# SCHRODERS CAPITAL SEMI-LIQUID

## Geprüfter Jahresbericht

**31. Dezember 2025**

**Österreich**

Schroders capital

## Schroders Capital Semi-Liquid

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

R.C.S. Luxemburg B 202.381

# Geprüfter Jahresbericht

## 31. Dezember 2025

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

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

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

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

# Inhalt


Verwaltungsrat 5
Verwaltung 6
Bericht des Verwaltungsrats 7
Bericht des Anlageverwalters 11
Prüfbericht 15
Statistische Informationen 20
Nettovermögensaufstellung 27
Ertrags- und Aufwandsrechnung 29
Veränderung des Nettovermögens 30
Aufteilung der Vermögensanlagen nach Branchen 31
Anlageportfolio 34
Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity 34
Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus^ 36
Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF* 37
Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return 38
Schroders Capital Semi-Liquid European Loans 39
Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure* 44
Schroders Capital Semi-Liquid High Income Credit* 48
Anmerkungen zum Abschluss 51
Berechnete Performancegebühren je Anteilsklasse 64
Gesamtkostenquote (die „TER“) 65
Anhang I – AIFM-Angaben (ungeprüft) 67
Anhang II – Fondsperformance (ungeprüft) 69
Anhang III – Kapitalflussrechnung 71
Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Finanzangaben (ungeprüft) 72
Anhang V – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) 127
Anhang VI – Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft) 129


^ Der Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus wird nach dem Nicht-Fortführungsprinzip ausgewiesen.
* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.

# Verwaltungsrat

## Verwaltungsratsvorsitzender

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

## Weitere Mitglieder

– **Carla Bergareche**
**Head of Wealth Strategic Partnerships**
Schroder Investment Management (Europe) S.A.
- Sucursal en España
Pinar 7, 4th Floor, 28006 Madrid
Spanien

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

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

– **Wim Nagler**
**Head of Business Development, 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, Schroders Capital**
Schroders Capital Management (Switzerland) AG
Talstrasse 11,
CH-8001 Zürich
Schweiz

# Verwaltung

## Eingetragener Sitz

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

## Verwaltungsgesellschaft

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

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

## Hauptzahlstelle und Transferstelle

### HSBC Continental Europe, 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

Talstrasse 11, CH-8001 Zürich,
Schweiz
Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity
Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus^
Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF*

### 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 Capital Semi-Liquid High Income Credit*

### Schroders Greencoat LLP

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

^ Der Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus wird nach dem Nicht-Fortführungsprinzip ausgewiesen.
* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.

# Bericht des Verwaltungsrats

## Die Gesellschaft

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

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

## Abschluss

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) der Gesellschaft legt hiermit seinen Bericht und den Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 vor.

Zum Zeitpunkt dieses Berichts stehen sieben Teilfonds innerhalb der Gesellschaft für Investitionen zur Verfügung (die „Teilfonds“). Die Anlageziele der 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 betrifft das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025. Der Abschluss wurde im Einklang mit den Luxemburger Verordnungen in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt. Der letzte Termin, an dem die Anteilskurse berechnet wurden, war der 31. Dezember 2025, der letzte Arbeitstag im Berichtsjahr.

Zum 31. Dezember 2025 belief sich das Nettovermögen der Gesellschaft insgesamt auf 3.374.577.520 EUR, was im Vergleich zu 2.533.505.381 EUR zum 31. Dezember 2024 einem Anstieg von 33 % 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 Berichtsjahrs vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 fanden sechs Verwaltungsratssitzungen statt.

## Corporate Governance

Die Gesellschaft unterliegt der Corporate Governance beruhend auf:

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

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

3. Den Verpflichtungen bezüglich der Verwaltung der Gesellschaft, wofür die Gesellschaft Schroder Investment Management (Europe) S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft") bestellt hat, die wiederum den Bestimmungen der Richtlinie 2010/43/EG über Verwaltungsgesellschaften und der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds unterliegt, die in luxemburgisches Recht umgesetzt wurden.

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

## Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme

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

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

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

## Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Informationen zu den ökologischen oder sozialen Merkmalen und dem nachhaltigen Investitionsziel, soweit zutreffend, finden Sie in Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

## Aktivitäten während des Geschäftsjahres

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

Zum 1. Juli 2025 wurde der Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus in Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF umbenannt. Der Fonds wurde zu einem europäischen Long Term Investment Fund („ELTIF") und erweiterte seine Anlagestrategie, um sich auf Private-Equity-Anlagen mit einer breiteren Palette von ESG-Erwägungen zu konzentrieren.

## 1. Neue Teilfonds

Während des Berichtsjahres wurde 1 neuer Teilfonds für Anlagen innerhalb der Gesellschaft zur Verfügung gestellt:

| Teilfonds | Basiswährung des Teilfonds | Auflegungsdatum |
|---|---|---|
| Schroders Capital Semi-Liquid High Income Credit | EUR | 2. Dezember 2025 |

## 2. Namensänderungen der Anteilsklasse

Während des Berichtsjahres wurden die folgenden Anteilsklassen umbenannt:

| Vorheriger Name der Anteilsklasse | Neuer Name der Anteilsklasse | Datum des Inkrafttretens |
|---|---|---|
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF** | | |
| Klasse A Thes. | Klasse R1 Thes. | 1. Juli 2025 |
| Klasse A Thes. EUR | Klasse R1 Thes. EUR | 1. Juli 2025 |
| Klasse A Thes. SEK | Klasse R1 Thes. SEK | 1. Juli 2025 |
| Klasse C Thes. | Klasse R2 Thes. | 1. Juli 2025 |
| Klasse E Thes. | Klasse R3 Thes. | 1. Juli 2025 |
| Klasse IE Thes. | Klasse R4 Thes. | 1. Juli 2025 |

## 3. Neue Anteilsklassen

Zusätzlich zu der 1 in dem neuen Teilfonds zum jeweiligen Auflegungsdatum aufgelegten Anteilsklasse wurden während des Berichtszeitraums folgende Anteilsklassen neu angeboten:

| Teilfonds und Anteilsklasse | Währung der Anteilsklasse | Basiswährung des Teilfonds | Auflegungsdatum |
|---|---|---|---|
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity** | | | |
| Klasse Y4 Thes. | USD | USD | 30. September 2025 |
| Klasse Y4 Thes. EUR | EUR | USD | 30. September 2025 |
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF** | | | |
| Klasse A Thes. EUR | EUR | USD | 31. Juli 2025 |
| Klasse B Thes. EUR | EUR | USD | 31. Juli 2025 |
| Klasse EA Thes. EUR | EUR | USD | 31. Juli 2025 |
| Klasse IZ Thes. EUR | EUR | USD | 31. Juli 2025 |
| Klasse A Thes. | USD | USD | 29. August 2025 |
| Klasse C Thes. | USD | USD | 29. August 2025 |
| Klasse E Thes. | USD | USD | 29. August 2025 |
| Klasse Y1 Thes. EUR | EUR | USD | 28. November 2025 |
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return** | | | |
| Klasse Y1 Thes. EUR | EUR | USD | 31. Januar 2025 |
| Klasse Y1 Aussch. EUR | EUR | USD | 31. Januar 2025 |
| Klasse X1 Thes. | USD | USD | 31. Oktober 2025 |
| Klasse I Thes. AUD | AUD | USD | 31. Dezember 2025 |
| Klasse I Aussch. AUD | AUD | USD | 31. Dezember 2025 |
| **Schroders Capital Semi-Liquid European Loans** | | | |
| Klasse C Thes. CHF Hedged | CHF | EUR | 6. November 2025 |
| Klasse IZ Aussch. GBP Hedged | GBP | EUR | 17. Dezember 2025 |
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure** | | | |
| Klasse C Thes. CHF | CHF | USD | 31. Januar 2025 |

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

## 3. Neue Anteilsklassen (Forts.)

| Teilfonds und Anteilsklasse | Währung der Anteilsklasse | Basiswährung des Teilfonds | Auflegungsdatum |
|---|---|---|---|
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure (Forts.)** | | | |
| Klasse I Thes. GBP | GBP | USD | 31. Januar 2025 |
| Klasse IZ Thes. CHF | CHF | USD | 31. Januar 2025 |
| Klasse X1 Thes. GBP | GBP | USD | 31. Januar 2025 |
| Klasse A2 Thes. EUR | EUR | USD | 30. September 2025 |
| **Schroders Capital Semi-Liquid High Income Credit** | | | |
| Klasse A Thes. | EUR | EUR | 9. Dezember 2025 |
| Klasse A Aussch. | EUR | EUR | 9. Dezember 2025 |
| Klasse A1 Thes. | EUR | EUR | 9. Dezember 2025 |
| Klasse A1 Aussch. | EUR | EUR | 9. Dezember 2025 |
| Klasse C Thes. | EUR | EUR | 9. Dezember 2025 |
| Klasse C Aussch. | EUR | EUR | 9. Dezember 2025 |
| Klasse E Thes. | EUR | EUR | 9. Dezember 2025 |
| Klasse E Thes. CHF Hedged | CHF | EUR | 9. Dezember 2025 |
| Klasse IE Thes. | EUR | EUR | 9. Dezember 2025 |

## 4. Auflösungen von Anteilsklassen

Während des Berichtsjahres wurden die folgenden Anteilsklassen aufgelöst:

| Teilfonds und Anteilsklasse | Währung der Anteilsklasse | Basiswährung des Teilfonds | Auflösungsdatum |
|---|---|---|---|
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF** | | | |
| Klasse A1 Thes. | USD | USD | 30. Juni 2025 |
| Klasse A2 Thes. | USD | USD | 30. Juni 2025 |
| Klasse A2 Thes. EUR | EUR | USD | 30. Juni 2025 |
| Klasse X1 Thes. EUR | EUR | USD | 30. Juni 2025 |
| Klasse Y1 Thes. EUR | EUR | USD | 30. Juni 2025 |
| Klasse Y1 Thes. NOK | NOK | USD | 30. Juni 2025 |
| Klasse Y1 Thes. SEK | SEK | USD | 30. Juni 2025 |
| Klasse Y2 Thes. EUR | EUR | USD | 30. Juni 2025 |
| Klasse Y3 Thes. EUR | EUR | USD | 30. Juni 2025 |
| Klasse Y3 Thes. NOK | NOK | USD | 30. Juni 2025 |
| Klasse Y3 Thes. SEK | SEK | USD | 30. Juni 2025 |
| Klasse Y4 Thes. EUR | EUR | USD | 30. Juni 2025 |
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure** | | | |
| Klasse IZ Aussch. EUR | EUR | USD | 31. Dezember 2025 |

**Der Verwaltungsrat**
Schroders Capital Semi-Liquid
31. Dezember 2025

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

# Bericht des Anlageverwalters

## Wirtschaftlicher Rückblick

Im Jahr 2025 waren die globalen Finanzmärkte von einem komplexen Zusammenspiel geopolitischer Spannungen, Schocks in der Handelspolitik, einer sich entwickelnden Geldpolitik und einer erheblichen Veränderung der Dynamik des Technologiesektors geprägt. Das Jahr war von Phasen erhöhter Volatilität und einer bemerkenswerten Widerstandsfähigkeit der Gesamtindizes gekennzeichnet, die einen allmählichen Übergang zu einem anfälligeren und differenzierteren makroökonomischen und Marktumfeld verdeckten.

