	521.882	0,41
<b>Summe Deutschland</b>			<b>1.026.882</b>	<b>0,81</b>
<b>Irland</b>				
1.000.000	EUR	Energia Group Roi Financeco DAC 07/31/2028	1.036.850	0,82
<b>Summe Irland</b>			<b>1.036.850</b>	<b>0,82</b>
<b>Italien</b>				
500.000	EUR	Bormioli Pharma SpA 05/15/2028	505.444	0,40
1.019.000	EUR	EVOCA SpA 04/09/2029	1.037.087	0,82
229.000	EUR	Lottomatica SpA/Roma 12/15/2030	232.437	0,19
1.074.000	EUR	Pachelbel Bidco SpA 05/17/2031	1.099.376	0,87
<b>Summe Italien</b>			<b>2.874.344</b>	<b>2,28</b>
<b>Jersey</b>				
800.000	GBP	AA Bond Co Limited 01/31/2026	940.537	0,75
<b>Summe Jersey</b>			<b>940.537</b>	<b>0,75</b>
<b>Luxemburg</b>				
500.000	EUR	Cidron Aida Finco S.à r.l. 04.01.2028	463.585	0,37
591.000	EUR	Cirsa Finance International S.à r.l. 03/15/2029	610.311	0,48
645.000	EUR	Ephios Subco 3 S.à r.l. 01/31/2031	687.501	0,54
355.000	EUR	Motion Finco S.à r.l. 06/15/2030	369.800	0,29
500.000	EUR	Sani/Ilkos Financial Holdings 1 S.à r.l. 12/15/2026	496.275	0,39
<b>Summe Luxemburg</b>			<b>2.627.472</b>	<b>2,07</b>
<b>Niederlande</b>				
434.000	EUR	IPD 3 BV 06/15/2028	456.981	0,36
106.384	EUR	Summer BidCo BV 02/15/2029	107.355	0,09
846.000	EUR	United Group BV 02/01/2029	853.138	0,69
<b>Summe Niederlande</b>			<b>1.417.474</b>	<b>1,14</b>

Die Anmerkungen auf den Seiten page 31 bis page 38 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Anlageportfolio

zum 30. Juni 2024 (Forts.)

## Schroders Capital Semi-Liquid European Loans (Forts.)

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Spanien</b>				
800.000	EUR	Eroski S Coop 04/30/2029	851.220	0,67
500.000	EUR	Green Bidco S.A. 07/15/2028	478.639	0,39
<b>Summe Spanien</b>			<b>1.329.859</b>	<b>1,06</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
250.000	EUR	Allwyn Entertainment Financing UK PLC 04/30/2030	264.763	0,21
500.000	GBP	Dignity Finance PLC 12/31/2049	457.673	0,36
933.000	EUR	PEU Fin PLC 07/01/2028	970.632	0,77
600.000	GBP	Punch Finance PLC 06/30/2026	697.447	0,55
500.000	GBP	Sherwood Financing PLC 11/15/2026	502.683	0,40
500.000	GBP	TalkTalk Telcom Group Limited 02/20/2025	527.766	0,42
<b>Summe Vereinigtes Königreich</b>			<b>3.420.964</b>	<b>2,71</b>
<b>USA</b>				
976.000	EUR	Helios Software Holdings, Inc. / ION Corporate Solutions Finance S.à r.l. 05.01.2029	978.330	0,77
1.075.000	EUR	Ray Financing, LLC 07/15/2031	1.078.147	0,85
<b>Summe USA</b>			<b>2.056.477</b>	<b>1,62</b>
<b>Summe Anleihen - Long</b>			<b>19.269.197</b>	<b>15,26</b>
<b>Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>19.269.197</b>	<b>15,26</b>

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Sonstige Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Befristete Darlehen</b>				
<b>Österreich</b>				
1.000.000	EUR	Innio Group Holding GmbH Extended Facility B (EUR) 11/02/2028	1.004.065	0,80
<b>Summe Australien</b>			<b>1.004.065</b>	<b>0,80</b>
<b>Belgien</b>				
1.000.000	EUR	QSRP Finco BV Senior Facility B 06/14/2031	997.500	0,79
<b>Summe Belgien</b>			<b>997.500</b>	<b>0,79</b>
<b>Finnland</b>				
2.000.000	EUR	PHM Group Holding Oyj Term Loan B 06/20/2031	1.990.000	1,58
<b>Summe Finnland</b>			<b>1.990.000</b>	<b>1,58</b>
<b>Frankreich</b>				
997.481	EUR	Altice France S.A. EUR TLB-[14] Loan 08/15/2028	743.363	0,59
1.500.000	EUR	Biscuit Holding SAS Facility B 02/12/2027	1.432.500	1,13
1.500.000	EUR	Casper Bidco SAS Facility B5 03/21/2031	1.505.310	1,19
1.250.000	EUR	Cerelia Participation Holding Senior Facility B3 03/31/2027	1.249.650	0,99

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Sonstige Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
1.000.000	EUR	Colisee Group Facility B2 11/26/2027	960.625	0,76
1.000.000	EUR	Cooper Consumer Health Facility B 11/06/2028	992.500	0,79
1.000.000	EUR	Cube Healthcare Europe Bidco Facility B2 10/30/2029	992.675	0,79
1.000.000	EUR	Emeria Additional Facility B2 03/27/2028	935.535	0,74
1.500.000	EUR	Financiere N Incremental Term Facility 4 (EUR) 01/22/2029	1.505.632	1,19
1.250.000	EUR	HomeVi Additional Senior Facility 10/31/2026	1.220.781	0,97
1.000.000	EUR	Inovie Group Senior Facility B 03/03/2028	978.595	0,78
1.000.000	EUR	Kersia International Facility B (EUR) 12/23/2027	1.000.315	0,79
1.000.000	EUR	Mediawan Financing Cov-Lite TLB 06/10/2031	997.250	0,79
500.000	EUR	Pimente Investissement SAS Facility B1 12/29/2028	498.750	0,40
1.000.000	EUR	Silica Facility B 09/29/2028	996.090	0,79
1.000.000	EUR	ZF Invest Additional Senior Term Facility 1 07/12/2028	984.750	0,78
<b>Summe Frankreich</b>			<b>16.994.321</b>	<b>13,47</b>
<b>Deutschland</b>				
1.500.000	EUR	Athena BidCo GmbH Five-Year Term Loan 03/20/2029	1.506.563	1,19
1.000.000	EUR	CTEC III GmbH Facility B 03/16/2029	995.415	0,79
1.000.000	EUR	Nidda Healthcare Holding GmbH Facility F (EUR) 08/21/2026	1.000.205	0,79
1.500.000	EUR	One Hotels GmbH Facility B 04/02/2031	1.507.687	1,19
1.000.000	EUR	Sport Group Holding GmbH Term Loan B 06/06/2031	998.780	0,79
2.035.450	EUR	Tele Columbus AG Facility B Loan 01/01/2029	1.447.714	1,15
<b>Summe Deutschland</b>			<b>7.456.364</b>	<b>5,90</b>
<b>Luxemburg</b>				
1.000.000	EUR	Ai Monet (Luxembourg) Parentco S.à r.l. Facility B 02/10/2031	1.005.000	0,80
1.000.000	EUR	Ai Sirona (Luxembourg) Acquisition S.à r.l. Facility B2 (EUR) 09/30/2028	1.003.065	0,79
1.000.000	EUR	Albion Financing 3 S.à r.l. (Albion Financing, LLC) 2023 Incremental Euro Term Loan 08/17/2026	1.004.165	0,80

Die Anmerkungen auf den Seiten page 31 bis page 38 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Anlageportfolio

zum 30. Juni 2024 (Forts.)

## Schroders Capital Semi-Liquid European Loans (Forts.)

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Sonstige Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
1.492.445	EUR	Altice Financing S.A. 2022 Refinancing Euro Commitment 10/31/2027	1.304.718	1,03
2.500.000	EUR	Auris Luxembourg III S.à r.l. Facility B3 02/28/2029	2.497.125	1,98
1.000.000	EUR	Cidron Aida Finco S.à r.l. Original Facility B 05/29/2028	1.004.375	0,80
1.000.000	EUR	Herens Holdco S.à r.l. Facility B (EUR) 07/03/2028	957.815	0,76
1.000.000	EUR	Inception Holdco S.à r.l. Facility B3 04/18/2031	1.004.585	0,80
1.000.000	EUR	Kleopatra Finco S.à r.l. Facility B (EUR) 02/12/2026	902.875	0,72
1.000.000	EUR	Luna III S.à r.l. Facility B 10/23/2028	1.004.260	0,80
250.000	EUR	Nemera 01/01/2029	250.939	0,20
1.500.000	EUR	Platin2025 S.à r.l. Facility B 12/29/2028	1.493.445	1,18
1.000.000	EUR	Radar Bidco S.à r.l. Facility B (EUR) 04/04/2031	1.003.125	0,79
1.500.000	EUR	Root Bidco S.à r.l. Facility B 09/29/2027	1.456.613	1,15
1.000.000	EUR	Team.blue Finco S.à r.l. Term Loan B 09/30/2029	984.375	0,78
1.000.000	EUR	TSM II LuxCo 21 S.à r.l. Term Loan B 06/13/2031	1.000.000	0,79
<b>Summe Luxemburg</b>			<b>17.876.480</b>	<b>14,17</b>
<b>Niederlande</b>				
1.484.857	EUR	Artisan Newco BV Facility B 02/12/2029	1.486.713	1,18
1.500.000	EUR	Bock Capital Bidco BV Facility B 06/29/2028	1.489.448	1,18
2.000.000	EUR	Drive Bidco BV 1st Lien Term Loan 06/26/2031	2.000.000	1,58
1.500.000	EUR	Median BV Facility B-1 10/14/2027	1.478.835	1,17
1.000.000	EUR	Precise Bidco BV Facility B5 11/15/2030	1.002.585	0,79
1.500.000	GBP	Sigma Holdco BV Facility B8 (GBP) 01/03/2028	1.772.107	1,40
1.000.000	EUR	Villa Dutch Bidco BV Facility B 11/03/2029	1.004.875	0,80
1.000.000	EUR	Weener Plastics Group BV Facility B2 11/17/2028	1.004.375	0,80
<b>Summe Niederlande</b>			<b>11.238.938</b>	<b>8,90</b>
<b>Norwegen</b>				
500.000	EUR	Sector Alarm Holding AS Term Loan 06/12/2029	500.127	0,40
<b>Summe Norwegen</b>			<b>500.127</b>	<b>0,40</b>
<b>Spanien</b>				
1.000.000	EUR	Aernnova Aerospace S.A.U. Term Loan 02/27/2030	998.260	0,79

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Sonstige Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
1.000.000	EUR	Europa University Education Group, S.L.U. Term Loan 06/13/2031	1.000.875	0,79
1.000.000	EUR	Guadarrama Proyectos Educativos, S.L. Facility B 07/02/2026	1.000.565	0,79
1.000.000	EUR	Monbake Grupo Empresarial S.A.U. Term Loan B 05/23/2031	998.440	0,79
1.500.000	EUR	Pax Midco Spain, S.L.U. Facility B2 12/31/2029	1.495.628	1,18
<b>Summe Spanien</b>			<b>5.493.768</b>	<b>4,34</b>
<b>Schweden</b>				
1.000.000	EUR	eTraveli Group Holding AB Facility B 11/02/2028	1.003.300	0,79
1.000.000	EUR	eTraveli Group Holding AB Term Loan B 11/02/2028	1.003.300	0,79
1.000.000	EUR	Ren10 Holding AB Incremental Facility 07/31/2030	1.001.875	0,79
<b>Summe Schweden</b>			<b>3.008.475</b>	<b>2,37</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
1.000.000	EUR	Artemis Acquisitions (UK) Limited Facility B 07/23/2025	1.000.000	0,79
1.000.000	EUR	BCPV Modular Services Holdings IV Limited Facility B 12/15/2028	996.065	0,79
1.000.000	EUR	Brookfield Slate Holdings III Limited Facility B 05/30/2029	1.000.755	0,79
1.000.000	EUR	Constellation Automotive Group Limited Facility B1 (First Lien) 07/28/2028	949.885	0,75
1.400.000	GBP	Eagle Bidco Limited Facility B (GBP) 03/20/2028	1.650.430	1,31
1.000.000	EUR	Elvis UK HoldCo Limited Incremental Facility B3 10/19/2028	1.005.160	0,80
1.000.000	EUR	Elvis UK HoldCo Limited Term Loan 10/19/2028	1.005.160	0,80
1.500.000	EUR	HNVR Holdco Limited Facility D 09/12/2027	1.507.500	1,19
1.000.000	EUR	Ineos Quattro Holdings (UK) Limited 2029 Tranche B Euro Term Loan 04/02/2029	999.925	0,79
1.000.000	EUR	Inspired Finco Holdings Limited Facility B4(A) 12/31/2028	1.005.105	0,80
1.000.000	EUR	IVC Acquisition Limited Facility B8 12/12/2028	1.000.470	0,79
1.000.000	EUR	Modulaire Group Holdings Limited Term Loan B 12/15/2028	996.065	0,79

Die Anmerkungen auf den Seiten page 31 bis page 38 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Anlageportfolio

zum 30. Juni 2024 (Forts.)