Die erste Jahreshälfte wurde von geopolitischen Unsicherheiten und Handelsstörungen dominiert. Fortwährende Konflikte im Nahen Osten und anhaltende Spannungen zwischen Russland und der Ukraine belasteten weiterhin die Energie- und Nahrungsmittelsicherheit und trugen zu Inflationsdruck bei. Parallel dazu blieben die Handelsbeziehungen zwischen den USA und China instabil und gipfelten am 2. April in einem großen Zollschock, der einen starken weltweiten Aktienabverkauf auslöste, im Zuge dessen der S&P 500 innerhalb einer Woche um ca. 12 % fiel. Eine anschließende Lockerung der Zölle und ein vorläufiges Handelsabkommen trugen jedoch zur Wiederherstellung des Marktvertrauens bei, was eine von Large-Cap-Technologieaktien angeführte Erholung unterstützte.

Die Zentralbanken nahmen in diesem Zeitraum eine vorsichtige und datenabhängige Haltung ein. Die US-Notenbank hielt die Zinssätze bis Mitte des Jahres im Bereich von 4,25–4,50 % und signalisierte vor dem Hintergrund widersprüchlicher Signale für Wachstum und Inflation einen „abwartenden“ Ansatz. Im Gegensatz dazu begann die Europäische Zentralbank angesichts einer sich abschwächenden Inflation mit einer Lockerung ihrer Geldpolitik und führte im April und Juni Zinssenkungen durch, die den europäischen Wachstums- und Rentenmärkten Unterstützung boten. Die Anlegerstimmung verbesserte sich gegen Ende der ersten Jahreshälfte, wobei sich die maßgeblichen Aktienindizes auf nahezu Rekordhochs erholten, unterstützt durch starke Unternehmensgewinne (insbesondere innerhalb der „Magnificent 7“) und eine Erholung der Fusions- und Übernahmeaktivitäten.

Die zweite Hälfte des Jahres 2025 war durch eine Verlagerung hin zu fundamentalerem Wirtschafts- und Marktdruck gekennzeichnet. Die verzögerten Auswirkungen einer straffen Geldpolitik in Verbindung mit einem nachlassenden Wachstum und einer sich entwickelnden fiskalpolitischen Dynamik wurden zunehmend sichtbar. Ein bestimmendes Merkmal dieses Zeitraums war die sogenannte „SaaS-pocalypse“, da die erhöhten Bewertungen in den Segmenten Software und wachstumsstarke Technologie stark korrigiert wurden. Die nachlassende Nachfrage der Unternehmen, der Margendruck und die strengeren Finanzierungsbedingungen führten insbesondere bei Unternehmen mit mittlerer und geringer Marktkapitalisierung zu einer erheblichen Verengung der Bewertungsfaktoren, während selbst größere Technologieunternehmen trotz des anhaltenden Gewinnwachstums verstärkt unter Beobachtung gerieten. Diese Preisanpassung löste eine breitere Rotation hin zu ertragsgenerierenden, wertorientierten Sektoren aus und verringerte die zu Beginn des Jahres beobachtete Marktkonzentration.

Die makroökonomischen Bedingungen schwächten sich in der zweiten Jahreshälfte allmählich ab. In den USA wiesen die Indikatoren für Konsum und Arbeitsmarkt auf eine Abkühlung der Wirtschaft hin, während die Inflation weiter zurückging, aber bei den Dienstleistungen weiterhin zäh blieb. Die US-Notenbank leitete schließlich gegen Ende des Jahres ihre erste Zinssenkung ein und stellte sie als bedächtige Anpassung und nicht als Beginn eines aggressiven Lockerungszyklus dar. Die EZB setzte ihre Lockerung vor dem Hintergrund eines schwächeren Wachstums in der Eurozone entschiedener fort. Die Rentenmärkte erlebten anhaltende Volatilität, wobei die sich verlagernden Renditekurven und sich ausweitenden Kreditspreads (insbesondere in Segmenten mit geringerer Bonität) die erhöhte Vorsicht in Bezug auf das Ausfallrisiko und das Durationsengagement widerspiegelten.

Über alle Anlageklassen hinweg wurde die Performance uneinheitlicher. Während die Aktienindizes durch robuste Erträge in Sektoren wie Energie, Finanzen und Industrie relativ gestützt blieben, schwächte sich die Marktbreite ab und die Gewinne waren weniger auf Mega-Cap-Technologie konzentriert. Die Kreditmärkte zeigten Anzeichen von Belastung, und die Privatmärkte begannen, sich sichtbarer auf die strafferen finanziellen Bedingungen einzustellen. Die Geschäftsaktivität verlangsamte sich, die Bewertungserwartungen sanken – insbesondere bei Wachstumsaktien und Risikokapital – und die Anleger legen größeren Wert auf Rentabilität und Cashflow-Disziplin.

Die geopolitischen Risiken blieben während des gesamten Jahres konstant, was sich auf die Rohstoffmärkte und die Anlegerstimmung auswirkte. Die Energiepreise verzeichneten zeitweilig Volatilität, blieben jedoch weitgehend in einer Spanne, was das Gleichgewicht zwischen geopolitischen Risikoprämien und einer nachlassenden globalen Nachfrage widerspiegelt.

Über das Jahr hinaus haben die eskalierenden Spannungen im Nahen Osten Anfang 2026 eine zusätzliche Ebene der Unsicherheit eingeführt. Diese Entwicklungen liegen zwar außerhalb des Zeitraums von 2025, prägen aber bereits die Markterwartungen, insbesondere im Bereich Private Assets. Erhöhte geopolitische Risiken könnten die Nachfrage nach Sachwerten und Infrastruktur als Inflationsschutz und Energieabsicherungen stützen, während erhöhte Unsicherheit und engere Liquiditätsbedingungen die Bewertungen in zyklischeren und illiquiden Segmenten weiter unter Druck setzen könnten.

## Wirtschaftlicher Rückblick (Forts.)

Insgesamt war das Jahr 2025 ein Jahr des Übergangs, von einer politisch unterstützten Widerstandsfähigkeit hin zu einem selektiveren und fundamentaldatenorientierten Marktumfeld. Während die Gesamtperformance relativ robust blieb, nahm die zugrunde liegende Streuung deutlich zu, wobei Sektorrotationen, straffere finanzielle Bedingungen und geopolitische Risiken die Voraussetzungen für eine komplexere Investmentlandschaft im Jahr 2026 schaffen.

## Private Equity

Nach mehreren Jahren verhaltener Mittelbeschaffung, Geschäftsaktivität und Exits befindet sich Private Equity in einer Phase der Neukalibrierung. Straffere Finanzierungsbedingungen, engere Ausstiegswege und längere Haltezeiten haben den Wettbewerb verringert und die Preisstreuung erhöht. Diese Dynamik signalisiert keine strukturelle Schwäche, sondern stellt Disziplin wieder her und unterstützt ein gesünderes Potenzial für künftige Gelegenheiten – selektiverer Einsatz, verbesserte Einstiegspreise und das Potenzial für stärkere Jahrgänge, wenn sich die Transaktionsmärkte normalisieren.

Mit Blick auf das Jahr 2026 wird erwartet, dass die widerstandsfähigsten Strategien einen stetigen Mitteleinsatz mit hoher Selektivität kombinieren, die in drei sich ergänzenden Quellen der Widerstandsfähigkeit verankert ist: lokale Champions (Unternehmen mit einer inländischen Wurzeln, kürzeren Lieferketten und einem geringeren Risiko von Handelsspannungen), transformatives Wachstum (operative Verbesserung und Innovation, die die Finanzierungstechnik als wichtigsten Werttreiber ersetzen) und multipolare Innovation (eine breitere, stärker verteilte Gruppe von Innovationszentren, die über jeden einzelnen Markt hinausgeht). Die Chancen erscheinen am differenziertesten bei kleinen und mittelständischen Buyouts (oft zu deutlich niedrigeren Einstiegskennzahlen als bei großen Buyouts und börsennotierten Pendants), Folgeinvestitionen (Unterstützung des erweiterten Eigentums an Vermögenswerten mit hohem Überzeugungsgrad und Bereitstellung von Liquiditätslösungen in Märkten mit langsameren Ausstiegen) und ausgewählten Unternehmen in der Frühphase, wo Bewertungsdisziplin erforderlich ist – insbesondere bei KI in der späteren Phase –, während Bereiche wie Biotechnologie, Klimatechnologie und Deep Tech möglicherweise überzeugendere Einstiegspunkte bieten.

## Immobilien

Die globale Immobilienbranche hat eine der bedeutendsten Neubewertungen seit mehr als einem Jahrzehnt hinter sich. Nach zwei Jahren der Anpassung, die 2024 eine Untergrenze erreicht hatte, und vor dem Hintergrund der allgemeinen Marktvolatilität hat sich die Anlageklasse allmählich von einer breit angelegten Korrektur in die frühen Erholungsphasen verlagert, wenngleich dieser Übergang uneinheitlich ist.

Die Verbesserung der Anlegerstimmung im Jahr 2025 spiegelte sich in steigenden Transaktionsvolumina und der Erholung der Mittelbeschaffung privater Immobilien wider, wenn auch von einer niedrigen Basis, wobei laut Preqin 26 % mehr Kapital beschafft wurde als im Jahr 2024. Die Ausschüttungsaktivität bleibt gedämpft, und die jüngsten Ereignisse dürften diese Dynamik länger aufrechterhalten, als dies vor der aktuellen Situation erwartet worden wäre. Die verbesserten globalen Immobilientransaktionen im Jahr 2025 wurden durch eine Zunahme der US-Aktivität angetrieben, wobei sich die Investitionsvolumina in Asien-Pazifik und Europa eher dem Niveau von 2024 annäherten.

Trotz der zunehmenden Sorgen über die Wirtschaftsaussichten Ende 2025 blieben die zugrunde liegenden Fundamentaldaten des Immobilienmarktes solide. Während unsere Erwartungen an das Wirtschafts- und Mietwachstum moderat bleiben, untermauert das strukturelle Unterangebot weiterhin die Nutzermärkte. Höhere Baukosten und geringere Verfügbarkeit von Fremdkapital haben neue Projektpipelines deutlich gebremst.

Wir sehen zunehmend Anzeichen für die Auswirkungen des Kostendrucks auf die Mieten, wobei steigende Baukosten die Mietpreise in die Höhe treiben, um die Zukunftsfähigkeit der Entwicklung zu erhalten. Sollten die Volkswirtschaften wieder an Dynamik gewinnen, wird diese beschränkte Angebotsdynamik gut positionierten Vermögenswerten ein reales Ertragswachstum ermöglichen.

Unser Bewertungsrahmen deutet auf zunehmende Chancen in allen Sektoren und Regionen hin, insbesondere in den Bereichen Industrie und Logistik, wo die Fundamentaldaten des Marktes am stärksten sind. Insgesamt legt das Marktumfeld nahe, dass ein disziplinierter Mitteleinsatz von günstigen Einstiegspunkten und steigenden Cash-on-Cash-Renditen profitieren sollte.

Unsere bevorzugte Portfoliopositionierung hat sich in allen Sektoren stark zu einer neutraleren Haltung verlagert. Dies ist auf eine bessere Sichtbarkeit der „Mietflächen“ im Einzelhandels- und Bürosektor sowie auf die erhöhten Renditen für zukunftssichere Anlagen zurückzuführen. Allgemein gehen wir davon aus, dass Überlegungen zu Vermögenswerten und Mikropositionen, beispielsweise der Aufbau von Nachhaltigkeitsprofilen, im Gegensatz zu den letzten Jahren, in denen es auf Sektorebene zu Abweichungen bei den Gesamtrenditen kam, in Zukunft einen größeren Einfluss auf die relative Performance haben werden.

Der Einzelhandelssektor hat nach Jahren der Underperformance dank verbesserter Betriebsmodelle nach oben hin überrascht. Unterdessen weisen Wohn- und operative Segmente – wie Mietwohnungen, Studentenunterkünfte und Gesundheitswesen – weiterhin starke Fundamentaldaten auf, die eine Durchleitung der Inflation und eine geringere wirtschaftliche Sensibilität bieten.

## Immobilien (Forts.)

Das aktuelle Umfeld katalysiert auch überzeugende Rekapitalisierungsmöglichkeiten über Immobilienplattformen, Fonds und andere Holding-Gesellschaften hinweg. Dazu gehört die Bereitstellung flexibler Kapitallösungen für etablierte Managementteams, die bei der Optimierung von Werten Zeit- oder Kapitalbeschränkungen ausgesetzt sind. Beispielsweise hat der Anlageverwalter kürzlich durch eine solche Transaktion eine Beteiligung an einer etablierten britischen Self-Storage-Plattform erworben und gleichzeitig zusätzliches Wachstumskapital bereitgestellt.

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts bestand der Konflikt zwischen Iran und Nahost im Jahr 2026 seit etwa einem Monat. Dieser Konflikt könnte sich negativ auf die Inflation, das Wachstum und damit auf den Zinsverlauf auswirken – sowohl anfänglich als auch in der Folge bedeutsamer auf zweitrangiger Basis. Dies wird wiederum kurz- bis mittelfristig einen Einfluss auf die Immobilienmärkte haben.

Der kurzfristige Inflationsimpuls dürfte die erwarteten Zinssenkungen aufhalten und bei andauernden Auswirkungen zu Zinserhöhungen führen. Für die Immobilienkapitalmärkte besteht das Risiko, dass die aufkeimende Erholung und die positive Dynamik der Transaktionsvolumina, Mittelbeschaffung und Wertbewegungen aus dem Jahr 2025 ins Stocken geraten. Die Situation wird natürlich dazu führen, dass die Anleger innehalten und über geplante Investitionen und Allokationen für 2026 nachdenken. Immobilien können von Kapitalflüssen profitieren, die auf Engagements in „sicheren Häfen“ abzielen. Es ist jedoch zu früh, um zu sehen, ob es sich um eine Dynamik handelt, die augenscheinlich werden wird.

Kurzfristig werden Vermögenswerte mit vertraglich vereinbarter Inflationsbindung in Bezug auf die Leasingbedingungen und solche operativeren Segmente, die Inflationsanstiege zügiger weiterleiten können, einen höheren Cashflow-Schutz bieten, der ihren Wert besser stützen sollte. Sollten sich z. B. weiterhin höhere Energiepreise als zweitrangige Effekte bemerkbar machen, dann wären die wirtschaftlich und energiepreisempfindlichsten Sektoren einem etwaigen Abschwung am stärksten ausgesetzt. Die eskalierenden Energiepreise und kurzfristigen Unterbrechungen der Lieferkette werden voraussichtlich die Baukosten von bereits erhöhten Niveaus weiter nach oben treiben. Dies wird angesichts dieser knappen Angebotsbedingungen in Verbindung mit neubasierten Bewertungen den Druck auf die Ausgabenbudgets weiter verstärken und die Grundlage für eine mittel- bis langfristige Verbesserung der Performance bilden.

## Europäische Darlehen

Der europäische Kreditmarkt lieferte 2025 trotz geopolitischer Unsicherheit und mehrerer idiosynkratischer Kreditereignisse, einschließlich des Zusammenbruchs von First Brands und Tricolor, eine Gesamtrendite von 4,61 %. Die Marktstimmung wurde zu Beginn des Jahres durch zollbezogene Spannungen zwischen den USA und ihren Handelspartnern sowie den anhaltenden Konflikt im Nahen Osten beeinflusst. Im weiteren Verlauf des Jahres kam es zu einem gewissen Maß an politischer Klarheit, als ein Basiszoll von 15 % für fast alle EU-Güter vereinbart wurde, die in die USA eingeführt werden. Die geldpolitischen Bedingungen stabilisierten sich etwas, wobei die Europäische Zentralbank die letzte von sieben Zinssenkungen in Folge bis Juni abschloss, als die Inflation weitgehend dem Ziel entsprach und die politischen Entscheidungsträger zunehmend den Schwerpunkt auf die Erhaltung des regionalen Wachstums legten.

Die Aktivität am Primärmarkt blieb stabil. Die Gesamtemissionen beliefen sich im Laufe des Jahres auf 141 Mrd. EUR und trugen zum allgemeinen Marktwachstum von 8,6 % bei. Phasen erhöhter Volatilität führten dazu, dass Emittenten Transaktionen aufschoben, was zu vorübergehenden Aktivitätseinbußen und einem Angebotsrückstand zur Jahresmitte führte. In diesem Zeitraum war die Kapazität der Anleger insbesondere innerhalb der CLO-Community begrenzt, was zu einem Abwärtsdruck auf die Primärmarktpreise führte, da die Teilnehmer die Neugewichtung bestehender Beteiligungen dem Einsatz von zusätzlichem Kapital vorzogen.

Die Emissionen wurden weiterhin von Refinanzierungstransaktionen dominiert, obwohl es wieder zu LBO-bezogenen Refinanzierungen kam. Die Kreditnehmer konzentrierten sich in der Regel auf die Verlängerung der Laufzeiten statt auf eine Erhöhung des Fremdkapitals, unterstützt durch verbesserte Finanzierungsbedingungen. Die Laufzeitgrenze von 2028, die besonderen Anlass zur Besorgnis gab, wurde im Jahresverlauf deutlich reduziert und fiel von 115 Mrd. EUR auf rund 70 Mrd. EUR zum Jahresende 2024. Ein Großteil dieses Fortschritts spiegelte die Refinanzierungsaktivitäten fundamental solider Emittenten wider, wobei die Eigenkapitaleinlagen dazu beitrugen, überdehnte Kapitalstrukturen zu stützen. Diese Entwicklungen trugen zu einer Stabilisierung des Kreditrisikos bei und unterstützten die allgemeine Widerstandsfähigkeit des Marktes.

Die zugrunde liegenden Fundamentaldaten blieben am Markt konstruktiv. Die erstrangige Hebelung blieb deutlich unter historischen Normen, während reduzierte Kreditkosten und starke Eigenkapitalpolster die Kreditprofile europäischer Emittenten weiter unterstützten. Diese konservative Positionierung der Kapitalstruktur bleibt ein wichtiges Unterscheidungsmerkmal für den europäischen Markt gegenüber den USA.

Obwohl eine kleine Untergruppe von Unternehmen weiterhin nicht nachhaltige Bilanzen aufweist und Herausforderungen gegenüberstehen könnte, stieg die Ausfallquote insgesamt nur leicht auf knapp unter 1,5 %. Dieser Anstieg wurde

weitgehend erwartet und spiegelte sich in den Preisen der Kreditnehmer im Voraus wider, was seine Auswirkungen auf die Marktentwicklung begrenzte.

## High Income Credit

Die europäischen Hochzinsanleihen verzeichneten im Jahr 2025 ein starkes, aber volatiles Jahr, wobei die Emissionen in der Nähe ihrer Rekordniveaus lagen, was vor allem auf die Refinanzierungsaktivitäten zurückzuführen war. Die Spreads blieben im historischen Vergleich relativ eng und spiegelten die starke Anlegernachfrage und unterstützende technische Faktoren wider. Allerdings verzeichneten sie in Zeiten makroökonomischer Unsicherheit eine kurzlebige Ausweitung, bevor sie wieder nachgaben. Da der Spielraum für weitere Verengung begrenzt war, war der Carry der Haupttreiber für die Renditen, unterstützt durch attraktive All-in-Renditen. Insgesamt blieben die Fundamentaldaten stabil und die Zahlungsausfälle begrenzt, aber enge Bewertungen und ein schwächerer Schutz der Covenants unterstreichen eine reifere Phase des Kreditzyklus.

## Infrastruktur

Die Infrastruktur für die Energiewende sticht als eines der überzeugendsten langfristigen Anlagethemen hervor und bietet Potenzial für eine starke Inflationsentwicklung, sichere Erträge und ein starkes Prämienwachstum. Ein weiterer Vorteil ist die Portfoliodiversifizierung durch differenzierte Risikoprämien wie Energiepreise.