## Schroders Capital Semi-Liquid European Loans (Forts.)

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Sonstige Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
1.000.000	EUR	Motion Acquisition Limited Facility B (EUR) Loan 11/12/2029	1.000.850	0,79
1.500.000	EUR	Pharmanovia Bidco Limited Facility B3 02/28/2030	1.497.848	1,19
1.000.000	EUR	Rubix Group Finco Limited Facility B2 09/30/2026	1.003.750	0,80
1.500.000	EUR	Spinnaker Debtco Limited Facility B (EUR) 04/30/2031	1.478.745	1,17
1.000.000	EUR	THG Operations Holdings Limited Facility B 12/11/2026	950.000	0,75
1.000.000	EUR	TIC Bidco Limited Facility B (EUR) 06/19/2031	999.535	0,79
1.000.000	GBP	TIC Bidco Limited Facility B (GBP) 06/19/2031	1.176.299	0,93
1.000.000	GBP	WSH Services Holding Limited Term Loan B 04/25/2031	1.191.420	0,94
1.000.000	GBP	Zephyr Bidco Limited Facility B1 (First Lien) 07/20/2028	1.189.454	0,94
<b>Summe Vereinigtes Königreich</b>			<b>23.604.421</b>	<b>18,69</b>
<b>USA</b>				
1.455.029	EUR	Allied Universal Holdco, LLC (fka Usagm Holdco, LLC) Initial Euro Term Loan 05/12/2028	1.447.528	1,15
1.000.000	EUR	AVS Group GmbH Facility B2 (First Lien) 09/10/2026	1.000.625	0,79
1.000.000	EUR	BVI Medical, Inc. Term B Loan (First Lien) 03/02/2026	919.430	0,73
1.750.000	GBP	CD&R Firefly Bidco PLC (GBP) B5 Term Loan 06/21/2028	2.070.215	1,64
745.738	EUR	Cloud Software Group, Inc. Euro Term B Loan (First Lien) 03/30/2029	748.803	0,59
1.000.000	EUR	Curium Bidco S.à r.l. 2023 Additional Term Facility (EUR) 07/31/2029	1.001.250	0,79
750.000	EUR	Gold Rush Bidco Limited Term Loan B 05/16/2031	753.202	0,61
1.500.000	EUR	Ineos US Finance, LLC 2027-II Euro Term Loan 11/08/2027	1.496.565	1,19

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Sonstige Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
1.400.000	GBP	Market Bidco Limited Facility B2 (GBP) 11/04/2027	1.651.809	1,31
1.403.380	EUR	NEP Group, Inc. Extended Initial Euro Term Loan (First Lien) 08/19/2026	1.321.815	1,05
1.000.000	EUR	Nielsen Consumer Inc. Term Loan (EUR) 03/06/2028	1.001.250	0,79
1.500.000	EUR	Pique Bidco S.L. Term Loan B 12/20/2030	1.500.938	1,19
1.000.000	EUR	Rocket Software, Inc. Extended Euro Term Loan 11/28/2028	998.485	0,79
1.000.000	EUR	Schoen Klinik SE Term Loan 01/15/2031	1.008.750	0,80
1.000.000	EUR	Stubhub Holdco Sub, LLC Extended Euro Term B Loan 03/15/2030	1.001.630	0,79
201.010	EUR	Summer (BC) Bidco B, LLC Extended Facility B (EUR) 01/31/2029	201.095	0,16
1.298.990	EUR	Summer (BC) Bidco B, LLC Extended Facility B (EUR) Additional Loan 01/31/2029	1.299.535	1,03
1.000.000	EUR	Touchdown Acquirer, Inc. Initial Euro Term Loan 02/21/2031	1.005.000	0,80
992.405	USD	ViaSat, Inc. Initial Term Loan 03/02/2029	831.871	0,66
<b>Summe USA</b>			<b>21.259.796</b>	<b>16,86</b>
<b>Summe der befristeten Darlehen</b>			<b>111.424.255</b>	<b>88,27</b>
<b>Summe sonstige Wertpapiere</b>			<b>111.424.255</b>	<b>88,27</b>
<b>Summe Kapitalanlagen</b>			<b>130.693.452</b>	<b>103,53</b>
Sonstiges Nettovermögen			(4.454.214)	(3,53)
<b>Nettoinventarwert</b>			<b>126.239.238</b>	<b>100,00</b>

Die Anmerkungen auf den Seiten page 31 bis page 38 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Anlageportfolio

zum 30. Juni 2024 (Forts.)

## Schroders Capital Semi-Liquid Energy Transition

Anlagen in Investmentfonds					
Beschreibung	Währung	In Anspruch genommene Kapitalzusage	Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage	Beizulegender Zeitwert^ USD	% des Nettovermögens
Greencoat Renewable Income LP	GBP	204	20.225.397	202	-
Greencoat York LP	GBP	17.045.886	-	18.251.440	24,06
<b>Summe Anlagen in Investmentfonds</b>		<b>17.046.090</b>	<b>20.225.397</b>	<b>18.251.642</b>	<b>24,06</b>

  

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Geldmarktnahe Fonds	Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Irland</b>				
1	GBP	Goldman Sachs Funds PLC	16.528	0,02
-	USD	Goldman Sachs Funds PLC	5.567	0,01
7.268.058	USD	HSBC GLF USD Liquidity C	10.381.874	13,69
<b>Summe Irland</b>			<b>10.403.969</b>	<b>13,72</b>
<b>Luxemburg</b>				
8.734	USD	Amundi MMKT-S/T USD	10.356.527	13,65
82.881	USD	Morgan Stanley Liquidity Funds	10.360.977	13,66
<b>Summe Luxemburg</b>			<b>20.717.504</b>	<b>27,31</b>
<b>Summe Anlagen in Liquiditätsfonds</b>			<b>31.121.473</b>	<b>41,03</b>
<b>Summe Kapitalanlagen</b>			<b>49.373.115</b>	<b>65,09</b>
Sonstiges Nettovermögen			26.478.275	34,91
<b>Nettoinventarwert</b>			<b>75.851.390</b>	<b>100,00</b>

^ Die Kosten jeder Anlage beinhalten Akquisitionskosten.

Die Anmerkungen auf den Seiten page 31 bis page 38 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Anmerkungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2024

## Die Gesellschaft

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

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

## Anteilsklassen

Eine Liste aller Teilfonds und Anteilsklassen ist kostenlos am Geschäftssitz der Gesellschaft erhältlich.

## Ausgabeaufschlag

Die Verwaltungsgesellschaft und die Vertriebsstellen haben Anspruch auf einen Ausgabeaufschlag, der nach Ermessen des Verwaltungsrats ganz oder teilweise erlassen werden kann.

Anteilsklassen	Ausgabeaufschlag
A1-, A2- und A3-Anteile	Bis zu 3 % des Nettoinventarwerts je Anteil
A1*-, C*-, E-, I-, IA-, IB*-, IC-, ID-, IE-, IZ*-, S-, X1*-, Y1*-, Y2*-, Y3*-, Y4*-, AX1- und CX-Anteile	Kein Ausgabeaufschlag

<sup>1</sup> Der zuzurechnende Ausgabeaufschlag für Anteilsklasse A des Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return beträgt bis zu 3 % des Nettoinventarwerts je Anteil.

## Mindestanlage bei Erstzeichnung, Mindestanlage bei Folgezeichnungen und Mindestanlagebestand

Gemäß den Bestimmungen des aktuellen Verkaufsprospekts sind der Mindestanlagebetrag bei Zeichnungen, Folgezeichnungen sowie der Mindestbestand wie folgt:

Teilfonds	Anteilsklassen	Mindestanlage bei Erstzeichnung	Mindestanlage bei Folgezeichnung	Mindestanlagebestand
<b>Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity</b>	A-, A1-, A2-, C-, E- und S-Anteile	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD
	I-, IA-, IB*-, und IC-Anteile	5.000.000 USD	2.500.000 USD	5.000.000 USD
	X1-Anteile	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD
<b>Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus</b>	A-, C-, E- und S-Anteile	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD
	I-, ID- und IE-Anteile	5.000.000 USD	2.500.000 USD	5.000.000 USD
	X1-Anteile	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD
<b>Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus</b>	A-, A1-, A2-, C-, E-, S-, Y1*- und Y3*-Anteile	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD
	I-, IE- und X1-Anteile	5.000.000 USD	2.500.000 USD	5.000.000 USD
	Y2*- und Y4*-Anteile	100.000 USD	5.000 USD	10.000 USD
<b>Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return</b>	A-, A1-, A2-, A3-, C-, E- und S-Anteile	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD
	I-, IE- und IZ-Anteile	5.000.000 USD	2.500.000 USD	5.000.000 USD
<b>Schroders Capital Semi-Liquid European Loans</b>	A-, C- und E-Anteile	10.000 EUR	5.000 EUR	10.000 EUR
	I- und IE-Anteile	5.000.000 EUR	2.500.000 EUR	5.000.000 EUR
	IZ-Anteile	100.000.000 EUR	2.500.000 EUR	100.000.000 EUR
<b>Schroders Capital Semi-Liquid Energy Transition</b>	A*-, C*- und E-Anteile	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD
	AX1- und CX-Anteile	100.000 USD	50.000 USD	100.000 USD
	I-, IE-, IZ*- und X1-Anteile	5.000.000 USD	2.500.000 USD	5.000.000 USD

## 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.

\* 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 2024 (Forts.)

## Nettoinventarwert

### Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil

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

### Bewertung des Vermögens der Gesellschaft

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

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

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

Anteile an offenen OGA werden auf der Grundlage ihres von diesen OGA zuletzt gemeldeten Nettoinventarwerts bewertet. Flüssige Mittel und Geldmarktinstrumente können zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen oder zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden. Sämtliche weiteren Vermögenswerte können, sofern praktikabel, auf die gleiche Weise bewertet werden.

Darlehen und sonstige Schuldtitel, die nicht aus einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem Marktpreis bewertet, der in Treu und Glauben von der Gesellschaft oder von externen unabhängigen, von der Gesellschaft genehmigten Kursanbietern ermittelt wird.

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

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

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

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



# Anmerkungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2024 (Forts.)

## Nettoinventarwert (Forts.)

### Bewertung des Vermögens der Gesellschaft (Forts.)

ereignisgesteuerten, Ansatz für Unternehmen, die auf absehbare Zeit keine Erträge oder Cashflows generieren werden, oder (iv) einer Kombination der vorgenannten Ansätze.

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

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

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

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

Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity Holding SCS (die „Gesellschaft“) ist eine am 17. März 2022 nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg gegründete Société en commandite Simple mit eingetragenem Sitz in 17, Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luxemburg. Die Gesellschaft befindet sich vollständig im Besitz von Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity. Das primäre Ziel der Gesellschaft besteht darin, Beteiligungen an Co-Investmentvehikeln und anderen Anlageformen zu halten und Wertpapiere jeglicher Art durch Kauf oder Verkauf zu erwerben, durch Verkauf oder Umtausch zu übertragen sowie ihr Portfolio zu verwalten, zu steuern und zu entwickeln.

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

# Anmerkungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2024 (Forts.)

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

Zum 30. Juni 2024 hielt Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity Holding SCS die folgenden Anlagen:

Anlagen in Investmentfonds						Anlagen in anderen Anlageformen						
Beschreibung	Währung	In Anspruch genommene Kapitalzusage	Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage	Beizulegender Zeitwert <sup>^</sup> USD	% des Nettovermögens	Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Währung	Sonstige Wertpapiere	In Anspruch genommene Kapitalzusage	Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage	Marktwert USD	% des Nettovermögens
AnaCap Andromeda (No.1) L.P.	EUR	14.989.508	15.367.763	18.041.102	2,23							
Apposite Healthcare III, L.P.	GBP	31.371.249	18.983.982	46.338.534	5,74			Schroders Capital Private Equity Asia Mauritius V Limited Management Shares				
Cogenuity Co-Invest I, L.P.	USD	9.090.909	10.909.091	9.090.909	1,13	1	USD				1	0,00
Columna Capital Fund III SCSp	EUR	21.277.752	(372.594)	24.354.081	3,02							
Columna Fund III Co-Investment Opportunities SCSp	EUR	10.427.818	235.850	11.346.072	1,41			Schroders Capital Private Equity Asia Mauritius V Limited Ordinary Shares			10.972.995	1,36
Fremman 1 MM Co-Investment 6 Pall Mall 2 SCSp	EUR	3.935.509	35.953	4.393.188	0,54	14.999.999	USD					
Fremman 1 MM SCSp	EUR	33.665.691	902.596	30.513.358	3,78							
Greenbelt Capital Partners Unirac, L.P.	USD	19.093.269	(147.754)	17.640.714	2,18			Schroders Capital Private Equity Asia Mauritius VIII Limited Management Shares				
Invision Logistics Limited Partnership	CHF	15.948.414	3.524.928	24.367.109	3,02	1	USD				1	0,00
Kelso Investment Associates XI, L.P.	USD	8.509.003	16.490.997	10.199.070	1,26			Schroders Capital Private Equity Asia Mauritius VIII Limited Ordinary Shares				
KIA X Knight SPV, L.P.	USD	12.556.914	2.443.086	14.842.245	1,84							
KLC Fund 0424-CI-PI, L.P.	USD	20.850.000	-	21.043.178	2,60							
KLC Fund 1-C1, L.P.	USD	22.540.032	-	21.863.667	2,71	14.999.999	USD				20.425.033	2,53
Kunling Global Fund, L.P.	USD	21.249.711	1.250.089	23.456.646	2,91						31.398.030	3,89
LEP Opportunities II, L.P.	USD	23.845.468	1.154.532	30.817.399	3,82							
MPII-COI-NMI S.L.P.	USD	21.943.326	56.674	27.412.559	3,39	1.358.989	CHF	Silva 10 AG - Gesellschaftsanteile			3.732.620	0,45
Naxicap Opportunities III, S.L.P.	EUR	1.605.704	5.603.134	1.606.529	0,20						3.732.620	0,45
Naxicap Opportunities XXI	EUR	15.664.884	2.289.000	18.824.052	2,33							
Norvestor SPV II SCSp	EUR	28.813.685	23.327.543	66.068.197	8,18			Essential Holdco Guernsey Limited			29.849.158	3,70
Procemsa Build-Up SCSp	EUR	13.182.737	7.460.101	18.227.913	2,26						29.849.158	3,70
Resurgens II Co-Invest C, L.P.	USD	10.510.325	3.423.008	10.481.718	1,30							
SF Equity Partners II, L.P.	USD	1.015.892	4.116.821	883.178	0,11	12.000	USD	Sail Holdings, LLC			17.025.227	2,11
Theia Co-Investment, L.P.	EUR	22.127.533	-	43.785.077	5,42	12.000.000	USD	Sail Preferred Merger Sub, Inc.			14.992.324	1,86
Trinity Hunt Partners CF, L.P.	USD	49.855.016	10.144.984	49.844.141	6,17	982.139	USD	Scale AI, Inc.			14.285.703	1,77
Triton IV Continuation Fund SCSp	EUR	34.072.595	7.351.958	46.686.855	5,78						46.303.254	5,74
Verdane N Co-Invest AB	EUR	16.755.115	4.670.499	16.534.865	2,05						111.283.062	13,78
Vertex Fund III	USD	20.365.859	1.384.666	29.473.316	3,65						111.283.062	13,78
Vertex Ventures China V, L.P.	USD	1.004.511	3.995.489	844.120	0,10							
Volpi Capital Investments Conti, L.P.	EUR	26.206.125	6.336.442	30.501.069	3,78							
<b>Summe Anlagen in Investmentfonds</b>		<b>532.474.554</b>	<b>150.938.838</b>	<b>669.480.861</b>	<b>82,91</b>							
<b>Anzahl der Anteile oder Nennbetrag</b>	<b>Währung</b>	<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind</b>		<b>Marktwert USD</b>	<b>% des Nettovermögens</b>	<b>Anzahl der Anteile oder Nennbetrag</b>	<b>Währung</b>	<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>	<b>Marktwert USD</b>	<b>% des Nettovermögens</b>		
<b>Anleihen - Long Frankreich</b>												
10.000.000	EUR	Groupe Argos 1/31/2024		13.284.284	1,65							
<b>Summe Frankreich</b>				<b>13.284.284</b>	<b>1,65</b>							
<b>Summe Anleihen - Long</b>				<b>13.284.284</b>	<b>1,65</b>							
<b>Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind</b>												
				<b>13.284.284</b>	<b>1,65</b>							
<b>Befristete Darlehen Schweiz</b>												
								Silva 10 AG - Gesellschafterdarlehen 9/6/2025	13.399.321	1,66		
<b>Summe Schweiz</b>									<b>13.399.321</b>	<b>1,66</b>		
<b>Summe der befristeten Darlehen</b>									<b>13.399.321</b>	<b>1,66</b>		
<b>Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>									<b>13.399.321</b>	<b>1,66</b>		
<b>Summe Kapitalanlagen</b>									<b>807.447.528</b>	<b>100,00</b>		
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>									<b>3.333</b>	<b>0,00</b>		
<b>Nettoinventarwert</b>									<b>807.450.861</b>	<b>100,00</b>		

<sup>^</sup> Die Kosten jeder Anlage beinhalten Akquisitionskosten.

# Anmerkungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2024 (Forts.)

## Investitionsausschüttungen

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

## Besteuerung

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

Die einzige Steuer, die die Gesellschaft abführen muss, ist die „Taxe d’abonnement“ zum Satz von 0,05 % per annum des Nettoinventarwerts der einzelnen Teilfonds am Ende des jeweiligen Quartals. Sie wird vierteljährlich berechnet und fällig.

Auf Anteilsklassen oder Teilfonds, die ausschliesslich institutionellen Anlegern (im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der jeweils gültigen Fassung) vorbehalten sind, wird eine Steuer zum Satz von 0,01 % per annum erhoben.

## Managementgebühren

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

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

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

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

# Anmerkungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2024 (Forts.)

## Honorare der Verwaltungsratsmitglieder

Marie-Jeanne Chèvremont-Lorenzini erhielt für den Berichtszeitraum eine Vergütung in Höhe von 10.573 EUR. Bernard Herman erhielt für den Berichtszeitraum eine Vergütung in Höhe von 10.250 EUR. Eric Bertrand erhielt für den Berichtszeitraum eine Vergütung in Höhe von 11.250 EUR. Hugh Mullan erhielt für den Berichtszeitraum eine Vergütung in Höhe von 9.000 EUR. Die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder verzichteten auf ihr Honorar.