Globale Anstrengungen zur Dekarbonisierung in Verbindung mit erhöhten Bedenken hinsichtlich der Energiesicherheit aufgrund anhaltender geopolitischer Spannungen unterstützen den Ausbau erneuerbarer Energien weiterhin. Gleichzeitig hat der Druck auf die Lebenshaltungskosten die Bedeutung der Erschwinglichkeit von Energie verstärkt, wobei erneuerbare Energien in vielen Regionen mittlerweile die kostengünstigste Quelle für neuen Strom darstellen.

Neue Technologien wie Wasserstoff, Wärmepumpen, Batteriespeicher und Ladeinfrastruktur für Elektrofahrzeuge sind entscheidend, um eine tiefe Dekarbonisierung in Sektoren wie Transport, Heizung und Schwerindustrie zu erreichen. Parallel dazu wird die Nachfrage nach sauberen, zuverlässigen Stromquellen durch die schnelle Expansion von Rechenzentren und digitalen Infrastrukturen weiter erhöht. Laut BloombergNEF werden Rechenzentren bis 2035 für 7 % der gesamten europäischen Stromnachfrage verantwortlich sein.

Wir sehen derzeit die stärksten Anlagechancen in Europa und Asien, wo die Regierungen weiterhin ihre politischen Rahmenbedingungen stärken und ihre Verpflichtungen zu erneuerbaren Energien beschleunigen.

Allein in Europa stellt erneuerbare Infrastruktur eine Basis von rund 600 Milliarden EUR dar, was fast die Hälfte der Infrastrukturtransaktionen ausmacht. Anfang der 2030er Jahre erwarten wir eine Verdopplung auf rund 1,3 Billionen EUR, was erneuerbare Energien und die Infrastruktur für die Energiewende zu den dominierenden Anlageklassen innerhalb des Sektors macht.

In den USA werden die jüngsten Steuer- und Haushaltsgesetze die Steuergutschriften auf Bundesebene für erneuerbare Energien schneller auslaufen lassen. Dies dürfte in nächster Zeit zu einem Anstieg der Projektaktivitäten führen, da Bauträger darauf abzielen, Anreize zu erhalten, bevor sie auslaufen. Danach erwarten wir Zurückhaltung, aber keine Unterbrechung in der Entwicklung neuer Wind- und Solarprojekte. Die inhärente Kostenwettbewerbsfähigkeit erneuerbarer Energien und die anhaltende Nachfrage nach neuer Erzeugungskapazität, die die starke Nachfrage aus Bereichen wie Rechenzentren widerspiegelt, sollten das langfristige Wachstum der erneuerbaren Energieinfrastruktur in den USA weiter untermauern. Laut EIA dürfte die Stromnachfrage in den USA in den nächsten zwei Jahren um 4 % steigen, Solartromerzeugung wird im gleichen Zeitraum um 46 % und Windkrafterzeugung um 12 % zunehmen.

Der Käufermarkt schafft Chancen.

Der Markt für erneuerbare Energien hat sich entschieden in Richtung Käufermarkt verlagert. Die Neukalibrierung der Renditeerwartungen – getrieben durch höhere Zinsen und eine Reduzierung von Dry Powder – hat eine Lücke zwischen Angebot und Nachfrage eröffnet, was attraktive Einstiegspunkte für langfristige Anleger schafft.

Die Core- und Core+-Strategien sind weiterhin gut positioniert, wobei die Renditeerwartungen für Aktien seit 2024 gestiegen sind, wobei sich die Renditen der 10 %-Marke annähern (für Core) bzw. sie übertreffen (für Core+).

Wir bevorzugen Strategien, die sich auf hochwertige Anlagen in der Betriebs- und Bauphase konzentrieren, die einen starken Cashflow und das Potenzial für höhere Renditen durch aktives Management bieten. Selektiv bestehen Chancen mit höheren Renditen in aufstrebenden und zusätzlichen Bereichen, wir bleiben jedoch bei Entwicklungen im Frühstadium vorsichtig. Die Bewertungsverzerrung zwischen notierten und nicht notierten Vermögenswerten hat ebenfalls zu einer Welle privater Transaktionen geführt.

**Die Anlageverwalter**
Schroders Capital Semi-Liquid

Ernst & Young
Société anonyme
35E, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Tel.: +352 42 124 1
www.ey.com/luxembourg

B.P. 780
L-2017 Luxemburg

R.C.S. Luxemburg – B 47 771
TVA LU 16063074

# Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Anteilsinhaber von
Schroders Capital Semi-Liquid
Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV")
5 rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

## Bericht über die Prüfung des Abschlusses

### Bestätigungsvermerk

Wir haben den Jahresabschluss von Schroders Capital Semi-Liquid (der „Fonds") und jedes seiner Teilfonds geprüft. Dieser umfasst die Nettovermögensaufstellung und das Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie die Anmerkungen zum Jahresabschluss, einschließlich einer Zusammenfassung der maßgeblichen Rechnungslegungsmethoden.

Unseres Erachtens zeigt der beiliegende Jahresabschluss ein wahrheitsgetreues und angemessenes Bild der Finanzlage des Fonds und jedes seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie ihrer Betriebsergebnisse und Veränderungen des Nettovermögens für das abgelaufene Geschäftsjahr im Einklang mit den in Luxemburg geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Bezug auf die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses.

### Grundlage des Bestätigungsvermerks

Wir haben unsere Prüfung im Einklang mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über das Prüfungswesen („Gesetz vom 23. Juli 2016") und den internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing, „ISAs"), die von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF") für Luxemburg übernommen wurden, durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten im Rahmen der EU-Verordnung Nr. 537/2014, des Gesetzes vom 23. Juli 2016 und der von der CSSF für Luxemburg angenommenen ISAs sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des „Réviseur d'entreprises agréé" für die Abschlussprüfung" unseres Berichts näher ausgeführt. Wir sind auch im Einklang mit dem von der CSSF für Luxemburg übernommenen International Code of Ethics for Professional Accountants, einschließlich der International Independence Standards des International Ethics Standards Board for Accountants („IESBA Code"), zusammen mit den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Abschlusses gelten, unabhängig vom Fonds und haben unsere sonstigen ethischen Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser ethischen Anforderungen erfüllt. Unseres Erachtens sind die Ergebnisse aus unserer Prüfung ausreichend und geeignet, um als Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk zu dienen.

### Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem professionellen Urteilsvermögen in unserer Prüfung des Abschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit der Prüfung desAbschlusses als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils behandelt und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Building a better working world

*Bewertung nicht börsennotierter Anlagen*

Wir haben uns auf die Bewertung nicht börsennotierter Anlagen als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt aufgrund (1) ihrer Bedeutung und (2) des potenziell erheblichen Ermessens bei der Bewertung dieser Anlagen konzentriert.

1) Wie im Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025 detailliert dargelegt, hielt der Fonds nicht börsennotierte Anlagen in Höhe von XX,XX Prozent seines Nettoinventarwerts, die wie folgt aufgeteilt waren:

- USD XXX Mio. für Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity, was XXX Prozent seines Nettoinventarwerts entspricht.
- USD XXX Mio. für Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus, was XXX Prozent seines Nettoinventarwerts entspricht.
- USD XXX Mio. für Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF, was XXX Prozent seines Nettoinventarwerts entspricht.
- USD XXXX Mio. für Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return, was XXX Prozent seines Nettoinventarwerts entspricht.
- EUR XXXX Mio. für Schroders Capital Semi-Liquid European Loans, was XXX Prozent seines Nettoinventarwerts entspricht.
- USD XXXX Mio. für Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure, was XXX Prozent seines Nettoinventarwerts entspricht.
- EUR XXXX Mio. für Schroders Capital Semi-Liquid High Income Credit, was XXX Prozent seines Nettoinventarwerts entspricht.

(2) Die Bewertung nicht börsennotierter Anlagen ist komplex und erfordert die Anwendung erheblichen Urteilsvermögens seitens der Verwaltungsgesellschaft des Fonds.

Sowohl die Bestimmung der am besten geeigneten Bewertungsmethoden (Marktmultiplikatoren, Discounted-Cashflow-Ansatz, Nettoinventarwert-Ansatz, aktueller Wertansatz oder eine Mischung verschiedener Ansätze) als auch die indirekten beobachtbaren und nicht beobachtbaren Inputs (Abzinsungsraten, Peer-Group-Bestimmung usw.), die bei der Bestimmung der Bewertung nicht börsennotierter Anlagen angewendet werden, erfordern ein hohes Maß an Urteilsvermögen.

**Behandlung der besonders wichtigen Prüfungssachverhalte bei unserer Prüfung**

Unsere Verfahren zur Bewertung nicht börsennotierter Anlagen umfassten unter anderem Folgendes:

- Wir haben ein Verständnis der Prozesse und Kontrollen rund um die Bewertung von zum beizulegenden Zeitwert bewerteten nicht börsennotierten Anlagen erlangt.
- Wir stellten sicher, dass nicht börsennotierte Anlagen in Übereinstimmung mit den Richtlinien des International Private Equity and Venture Capital Valuation („IPEV“) und den genehmigten Bewertungsverfahren und -methoden des Fonds bewertet werden.
- Wir beurteilten die Angemessenheit der Angaben in Bezug auf nicht börsennotierte Anlagen im Abschluss und überprüften, ob diese den Berichtsrahmen entsprechen.

Bei Verwendung eines Multiplikator- oder Discounted-Cashflow-Modells:

- Die in den Bewertungsmodellen verwendeten wesentlichen Annahmen und Inputfaktoren (insbesondere die indirekten beobachtbaren und nicht beobachtbaren Inputfaktoren) haben wir mit Unterstützung unserer internen Experten bewertet.
- Wir haben auf der Grundlage von Marktinformationen eine Reihe von Annahmen zu Marktrenditen, Marktmultiplikatoren und Abzinsungssätzen entwickelt und diese mit den Annahmen verglichen, die von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verwendet werden.

- Wir haben Rückschauverfahren durchgeführt, um die Zuverlässigkeit der wichtigsten Annahmen und Inputs im Jahresvergleich zu bewerten.

Bewertung nicht notierter und nicht gehandelter alternativer Investmentfonds:

- Wir haben die ausgewiesenen Nettoinventarwerte durch Rückverfolgung auf unterstützende Unterlagen wie Kapitalkontoauszüge oder Quartalsberichte überprüft und die Angemessenheit der berichteten Nettoinventarwerte in Bezug auf ihre Grundsätze zur angemessenen Bewertung, einschließlich der Zuweisung von Carried Interest an den jeweiligen Komplementär oder Carried Interest Partner, beurteilt.
- Wir haben den geprüften Abschluss der Investmentfonds erhalten und diesen auf Erwägungen hinsichtlich des Prüfungsurteils und der Grundsätze ordnungsgemäßer Bewertungen geprüft. Des Weiteren haben wir die Kapitalkontoauszüge der Investitionen zum Datum des jeweiligen Abschlusses erhalten und mit dem geprüften Abschluss der Investmentfonds abgestimmt.

**Hinweisender Zusatz**

Wir möchten Sie auf Anmerkung XX dieses Abschlusses hinweisen, in der die Entscheidung des Verwaltungsrats des Fonds dargelegt wird, den Teilfonds Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus innerhalb der sechs Monate nach Ende des Geschäftsjahres des Fonds zu schließen Der Abschluss des betreffenden Teilfonds wurde daherauf der Grundlage der Nichtfortführung erstellt. Unser Prüfungsurteil wird in Bezug auf diesen Sachverhalt nicht geändert.

**Sonstige Angaben**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Angaben, nicht aber den Jahresabschluss und unseren diesbezüglichen Bericht des „Réviseur d'entreprises agréé".

Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Angaben, und wir geben keinerlei diesbezügliche Zusicherung ab.

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

**Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds und der für die Governance zuständigen Personen für den Abschluss**

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

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

Die für die Governance zuständigen Personen sind für die Beaufsichtigung des Prozesses der Finanzberichterstattung des Fonds verantwortlich.

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

Das Ziel unserer Prüfung ist das Erreichen einer angemessenen Überzeugung davon, ob der Abschluss als Ganzes frei von erheblichen Falschaussagen aufgrund von Betrug oder Irrtum ist, und das Ausstellen eines Berichts des „réviseur d'entreprises agréé", der unseren Bestätigungsvermerk enthält. Eine angemessene Überzeugung ist ein hohes Maß an Überzeugung, es besteht jedoch keine Garantie dafür, dass eine im Einklang mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs durchgeführte Prüfung alle eventuell bestehenden erheblichen Falschaussagen aufdeckt. Falschaussagen können aufgrund von Betrug oder Irrtum entstehen und werden als erheblich angesehen, wenn angemessenerweise davon ausgegangen werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Benutzern beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Prüfung im Einklang mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs lassen wir bei der gesamten Prüfung unser professionelles Urteilsvermögen und eine professionelle Skepsis walten. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher Falschaussagen im Abschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, wir konzipieren auf diese Risiken ausgerichtete Prüfungsverfahren und führen diese durch und wir verschaffen uns Prüfungsnachweise, die als Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk ausreichend und geeignet sind. Das Risiko, dass eine auf Betrug zurückzuführende wesentliche Falschaussage nicht aufgedeckt wird, ist höher als im Fall von Irrtümern, da im Betrugsfall Absprachen, Fälschungen, absichtliche Auslassungen, Falschdarstellungen oder das Ausschalten interner Kontrollmaßnahmen vorliegen können;
- verschaffen wir uns ein Verständnis der für die Prüfung relevanten internen Kontrollmaßnahmen, um Prüfverfahren zu konzipieren, die für die jeweilige Situation geeignet sind, jedoch nicht zum Zweck der Äußerung einer Ansicht darüber, ob die internen Kontrollmaßnahmen des Fonds wirksam sind oder nicht;
- beurteilen wir die Eignung der verwendeten Rechnungslegungsmethoden und die Angemessenheit der rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und der diesbezüglichen Angaben des Verwaltungsrats des Fonds;
- äußern wir uns zur Angemessenheit der Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat des Fonds und dazu, ob auf der Grundlage der Ergebnisse der Prüfung eine erhebliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die die Fortführung des Fonds oder eines seiner Teilfonds erheblich in Zweifel stellen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine erhebliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht des „réviseur d'entreprises agréé" auf die entsprechenden Angaben im Abschluss aufmerksam zu machen oder unseren Bestätigungsvermerk zu ändern, wenn diese Angaben unzulänglich sind. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Ergebnissen aus unserer Prüfung bis zum Datum unseres Berichts des „réviseur d'entreprises agréé". Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds nicht fortgeführt wird;

- in Bezug auf Teilfonds, für die ein Beschluss oder eine Absicht zur Schließung vorliegt, ist die Angemessenheit der Verwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat des Fonds bei der Rechnungslegung zu beurteilen. Darüber hinaus beurteilen wir die Angemessenheit der Angaben, welche die Anwendung des Nicht-Fortführungsprinzips beschreiben, sowie die Gründe für seine Anwendung. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Ergebnissen aus unserer Prüfung bis zum Datum unseres Berichts des „réviseur d'entreprises agréé";
- beurteilen wir die allgemeine Darstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Offenlegungen, und wir beurteilen, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse angemessen darstellt.

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

Darüber hinaus geben wir den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten ethischen Anforderungen in Bezug auf Unabhängigkeit erfüllt haben, und teilen ihnen alle Beziehungen und sonstigen Angelegenheiten mit, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, sowie gegebenenfalls ergriffene Maßnahmen zur Beseitigung von Bedrohungen oder angewandten Sicherheitsmaßnahmen.

Aus den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, bestimmen wir diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Abschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bericht, es sei denn, Gesetze oder Vorschriften schließen eine öffentliche Bekanntgabe dieser Angelegenheit aus.

**Bericht über andere gesetzliche und aufsichtsrechtliche Anforderungen**

Wir wurden von der Hauptversammlung der Anteilinhaber am 26. Juni 2025 zum „Réviseur d'entreprises agréé" ernannt und die Dauer unserer ununterbrochenen Beauftragung, einschließlich früherer Verlängerungen und Wiederernennungen, beträgt 3 Jahre.

Wir bestätigen, dass die in der EU-Verordnung Nr. 537/2014 genannten verbotenen Nichtprüfungsleistungen nicht erbracht wurden und dass wir bei der Durchführung der Prüfung unabhängig vom Fonds blieben.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Lars Stein

Michel Feider

Luxemburg, XXX

# Statistische Angaben

## zum 31. Dezember 2025

| | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity | Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus^ | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF* | Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return | Schroders Capital Semi-Liquid European Loans | Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure* | Schroders Capital Semi-Liquid High Income Credit* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | USD | EUR | USD | EUR |
| **Nettoinventarwert** | | | | | | | |
| zum 31. Dezember 2025 | 3.070.855.441 | 63.227.728 | 82.906.727 | 78.839.111 | 280.874.898 | 278.627.510 | 50.187.345 |
| zum 31. Dezember 2024 | 2.132.408.189 | 62.355.979 | 61.315.934 | 39.944.199 | 201.913.198 | 118.339.404 | - |
| zum 31. Dezember 2023 | 1.546.320.020 | 49.417.032 | 29.373.817 | 24.490.357 | 86.593.587 | - | - |
| **Im Umlauf befindliche Anteile** | | | | | | | |
| zum 31. Dezember 2025 | | | | | | | |
| Klasse A Thes.* | 583.335 | 121.080 | 15 | 262.816 | 543 | 26.963 | 15 |
| Klasse A Thes. EUR* | 255.104 | - | 15 | - | - | 2.647 | - |
| Klasse A Thes. NOK | - | - | - | - | - | 15 | - |
| Klasse A Thes. SEK* | 22.684 | 1.086 | - | 15 | - | 38.770 | - |
| Klasse A Aussch.* | - | - | - | 2.415 | - | 249 | 15 |
| Klasse A Aussch. EUR | - | - | - | - | - | 15 | - |
| Klasse A1 Thes.* | 361.710 | - | - | 15 | - | - | 15 |
| Klasse A1 Thes. EUR | 593.613 | - | 15 | 15 | - | - | - |
| Klasse A1 Aussch.* | - | - | - | 15 | - | - | 15 |
| Klasse A2 Thes.* | 434.351 | - | - | 15 | - | 27.437 | - |
| Klasse A2 Thes. EUR* | 16.262 | - | - | - | - | 415 | - |
| Klasse A2 Aussch. | - | - | - | 15 | - | 15 | - |
| Klasse A3 Thes. | - | - | - | 15 | - | - | - |
| Klasse A3 Aussch. | - | - | - | 15 | - | - | - |
| Klasse AX1 Thes. EUR | - | - | - | - | - | 5.527 | - |
| Klasse AX1 Thes. NOK | - | - | - | - | - | 15 | - |
| Klasse AX1 Thes. SEK | - | - | - | - | - | 15 | - |
| Klasse B Thes. EUR* | - | - | 15 | - | - | - | - |
| Klasse C Thes.* | 920.224 | 37.710 | 15 | 45.812 | 24.128 | 17.075 | 15 |
| Klasse C Thes. CHF* | 242.188 | - | - | 15 | - | 15 | - |
| Klasse C Thes. CHF Hedged* | - | - | - | - | 100 | - | - |
| Klasse C Thes. EUR | 1.137.120 | 15 | 15 | - | - | 150.430 | - |
| Klasse C Thes. GBP | 56.090 | - | - | - | - | - | - |
| Klasse C Thes. SEK | 130 | - | - | - | - | - | - |
| Klasse C Thes. USD Hedged | - | - | - | - | 44.084 | - | - |
| Klasse C Aussch.* | - | - | - | 16 | - | 4.751 | 15 |
| Klasse C Aussch. EUR | - | - | - | - | - | 54.033 | - |
| Klasse CX Thes. EUR | - | - | - | - | - | 51.071 | - |
| Klasse E Thes.* | 125.788 | 65.630 | 15 | 89.528 | 70.326 | 26.315 | 15 |
| Klasse E Thes. CHF | - | - | - | 462 | - | - | - |
| Klasse E Thes. (in CHF abgesichert)* | - | - | - | - | - | - | 100 |
| Klasse E Thes. EUR | - | - | 29.145 | 2.384 | - | 74.238 | - |
| Klasse E Thes. GBP | - | 2.567 | - | - | - | - | - |
| Klasse E Aussch. | - | - | - | 16 | - | - | - |
| Klasse EA Thes. EUR* | - | - | 15 | - | - | - | - |
| Klasse I Thes.* | 15 | 250.225 | 475.657 | 218.528 | 249.972 | 50.758 | 499.206 |
| Klasse I Thes. AUD | 3.503.578 | - | - | - | - | - | - |
| Klasse I Thes. GBP* | - | - | - | - | - | 3.789 | - |
| Klasse I Thes. GBP Hedged | - | - | - | - | 41.659 | - | - |
| Klasse I Thes. USD Hedged | - | - | - | - | 100 | - | - |
| Klasse I Aussch. | - | - | - | 16 | 10.001 | - | - |
| Klasse I Aussch. GBP Hedged | - | - | - | - | 104 | - | - |
| Klasse IA Thes. | 2.051.579 | - | - | - | - | - | - |