## Vertriebsgebühr

Gemäß den Bestimmungen des aktuellen Verkaufsprospekts ist die Vertriebsgebühr für die Anteilklassen des Schroders Capital Semi-Liquid wie folgt:

Teilfonds	Anteilkategorie	Vertriebsgebühr
<b>Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity</b>	A-, A1-, A2-, C-, E-, I-, IA-, IB*-, IC-, S- und X1-Anteile	0 %
	A2-Anteile	0,55 %
<b>Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus</b>	A-, C-, E-, I-, ID-, IE-, S- und X1-Anteile	0 %
<b>Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus</b>	A-, A1-, C-, E-, I-, IE-, S-, X1*, Y1*-, Y2-, Y3*-, und Y4*-Anteile	0 %
	A2-Anteile	0,55 %
<b>Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return</b>	A-, A1-, A3-, C-, E-, I-, IE-, IZ und S-Anteile	0 %
	A2-Anteile	0,77 %
<b>Schroders Capital Semi-Liquid European Loans</b>	A-, C-, E-, I-, IE- und IZ-Anteile	0 %
<b>Schroders Capital Semi-Liquid Energy Transition</b>	A*-, AX1-, C*-, CX-, E-, I-, IE-, IZ*-, und X1-Anteile	0 %

## Rückgabegebühren

Für den Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity, den Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return und den Schroders Capital Semi-Liquid Energy Transition kann nach Ermessen des Verwaltungsrats bisweilen eine Rückgabegebühr von bis zu 5 % erhoben werden, die an den Teilfonds zu zahlen ist, für den Fall, dass der Teilfonds zur Erfüllung von Rückgabeanträgen Anlagenverkäufe auf dem Sekundärmarkt zu einem Spread tätigen müsste, der zum Nachteil der übrigen Anteilsinhaber wäre. Diese Rückgabegebühr wird unter Berücksichtigung des Spreads festgesetzt, und Anteilsinhaber, die einen Antrag auf Rückgabe von Anteilen eingereicht haben, werden rechtzeitig über die geltende Rückgabegebühr informiert. Für Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity, Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return und Schroders Capital Semi-Liquid Energy Transition wurden während des Berichtszeitraums keine Rücknahmegebühren erhoben.

Für Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus, Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus und Schroders Capital Semi-Liquid European Loans wird keine Rücknahmegebühr erhoben.

## Devisenterminkontrakte

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

Am 30. Juni 2024 waren die folgenden Teilfonds in Devisenterminkontrakten engagiert:

Gekaufte Währungen	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währungen	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	
<b>Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return</b>						
Absicherung des Portfolios						
USD	3.819.376	GBP	3.023.000	20. Mrz. 2025	(8.636)	
USD	283.540	GBP	225.000	20. Mrz. 2025	(1.377)	
USD	602.017	JPY	79.200.000	02. Nov. 2026	56.153	
USD	624.263	JPY	79.200.000	01. Nov. 2027	59.311	
USD	647.263	JPY	79.200.000	01. Nov. 2028	61.724	
					<b>USD</b>	<b>167.175</b>

\* 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 2024 (Forts.)

## Devisenterminkontrakte (Forts.)

Gekaufte Währungen	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währungen	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	
<b>Schroders Capital Semi-Liquid European Loans</b>						
Absicherung des Portfolios						
EUR	12.676.860	GBP	10.750.611	30. Jul. 2024	2.421	
EUR	1.513.246	USD	1.625.000	30. Jul. 2024	(2.036)	
					<b>EUR</b>	<b>385</b>

## Kontrahenten von Devisenterminkontrakten

Die Devisenterminkontrakte bezogen sich auf die folgenden Kontrahenten:

Teilfonds	Kontrahent	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	
<b>Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return</b>			
	HSBC Bank PLC	(1.377)	
	Royal Bank of Canada	168.552	
		<b>USD</b>	<b>167.175</b>
<b>Schroders Capital Semi-Liquid European Loans</b>			
	Citi Bank	2.421	
	BNP Paribas	(2.036)	
		<b>EUR</b>	<b>385</b>

## Ausweis von Transaktionskosten

Die Transaktionskosten sind Provisionsgebühren der Broker sowie Steuern in Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von übertragbaren Wertpapieren. Rentenfonds weisen im Allgemeinen die Angabe Null aus, da die Provisionsgebühren der Broker in der Spanne enthalten sind, die gemäß Anhang I, Schema B, Kapitel V der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments von der Berechnung ausgeschlossen wird. Der auf die Transaktionskosten entfallende Teil der Anschaffungskosten bzw. des Verkaufspreises der jeweiligen Vermögenswerte und die Transaktionskosten der Verwahrstelle sind in dieser Offenlegung nicht enthalten.

Die Transaktionskosten für den Berichtszeitraum fielen wie folgt aus:

Teilfonds	Währung	Transaktionskosten
<b>Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus</b>	USD	141
<b>Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return</b>	USD	868

## Liquiditätsrisiko

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

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

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

\* 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 2024 (Forts.)

## Vereinbarung über eine revolvingierende Kreditfazilität

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

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

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

## Wechselkurs

Der folgende Wechselkurs wurde für die Berechnung des im Abschluss zum 30. Juni 2024 in EUR ausgewiesenen Gesamtbetrags verwendet:

1 Euro = 1,07175 US-Dollar

## Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 31. Juli 2024 wurden die folgenden Anteilsklassen aufgelegt:

- Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus A Thes. SEK
- Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus A Thes. SEK
- Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return A Thes. SEK
- Schroders Capital Semi-Liquid Energy Transition A Thes. NOK
- Schroders Capital Semi-Liquid Energy Transition AX1 Thes. NOK

Am 5. August 2024 wurden die folgenden Anteilsklassen aufgelegt:

- Schroders Capital Semi-Liquid European Loans I Thes. GBP abgesichert
- Schroders Capital Semi-Liquid European Loans I Aussch. GBP abgesichert
- Schroders Capital Semi-Liquid European Loans C Thes. USD abgesichert
- Schroders Capital Semi-Liquid European Loans I Thes. USD abgesichert

Am 30. August 2024 wurden die folgenden Anteilsklassen aufgelegt:

- Schroders Capital Semi-Liquid Energy Transition A2 Thes.
- Schroders Capital Semi-Liquid Energy Transition A2 Aussch.