^ Der Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus wird nach dem Nicht-Fortführungsprinzip ausgewiesen.
* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.
Die Anmerkungen auf den Seiten 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Statistische Angaben

## zum 31. Dezember 2025 (Forts.)

| | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity | Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus^ | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF* | Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return | Schroders Capital Semi-Liquid European Loans | Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure* | Schroders Capital Semi-Liquid High Income Credit* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | USD | EUR | USD | EUR |
| **Im Umlauf befindliche Anteile (Forts.)** | | | | | | | |
| zum 31. Dezember 2025 (Forts.) | | | | | | | |
| Klasse IA Thes. CHF | 711.853 | - | - | - | - | - | - |
| Klasse IA Thes. EUR | 1.014.326 | - | - | - | - | - | - |
| Klasse IB Thes. | 403.441 | - | - | - | - | - | - |
| Klasse IB Thes. EUR | 631.672 | - | - | - | - | - | - |
| Klasse IB Thes. GBP | 8.578 | - | - | - | - | - | - |
| Klasse IC Thes. | 930.087 | - | - | - | - | - | - |
| Klasse IC Thes. EUR | 7.768 | - | - | - | - | - | - |
| Klasse ID Thes. | - | 15 | - | - | - | - | - |
| Klasse IE Thes.* | - | 7.069 | - | 3.282 | 1.507.396 | 161.558 | 15 |
| Klasse IE Thes. CHF | - | - | - | 15 | - | - | - |
| Klasse IE Thes. EUR | - | - | 15 | - | - | 149.730 | - |
| Klasse IE Thes. GBP | - | - | - | - | - | 14.274 | - |
| Klasse IE Aussch. | - | - | - | 16 | 380.046 | - | - |
| Klasse IZ Thes. | - | - | - | 15 | 68.311 | 15 | - |
| Klasse IZ Thes. CHF* | - | - | - | 15 | - | 165.445 | - |
| Klasse IZ Thes. EUR* | - | - | 15 | - | - | 15 | - |
| Klasse IZ Aussch. | - | - | - | 16 | - | 15 | - |
| Klasse IZ Aussch. EUR* | - | - | - | - | - | 15 | - |
| Klasse IZ Aussch. GBP Hedged* | - | - | - | - | 100 | - | - |
| Klasse R1 Thes.* | - | - | 5.263 | - | - | - | - |
| Klasse R1 Thes. EUR* | - | - | 8.989 | - | - | - | - |
| Klasse R1 Thes. SEK* | - | - | 550 | - | - | - | - |
| Klasse R2 Thes.* | - | - | 10.278 | - | - | - | - |
| Klasse R3 Thes.* | - | - | 1.983 | - | - | - | - |
| Klasse R4 Thes.* | - | - | 5.295 | - | - | - | - |
| Klasse S Thes. | 401.843 | 13.302 | 211 | 1.205 | - | - | - |
| Klasse X1 Thes.* | 252.982 | - | - | 15 | - | 909.614 | - |
| Klasse X1 Thes. EUR* | 515.779 | 26.277 | - | - | - | 356.505 | - |
| Klasse X1 Thes. GBP* | - | - | - | - | - | 4.047 | - |
| Klasse X1 Thes. SEK | - | - | - | - | - | 15 | - |
| Klasse Y1 Thes. EUR* | - | - | 15 | 15 | - | - | - |
| Klasse Y1 Aussch. EUR* | - | - | - | 15 | - | - | - |
| Klasse Y4 Thes.* | 15 | - | - | - | - | - | - |
| Klasse Y4 Thes. EUR* | 15 | - | - | - | - | - | - |
| **Nettoinventarwert je Anteil**** | | | | | | | |
| zum 31. Dezember 2025 | | | | | | | |
| Klasse A Thes.* | 220,31 | 113,72 | 109,69 | 122,83 | 117,15 | 113,80 | 100,02 |
| Klasse A Thes. EUR* | 210,19 | - | 109,78 | - | - | 107,18 | - |
| Klasse A Thes. NOK | - | - | - | - | - | 986,17 | - |
| Klasse A Thes. SEK* | 138,34 | 952,62 | - | 946,58 | - | 1.044,03 | - |
| Klasse A Aussch.* | - | - | - | 119,10 | - | 113,18 | 100,49 |
| Klasse A Aussch. EUR | - | - | - | - | - | 103,19 | - |
| Klasse A1 Thes.* | 190,66 | - | - | 121,94 | - | - | 100,05 |
| Klasse A1 Thes. EUR | 199,70 | - | 123,25 | 109,06 | - | - | - |
| Klasse A1 Aussch.* | - | - | - | 118,95 | - | - | 100,44 |
| Klasse A2 Thes.* | 137,28 | - | - | 121,80 | - | 106,67 | - |
| Klasse A2 Thes. EUR* | 125,67 | - | - | - | - | 103,03 | - |

^ Der Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus wird nach dem Nicht-Fortführungsprinzip ausgewiesen.
* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres 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 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Statistische Angaben

## zum 31. Dezember 2025 (Forts.)

| | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity | Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus^ | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF* | Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return | Schroders Capital Semi-Liquid European Loans | Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure* | Schroders Capital Semi-Liquid High Income Credit* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | USD | EUR | USD | EUR |
| **Nettoinventarwert je Anteil** (Forts.)** | | - | | | | | |
| zum 31. Dezember 2025 (Forts.) | | - | | | | | |
| Klasse A2 Aussch. | - | - | - | 118,92 | - | 106,79 | - |
| Klasse A3 Thes. | - | - | - | 122,36 | - | - | - |
| Klasse A3 Aussch. | - | - | - | 119,10 | - | - | - |
| Klasse AX1 Thes. EUR | - | - | - | - | - | 107,62 | - |
| Klasse AX1 Thes. NOK | - | - | - | - | - | 989,86 | - |
| Klasse AX1 Thes. SEK | - | - | - | - | - | 1.047,02 | - |
| Klasse B Thes. EUR* | - | - | 109,56 | - | - | - | - |
| Klasse C Thes.* | 226,51 | 115,86 | 110,01 | 125,68 | 118,73 | 115,47 | 99,98 |
| Klasse C Thes. CHF* | 185,27 | - | - | 108,05 | - | 95,55 | - |
| Klasse C Thes. CHF Hedged* | - | - | - | - | 100,76 | - | - |
| Klasse C Thes. EUR | 207,92 | 102,60 | 125,67 | - | - | 108,80 | - |
| Klasse C Thes. GBP | 152,67 | - | - | - | - | - | - |
| Klasse C Thes. SEK | 140,57 | - | - | - | - | - | - |
| Klasse C Thes. USD Hedged | - | - | - | - | 111,90 | - | - |
| Klasse C Aussch.* | - | - | - | 119,46 | - | 114,65 | 100,58 |
| Klasse C Aussch. EUR | - | - | - | - | - | 104,57 | - |
| Klasse CX Thes. EUR | - | - | - | - | - | 108,81 | - |
| Klasse E Thes.* | 230,09 | 117,07 | 110,08 | 126,00 | 119,52 | 116,01 | 100,40 |
| Klasse E Thes. CHF | - | - | - | 108,62 | - | - | - |
| Klasse E Thes. (in CHF abgesichert)* | - | - | - | - | - | - | 100,38 |
| Klasse E Thes. EUR | - | - | 126,85 | 112,07 | - | 109,18 | - |
| Klasse E Thes. GBP | - | 114,32 | - | - | - | - | - |
| Klasse E Aussch. | - | - | - | 119,65 | - | - | - |
| Klasse EA Thes. EUR* | - | - | 109,78 | - | - | - | - |
| Klasse I Thes.* | 252,62 | 124,70 | 155,12 | 129,29 | 120,44 | 117,93 | 100,49 |
| Klasse I Thes. AUD | 234,96 | - | - | - | - | - | - |
| Klasse I Thes. GBP* | - | - | - | - | - | 101,68 | - |
| Klasse I Thes. GBP Hedged | - | - | - | - | 113,12 | - | - |
| Klasse I Thes. USD Hedged | - | - | - | - | 113,42 | - | - |
| Klasse I Aussch. | - | - | - | 119,82 | 104,30 | - | - |
| Klasse I Aussch. GBP Hedged | - | - | - | - | 105,64 | - | - |
| Klasse IA Thes. | 234,68 | - | - | - | - | - | - |
| Klasse IA Thes. CHF | 191,49 | - | - | - | - | - | - |
| Klasse IA Thes. EUR | 217,10 | - | - | - | - | - | - |
| Klasse IB Thes. | 249,04 | - | - | - | - | - | - |
| Klasse IB Thes. EUR | 166,47 | - | - | - | - | - | - |
| Klasse IB Thes. GBP | 116,37 | - | - | - | - | - | - |
| Klasse IC Thes. | 146,26 | - | - | - | - | - | - |
| Klasse IC Thes. EUR | 141,34 | - | - | - | - | - | - |
| Klasse ID Thes. | - | 118,60 | - | - | - | - | - |
| Klasse IE Thes.* | - | 118,63 | - | 127,50 | 119,64 | 116,75 | 100,41 |
| Klasse IE Thes. CHF | - | - | - | 109,54 | - | - | - |
| Klasse IE Thes. EUR | - | - | 128,47 | - | - | 109,90 | - |
| Klasse IE Thes. GBP | - | - | - | - | - | 110,60 | - |
| Klasse IE Aussch. | - | - | - | 119,69 | 105,99 | - | - |
| Klasse IZ Thes. | - | - | - | 127,17 | 118,91 | 116,51 | - |
| Klasse IZ Thes. CHF* | - | - | - | 109,19 | - | 95,89 | - |

^ Der Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus wird nach dem Nicht-Fortführungsprinzip ausgewiesen.
* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres 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 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Statistische Angaben

## zum 31. Dezember 2025 (Forts.)

| | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity | Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus^ | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF* | Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return | Schroders Capital Semi-Liquid European Loans | Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure* | Schroders Capital Semi-Liquid High Income Credit* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | USD | EUR | USD | EUR |
| **Nettoinventarwert je Anteil** (Forts.)** | | | | | | | |
| zum 31. Dezember 2025 (Forts.) | | | | | | | |
| Klasse IZ Thes. EUR* | - | - | 110,25 | - | - | 109,45 | - |
| Klasse IZ Aussch. | - | - | - | 119,58 | - | 115,28 | - |
| Klasse IZ Aussch. EUR | - | - | - | - | - | 102,76 | - |
| Klasse IZ Aussch. GBP Hedged* | - | - | - | - | 100,03 | - | - |
| Klasse R1 Thes.* | - | - | 143,64 | - | - | - | - |
| Klasse R1 Thes. EUR* | - | - | 124,77 | - | - | - | - |
| Klasse R1 Thes. SEK* | - | - | 1.159,09 | - | - | - | - |
| Klasse R2 Thes.* | - | - | 146,13 | - | - | - | - |
| Klasse R3 Thes.* | - | - | 147,35 | - | - | - | - |
| Klasse R4 Thes.* | - | - | 149,69 | - | - | - | - |
| Klasse S Thes. | 233,35 | 118,20 | 148,58 | 121,07 | - | - | - |
| Klasse X1 Thes.* | 130,18 | - | - | 102,79 | - | 116,81 | - |
| Klasse X1 Thes. EUR* | 124,07 | 106,32 | - | - | - | 109,86 | - |
| Klasse X1 Thes. GBP* | - | - | - | - | - | 101,27 | - |
| Klasse X1 Thes. SEK | - | - | - | - | - | 1.071,00 | - |
| Klasse Y1 Thes. EUR* | - | - | 108,44 | 96,52 | - | - | - |
| Klasse Y1 Aussch. EUR* | - | - | - | 95,61 | - | - | - |
| Klasse Y4 Thes.* | 104,76 | - | - | - | - | - | - |
| Klasse Y4 Thes. EUR* | 104,86 | - | - | - | - | - | - |

^ Der Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus wird nach dem Nicht-Fortführungsprinzip ausgewiesen.
* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres 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 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Statistische Angaben

**zum 31. Dezember 2025 (Forts.)**

| | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity | Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus^ | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF* | Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return | Schroders Capital Semi-Liquid European Loans | Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | USD | EUR | USD |
| **Nettoinventarwert je Anteil**** | | | | | | |
| zum 31. Dezember 2024 | | | | | | |
| Klasse A Thes. | 192,88 | 98,68 | 116,13 | 112,24 | 112,11 | 104,94 |
| Klasse A Thes. EUR | 208,74 | - | 114,36 | - | - | 111,97 |
| Klasse A Thes. NOK | - | - | - | - | - | 1.023,72 |
| Klasse A Thes. SEK | 145,07 | 990,47 | 1.123,87 | 1.035,67 | - | 1.152,69 |
| Klasse A Aussch. | - | - | - | 109,80 | - | 104,37 |
| Klasse A Aussch. EUR | - | - | - | - | - | 107,81 |
| Klasse A1 Thes. | 166,90 | - | 116,05 | 111,59 | - | - |
| Klasse A1 Thes. EUR | 198,17 | - | 114,36 | 113,25 | - | - |
| Klasse A1 Aussch. | - | - | - | 109,64 | - | - |
| Klasse A2 Thes. | 120,84 | - | 114,71 | 111,64 | - | 97,84 |
| Klasse A2 Thes. EUR | 125,39 | - | 113,00 | - | - | - |
| Klasse A2 Aussch. | - | - | - | 109,59 | - | 97,84 |
| Klasse A3 Thes. | - | - | - | 111,83 | - | - |
| Klasse A3 Aussch. | - | - | - | 109,79 | - | - |
| Klasse AX1 Thes. EUR | - | - | - | - | - | 112,27 |
| Klasse AX1 Thes. NOK | - | - | - | - | - | 1.024,86 |
| Klasse AX1 Thes. SEK | - | - | - | - | - | 1.153,85 |
| Klasse C Thes. | 197,43 | 100,10 | 117,62 | 113,99 | 112,93 | 105,69 |
| Klasse C Thes. CHF | 184,76 | - | - | 111,98 | - | - |
| Klasse C Thes. EUR | 205,60 | 100,49 | 115,55 | - | - | 112,76 |
| Klasse C Thes. GBP | 142,95 | - | - | - | - | - |
| Klasse C Thes. SEK | 146,84 | - | - | - | - | - |
| Klasse C Thes. USD Hedged | - | - | - | - | 104,50 | - |
| Klasse C Aussch. | - | - | - | 110,12 | - | 104,94 |
| Klasse C Aussch. EUR | - | - | - | - | - | 108,36 |
| Klasse CX Thes. EUR | - | - | - | - | - | 112,89 |
| Klasse E Thes. | 200,05 | 100,90 | 118,31 | 114,18 | 113,34 | 105,92 |
| Klasse E Thes. CHF | - | - | - | 112,23 | - | - |
| Klasse E Thes. EUR | - | - | 116,37 | 114,96 | - | 113,05 |
| Klasse E Thes. GBP | - | 105,87 | - | - | - | - |
| Klasse E Aussch. | - | - | - | 110,18 | - | - |
| Klasse I Thes. | 216,26 | 105,88 | 122,74 | 116,29 | 113,83 | 106,82 |
| Klasse I Thes. AUD | 216,80 | - | - | - | - | - |
| Klasse I Thes. GBP Hedged | - | - | - | - | 104,86 | - |
| Klasse I Thes. USD Hedged | - | - | - | - | 104,93 | - |
| Klasse I Aussch. | - | - | - | 110,44 | 109,88 | - |
| Klasse I Aussch. GBP Hedged | - | - | - | - | 104,86 | - |
| Klasse IA Thes. | 203,41 | - | - | - | - | - |
| Klasse IA Thes. CHF | 189,94 | - | - | - | - | - |
| Klasse IA Thes. EUR | 213,37 | - | - | - | - | - |
| Klasse IB Thes. | 213,32 | - | - | - | - | - |
| Klasse IB Thes. EUR | 161,60 | - | - | - | - | - |
| Klasse IB Thes. GBP | 107,11 | - | - | - | - | - |
| Klasse IC Thes. | 126,53 | - | - | - | - | - |
| Klasse IC Thes. EUR | 138,82 | - | - | - | - | - |
| Klasse ID Thes. | - | 101,83 | - | - | - | - |
| Klasse IE Thes. | - | 101,92 | 119,31 | 115,07 | 113,41 | 106,26 |

^ Der Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus wird nach dem Nicht-Fortführungsprinzip ausgewiesen.
* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres 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 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Statistische Angaben

**zum 31. Dezember 2025 (Forts.)**

| | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity | Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus^ | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF* | Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return | Schroders Capital Semi-Liquid European Loans | Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | USD | EUR | USD |
| **Nettoinventarwert je Anteil** (Forts.)** | | | | | | |
| zum 31. Dezember 2024 (Forts.) | | | | | | |
| Klasse IE Thes. CHF | - | - | - | 113,10 | - | - |
| Klasse IE Thes. EUR | - | - | 117,58 | - | - | 113,45 |
| Klasse IE Thes. GBP | - | - | - | - | - | 108,12 |
| Klasse IE Aussch. | - | - | - | 110,29 | 109,24 | - |
| Klasse IZ Thes. | - | - | - | 114,97 | 113,06 | 106,14 |
| Klasse IZ Thes. CHF | - | - | - | 112,85 | - | - |
| Klasse IZ Thes. EUR | - | - | - | - | - | 113,24 |
| Klasse IZ Aussch. | - | - | - | 110,24 | - | 105,02 |
| Klasse IZ Aussch. EUR | - | - | - | - | - | 108,57 |
| Klasse S Thes. | 202,43 | 101,64 | 118,66 | 109,70 | - | - |
| Klasse X1 Thes. | 112,72 | - | - | - | - | 106,32 |
| Klasse X1 Thes. EUR | 121,83 | 103,88 | 115,30 | - | - | 113,41 |
| Klasse X1 Thes. SEK | - | - | - | - | - | 1.166,85 |
| Klasse Y1 Thes. EUR | - | - | 113,95 | - | - | - |
| Klasse Y1 Thes. NOK | - | - | 1.145,57 | - | - | - |
| Klasse Y1 Thes. SEK | - | - | 1.130,74 | - | - | - |
| Klasse Y2 Thes. EUR | - | - | 114,68 | - | - | - |
| Klasse Y3 Thes. EUR | - | - | 114,14 | - | - | - |
| Klasse Y3 Thes. NOK | - | - | 1.147,79 | - | - | - |
| Klasse Y3 Thes. SEK | - | - | 1.132,67 | - | - | - |
| Klasse Y4 Thes. EUR | - | - | 112,71 | - | - | - |

^ Der Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus wird nach dem Nicht-Fortführungsprinzip ausgewiesen.
* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres 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 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Statistische Angaben