# Gesamtkostenquote (die „TER“)

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024

Teilfonds und Anteilklassen	TER
<b>Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity</b>	
Klasse A Thes.	2,48 %
Klasse A Thes. EUR	2,48 %
Klasse A Thes. SEK	2,60 %
Klasse A1 Thes.	2,48 %
Klasse A1 Thes. EUR	2,48 %
Klasse A2 Thes.	3,03 %
Klasse A2 Thes. EUR	3,03 %
Klasse C Thes.	2,03 %
Klasse C Thes. CHF	2,03 %
Klasse C Thes. EUR	2,03 %
Klasse C Thes. GBP	2,03 %
Klasse C Thes. SEK	2,14 %
Klasse E Thes.	1,78 %
Klasse I Thes.	0,29 %
Klasse I Thes. AUD	0,26 %
Klasse IA Thes.	1,46 %
Klasse IA Thes. CHF	1,46 %
Klasse IA Thes. EUR	1,46 %
Klasse IB Thes.	0,26 %
Klasse IB Thes. EUR	0,26 %
Klasse IB Thes. GBP*	0,42 %
Klasse IC Thes.	1,26 %
Klasse IC Thes. EUR	1,26 %
Klasse S Thes.	1,55 %
Klasse X1 Thes.	1,50 %
Klasse X1 Thes. EUR	1,36 %
<b>Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus</b>	
Klasse A Thes.	2,53 %
Klasse C Thes.	2,08 %
Klasse C Thes. EUR	2,11 %
Klasse E Thes.	1,83 %
Klasse E Thes. GBP	1,83 %
Klasse I Thes.	0,31 %
Klasse ID Thes.	1,44 %
Klasse IE Thes.	1,51 %
Klasse S Thes.	1,60 %
Klasse X1 Thes. EUR*	1,41 %
<b>Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus</b>	
Klasse A Thes.	2,52 %
Klasse A Thes. EUR	2,55 %
Klasse A1 Thes.	2,52 %
Klasse A1 Thes. EUR	2,55 %
Klasse A2 Thes.	3,01 %
Klasse A2 Thes. EUR	3,03 %
Klasse C Thes.	2,05 %
Klasse C Thes. EUR	2,16 %
Klasse E Thes.	1,81 %
Klasse E Thes. EUR	1,81 %
Klasse I Thes.	0,28 %
Klasse IE Thes.	1,34 %
Klasse IE Thes. EUR	1,35 %
Klasse S Thes.	1,61 %
Klasse X1 Thes. EUR*	0,63 %
Klasse Y1 Thes. EUR*	1,82 %
Klasse Y1 Thes. NOK*	1,69 %
Klasse Y1 Thes. SEK*	1,67 %
Klasse Y2 Thes. EUR*	1,15 %
Klasse Y3 Thes. EUR*	1,65 %
Klasse Y3 Thes. NOK*	1,49 %
Klasse Y3 Thes. SEK*	1,47 %
Klasse Y4 Thes. EUR*	-

Teilfonds und Anteilklassen	TER
<b>Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return</b>	
Klasse A Thes.	1,88 %
Klasse A Aussch.	1,92 %
Klasse A1 Thes.	2,19 %
Klasse A1 Thes. EUR	2,24 %
Klasse A1 Aussch.	2,15 %
Klasse A2 Thes.	2,07 %
Klasse A2 Aussch.	2,08 %
Klasse A3 Thes.	2,07 %
Klasse A3 Aussch.	2,08 %
Klasse C Thes.	1,13 %
Klasse C Thes. CHF	1,20 %
Klasse C Aussch.	1,15 %
Klasse E Thes.	1,03 %
Klasse E Thes. CHF	1,07 %
Klasse E Thes. EUR	1,14 %
Klasse E Aussch.	1,15 %
Klasse I Thes.	0,16 %
Klasse I Aussch.	0,07 %
Klasse IE Thes.	0,66 %
Klasse IE Thes. CHF	0,61 %
Klasse IE Aussch.	0,66 %
Klasse IZ Thes.	0,66 %
Klasse IZ Thes. CHF	0,73 %
Klasse IZ Aussch.	0,66 %
Klasse S Thes.	1,05 %
<b>Schroders Capital Semi-Liquid European Loans</b>	
Klasse A Thes.	1,73 %
Klasse C Thes.	1,15 %
Klasse E Thes.	0,86 %
Klasse I Thes.	0,20 %
Klasse I Aussch.	0,04 %
Klasse IE Thes.	0,50 %
Klasse IE Aussch.	0,50 %
Klasse IZ Thes.	0,84 %
<b>Schroders Capital Semi-Liquid Energy Transition</b>	
Klasse A Thes.	1,76 %
Klasse C Thes.	1,19 %
Klasse E Thes.	0,96 %
Klasse I Thes.	0,05 %
Klasse IE Thes.	0,63 %
Klasse IZ Thes.	0,77 %
Klasse X1 Thes.	0,53 %
Klasse C Thes. EUR	1,17 %
Klasse E Thes. EUR	0,98 %
Klasse IE Thes. EUR	0,63 %
Klasse IZ Thes. EUR	0,70 %
Klasse X1 Thes. EUR	0,63 %
Klasse A Thes. SEK	1,78 %
Klasse AX1 Thes. SEK	1,54 %
Klasse X1 Thes. SEK	0,53 %
Klasse IE Thes. GBP	0,63 %
Klasse A Thes. EUR	2,04 %
Klasse AX1 Thes. EUR	1,82 %
Klasse CX Thes. EUR	1,17 %
Klasse A Aussch.	0,63 %
Klasse C Aussch.	0,39 %
Klasse IZ Aussch.	0,37 %
Klasse A Aussch. EUR	0,74 %
Klasse C Aussch. EUR	0,44 %
Klasse IZ Aussch. EUR	0,40 %

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

# Anhang I - Fondsperformance

zum 30. Juni 2024

Teilfonds	Anteilsklasse	Seit Auflegung %
<b>Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity</b>		
(Auflegungsdatum des Teilfonds: 30.09.2019)	Klasse A Thes.	89,06 %
	Klasse A Thes. EUR	97,67 %
	Klasse A Thes. SEK	36,25 %
	Klasse A1 Thes.	63,59 %
	Klasse A1 Thes. EUR	87,65 %
	Klasse A2 Thes.	18,77 %
	Klasse A2 Thes. EUR	19,06 %
	Klasse C Thes.	93,08 %
	Klasse C Thes. CHF	79,15 %
	Klasse C Thes. EUR	94,28 %
	Klasse C Thes. GBP	38,51 %
	Klasse C Thes. SEK	37,76 %
	Klasse E Thes.	95,39 %
	Klasse I Thes.	109,64 %
	Klasse I Thes. AUD	94,84 %
	Klasse IA Thes.	98,36 %
	Klasse IA Thes. CHF	83,61 %
	Klasse IA Thes. EUR	100,99 %
	Klasse IB Thes.	106,78 %
	Klasse IB Thes. EUR	51,35 %
	Klasse IB Thes. GBP*	2,86 %
	Klasse IC Thes.	23,26 %
	Klasse IC Thes. EUR	30,88 %
	Klasse S Thes.	97,49 %
	Klasse X1 Thes.	9,84 %
	Klasse X1 Thes. EUR	14,73 %
<b>Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus</b>		
(Auflegungsdatum des Teilfonds: 29.10.2021)	Klasse A Thes.	2,43 %
	Klasse C Thes.	3,66 %
	Klasse C Thes. EUR	0,60 %
	Klasse E Thes.	4,36 %
	Klasse E Thes. GBP	8,48 %
	Klasse I Thes.	8,66 %
	Klasse ID Thes.	5,14 %
	Klasse IE Thes.	5,24 %
	Klasse S Thes.	4,99 %
	Klasse X1 Thes. EUR	3,58 %
<b>Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus</b>		
(Auflegungsdatum des Teilfonds: 29.07.2022)	Klasse A Thes.	7,26 %
	Klasse A Thes. EUR	2,14 %
	Klasse A1 Thes.	7,26 %
	Klasse A1 Thes. EUR	2,14 %
	Klasse A2 Thes.	6,27 %

Teilfonds	Anteilsklasse	Seit Auflegung %
<b>Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus (Forts.)</b>		
	Klasse A2 Thes. EUR	1,20 %
	Klasse C Thes.	8,39 %
	Klasse C Thes. EUR	2,99 %
	Klasse E Thes.	8,89 %
	Klasse E Thes. EUR	3,57 %
	Klasse I Thes.	12,12 %
	Klasse IE Thes.	9,62 %
	Klasse IE Thes. EUR	4,41 %
	Klasse S Thes.	9,17 %
	Klasse X1 Thes. EUR*	1,98 %
	Klasse Y1 Thes. EUR*	1,58 %
	Klasse Y1 Thes. NOK*	(1,03) %
	Klasse Y1 Thes. SEK*	(0,09) %
	Klasse Y2 Thes. EUR*	1,80 %
	Klasse Y3 Thes. EUR*	1,63 %
	Klasse Y3 Thes. NOK*	(0,96) %
	Klasse Y3 Thes. SEK*	(0,03) %
	Klasse Y4 Thes. EUR*	0,00 %
<b>Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return</b>		
(Auflegungsdatum des Teilfonds: 08.12.2022)	Klasse A Thes.	9,85 %
	Klasse A Aussch.	9,69 %
	Klasse A1 Thes.	9,38 %
	Klasse A1 Thes. EUR	7,25 %
	Klasse A1 Aussch.	9,27 %
	Klasse A2 Thes.	9,51 %
	Klasse A2 Aussch.	9,35 %
	Klasse A3 Thes.	9,52 %
	Klasse A3 Aussch.	9,49 %
	Klasse C Thes.	11,15 %
	Klasse C Thes. CHF	8,30 %
	Klasse C Aussch.	10,94 %
	Klasse E Thes.	11,27 %
	Klasse E Thes. CHF	8,43 %
	Klasse E Thes. EUR	8,25 %
	Klasse E Aussch.	10,94 %
	Klasse I Thes.	12,82 %
	Klasse I Aussch.	12,61 %
	Klasse IE Thes.	11,90 %
	Klasse IE Thes. CHF	9,03 %
	Klasse IE Aussch.	11,66 %
	Klasse IZ Thes.	11,90 %
	Klasse IZ Thes. CHF	8,90 %
	Klasse IZ Aussch.	11,66 %
	Klasse S Thes.	6,91 %

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

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



# Anhang I – Fondsp performance

zum 30. Juni 2024 (Forts.)

Teilfonds	Anteilsklasse	Seit Auflegung %
<b>Schroders Capital Semi-Liquid European Loans</b>		
(Auflegungsdatum des Teilfonds: 19.10.2023)	Klasse A Thes.	7,49 %
	Klasse C Thes.	7,93 %
	Klasse E Thes.	8,16 %
	Klasse I Thes.	8,42 %
	Klasse I Aussch.	8,48 %
	Klasse IE Thes.	8,19 %
	Klasse IE Aussch.	8,16 %
	Klasse IZ Thes.	8,02 %
<b>Schroders Capital Semi-Liquid Energy Transition</b>		
(Auflegungsdatum des Teilfonds: 29.12.2023)	Klasse A Thes.	5,55 %
	Klasse A Thes. EUR	8,69 %
	Klasse A Thes. SEK	10,96 %
	Klasse A Aussch.*	5,03 %
	Klasse A Aussch. EUR*	4,78 %
	Klasse AX1 Thes. EUR	8,81 %
	Klasse AX1 Thes. SEK	11,09 %
	Klasse C Thes.	5,89 %
	Klasse C Thes. EUR	9,17 %
	Klasse C Aussch.*	5,15 %
	Klasse C Aussch. EUR*	4,94 %
	Klasse CX Thes. EUR	9,17 %
	Klasse E Thes.	5,98 %
	Klasse E Thes. EUR	9,29 %
	Klasse I Thes.	6,46 %
	Klasse IE Thes.	6,15 %
	Klasse IE Thes. EUR	9,48 %
	Klasse IE Thes. GBP	7,01 %
	Klasse IZ Thes.	6,08 %
	Klasse IZ Thes. EUR	9,43 %
Klasse IZ Aussch.*	5,16 %	
Klasse IZ Aussch. EUR*	4,95 %	
Klasse X1 Thes.	6,21 %	
Klasse X1 Thes. EUR	9,46 %	
Klasse X1 Thes. SEK	11,65 %	

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

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

## Anhang II – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

---

Die Teilfonds können Wertpapierfinanzierungsgeschäfte eingehen (Securities Financing Transactions, SFT) (gemäß Definition in Artikel 3 der EU-Verordnung 2015/2365; hiernach umfassen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte unter anderem Pensionsgeschäfte, das Ver- oder Entleihen von Wertpapieren oder Rohstoffen, Buy-Sell-Back-Geschäfte oder Sell-Buy-Back-Geschäfte sowie Lombardgeschäfte).

Zum 30. Juni 2024 verwendet Schroders Capital Semi-Liquid keine Instrumente oder Transaktionen, die in den Anwendungsbereich von SFT fallen.

**Schroder Investment Management (Europe) S.A.**

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

**Schroders**  
capital