**zum 31. Dezember 2025 (Forts.)**

| | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity | Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus^ | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF* | Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return | Schroders Capital Semi-Liquid European Loans |
|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | USD | EUR |
| **Nettoinventarwert je Anteil**** | | | | | |
| zum 31. Dezember 2023 | | | | | |
| Klasse A Thes. | 187,47 | 98,46 | 110,16 | 105,66 | 102,69 |
| Klasse A Thes. EUR | 190,17 | - | 101,79 | - | - |
| Klasse A Thes. SEK | 128,73 | - | - | - | - |
| Klasse A Aussch. | - | - | - | 104,85 | - |
| Klasse A1 Thes. | 162,21 | - | 110,16 | 105,41 | - |
| Klasse A1 Thes. EUR | 180,54 | - | 101,79 | 100,25 | - |
| Klasse A1 Aussch. | - | - | - | 104,73 | - |
| Klasse A2 Thes. | 118,10 | - | 109,40 | 105,43 | - |
| Klasse A2 Thes. EUR | 114,85 | - | 101,08 | - | - |
| Klasse A2 Aussch. | - | - | - | 104,73 | - |
| Klasse A3 Thes. | - | - | - | 105,45 | - |
| Klasse A3 Aussch. | - | - | - | 104,83 | - |
| Klasse C Thes. | 191,03 | 99,42 | 111,01 | 106,52 | 102,80 |
| Klasse C Thes. CHF | 165,99 | - | - | 97,28 | - |
| Klasse C Thes. EUR | 186,51 | 93,69 | 102,45 | - | - |
| Klasse C Thes. GBP | 135,89 | - | - | - | - |
| Klasse C Thes. SEK | 129,86 | - | - | - | - |
| Klasse C Aussch. | - | - | - | 105,08 | - |
| Klasse E Thes. | 193,08 | 99,97 | 111,38 | 106,58 | 102,86 |
| Klasse E Thes. CHF | - | - | - | 97,29 | - |
| Klasse E Thes. EUR | - | - | 102,81 | 100,63 | - |
| Klasse E Thes. GBP | - | 103,08 | - | - | - |
| Klasse E Aussch. | - | - | - | 105,08 | - |
| Klasse I Thes. | 205,62 | 103,32 | 113,81 | 107,60 | 102,93 |
| Klasse I Thes. AUD | 187,02 | - | - | - | - |
| Klasse I Aussch. | - | - | - | 105,38 | 102,96 |
| Klasse IA Thes. | 195,70 | - | - | - | - |
| Klasse IA Thes. CHF | 169,67 | - | - | - | - |
| Klasse IA Thes. EUR | 192,36 | - | - | - | - |
| Klasse IB Thes. | 202,80 | - | - | - | - |
| Klasse IB Thes. EUR | 144,01 | - | - | - | - |
| Klasse IC Thes. | 121,49 | - | - | - | - |
| Klasse IC Thes. EUR | 125,15 | - | - | - | - |
| Klasse ID Thes. | - | 100,57 | - | - | - |
| Klasse IE Thes. | - | 100,66 | 111,90 | 106,98 | 102,86 |
| Klasse IE Thes. CHF | - | - | - | 97,61 | - |
| Klasse IE Thes. EUR | - | - | 103,43 | - | - |
| Klasse IE Aussch. | - | - | - | 105,22 | 102,89 |
| Klasse IZ Thes. | - | - | - | 106,98 | 102,85 |
| Klasse IZ Thes. CHF | - | - | - | 97,59 | - |
| Klasse IZ Aussch. | - | - | - | 105,22 | - |
| Klasse S Thes. | 194,94 | 100,46 | 111,60 | 102,40 | - |
| Klasse X1 Thes. | 108,44 | - | - | - | - |
| Klasse X1 Thes. EUR | 109,75 | 96,05 | - | - | - |

^ Der Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus wird nach dem Nicht-Fortführungsprinzip ausgewiesen.
* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres 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 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Nettovermögensaufstellung

## zum 31. Dezember 2025

| | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity | Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus^ | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF* | Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return | Schroders Capital Semi-Liquid European Loans | Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure* | Schroders Capital Semi-Liquid High Income Credit* | Summe** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | USD | EUR | USD | EUR | EUR |
| **Vermögenswerte** | | | | | | | | |
| **Investitionen** | | | | | | | | |
| Wertpapiere zu Anschaffungskosten | 2.203.844.860 | 52.040.578 | 55.637.696 | 54.903.932 | 314.203.946 | 228.173.041 | 48.515.415 | 2.571.923.761 |
| Nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertverlust)*** | 710.995.334 | 5.695.621 | 22.280.443 | 6.991.833 | (4.607.471) | 16.013.273 | 36.932 | 644.223.793 |
| **Wertpapiere zum Marktwert** | **2.914.840.194** | **57.736.199** | **77.918.139** | **61.895.765** | **309.596.475** | **244.186.314** | **48.552.347** | **3.216.147.554** |
| Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (-wertverlust) | | | | | | | | |
| aus Devisenterminkontrakten | - | - | - | (424.347) | (180.406) | - | 6.493 | (535.229) |
| aus Terminkontrakten | - | - | - | - | - | 222 | - | 189 |
| Bankguthaben | 70.669.908 | 2.531.957 | 1.725.401 | 4.504.993 | 1.165.961 | 31.138.461 | 37.636.369 | 132.949.139 |
| Forderung aus Broker-Einschusskonto | - | - | - | - | - | 3.044 | - | 2.592 |
| Forderungen aus Investitionen | 31.967.260 | 3.252.194 | 1.072.840 | - | 5.799.287 | 73.486 | 27.506 | 36.790.887 |
| Dividenden und Zinsforderungen | 317 | 65 | - | 34.420 | 2.141.846 | 14.833 | 271.386 | 2.455.494 |
| Erstattungsforderung des Fonds | - | - | - | - | 46.562 | - | - | 46.562 |
| Vorauszahlungen auf Aufwendungen | 1.818.626 | - | - | 57.030 | - | - | - | 1.597.051 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 63.289.238 | - | 2.391.768 | 12.893.262 | 49.000 | 3.552.948 | - | 69.977.235 |
| Sonstige Forderungen | - | - | 5.571 | 587 | - | 2.049 | - | 6.988 |
| **Summe Vermögenswerte** | **3.082.585.543** | **63.520.415** | **83.113.719** | **78.961.710** | **318.618.725** | **278.971.357** | **86.494.101** | **3.459.438.462** |
| **Verbindlichkeiten** | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus der Rückgabe von Anteilen | - | - | - | - | 4.952.316 | - | - | 4.952.316 |
| Verbindlichkeiten aus Pensionsgeschäften | - | - | - | - | 4.889.492 | - | - | 4.889.492 |
| Fällige Managementgebühren | 2.625.192 | 41.583 | 7.805 | 48.687 | 69.752 | 73.687 | 11 | 2.451.264 |
| Fällige Bereitstellungsgebühren | 1.262.500 | - | - | - | - | - | - | 1.074.971 |
| Verbindlichkeiten aus Anlagen | 60.040 | 2.000 | - | - | 26.473.123 | 1.632 | 36.274.623 | 62.801.960 |
| Zinsverbindlichkeiten | - | - | - | - | 5.708 | - | - | 5.708 |
| Sicherheitenverbindlichkeit für erhaltene Sicherheiten | - | - | - | - | 10.000 | - | - | 10.000 |
| Fällige Performancegebühren | - | - | 13.083 | - | - | - | - | 11.140 |
| Sonstige Verbindlichkeiten und Rückstellungen | 7.782.370 | 249.104 | 186.104 | 73.912 | 1.343.436 | 268.528 | 32.122 | 8.664.091 |
| **Summe Verbindlichkeiten** | **11.730.102** | **292.687** | **206.992** | **122.599** | **37.743.827** | **343.847** | **36.306.756** | **84.860.942** |
| **Summe Nettovermögen** | **3.070.855.441** | **63.227.728** | **82.906.727** | **78.839.111** | **280.874.898** | **278.627.510** | **50.187.345** | **3.374.577.520** |

^ Der Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus wird nach dem Nicht-Fortführungsprinzip ausgewiesen.
* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.
** Für die in Euro angegebene Summe der Nettovermögensaufstellung wurden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in einer anderen Währung als dem Euro angegeben wurden, mit dem folgenden Wechselkurs vom 31. Dezember 2025 umgerechnet:
1 Euro = 1,17445 US-Dollar.
*** Für nähere Angaben zur rechnerischen Aufteilung wird auf die Tabelle Nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertverlust) verwiesen.
Die Anmerkungen auf den Seiten 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Nettovermögensaufstellung

## zum 31. Dezember 2025 (Forts.)

| | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity | Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus^ | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF* | Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return | Schroders Capital Semi-Liquid European Loans | Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure* | Schroders Capital Semi-Liquid High Income Credit* | Summe** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | USD | EUR | USD | EUR | EUR |
| **Aufteilung nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertverlust)** | | | | | | | | |
| Nicht realisierter Wertzuwachs aus Anlagen | 756.937.421 | 15.113.936 | 22.612.855 | 7.427.575 | 2.921.575 | 18.260.262 | 120.798 | 701.541.287 |
| Nicht realisierter (Wertverlust) aus Anlagen | (45.942.087) | (9.418.315) | (332.412) | (435.742) | (7.529.046) | (2.246.989) | (83.866) | (57.317.494) |
| Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten | - | - | - | 557.779 | 127.959 | - | 24.364 | 627.250 |
| Nicht realisierter (Wertverlust) aus Devisenterminkontrakten | - | - | - | (982.126) | (308.365) | - | (17.871) | (1.162.479) |
| Nicht realisierter Wertzuwachs aus Futures | - | - | - | - | - | 222 | - | 189 |
| Nicht realisierter (Wertverlust) aus Futures | - | - | - | - | - | - | - | - |

^ Der Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus wird nach dem Nicht-Fortführungsprinzip ausgewiesen.
* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.
** Für die in Euro angegebene Summe der Nettovermögensaufstellung wurden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in einer anderen Währung als dem Euro angegeben wurden, mit dem folgenden Wechselkurs vom 31. Dezember 2025 umgerechnet:
1 Euro = 1,17445 US-Dollar.
Die Anmerkungen auf den Seiten 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Ertrags- und Aufwandsrechnung

**für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025**

| | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity | Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus^ | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF* | Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return | Schroders Capital Semi-Liquid European Loans | Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure* | Schroders Capital Semi-Liquid High Income Credit* | Summe** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | USD | EUR | USD | EUR | EUR |
| **Erträge** | | | | | | | | |
| Anlageerträge | 23.942.896 | 1.057.113 | 163.524 | 750.920 | 13.582.479 | 3.565.831 | 42.259 | 38.726.091 |
| Dividendenerträge | 1.972.227 | 2.226.607 | 43.294 | 413.440 | - | 169.861 | - | 4.108.671 |
| Bankzinsen | 3.837.167 | 114.421 | 159.013 | 343.704 | 114.142 | 1.318.265 | 41.647 | 5.070.915 |
| Zinsen aus festverzinslichen Anlagen | - | - | - | - | 3.408.609 | - | 64.137 | 3.472.746 |
| Sonstige Erträge | 1.064 | 5.682 | 422 | 46 | 202.800 | 80.367 | - | 277.372 |
| **Summe Erträge** | **29.753.354** | **3.403.823** | **366.253** | **1.508.110** | **17.308.030** | **5.134.324** | **148.043** | **51.655.795** |
| **Aufwand** | | | | | | | | |
| Performancegebühren | - | - | 13.083 | - | - | - | - | 11.140 |
| Managementgebühren | 27.066.222 | 505.851 | 72.040 | 420.211 | 648.942 | 1.015.737 | 11 | 25.409.531 |
| Verwahrstellengebühren | 448.240 | 9.502 | 13.144 | 10.717 | 95.603 | 43.337 | - | 542.570 |
| Verwaltungsgebühren | 5.894.466 | 148.916 | 101.760 | 169.294 | 228.056 | 406.439 | 3.609 | 5.954.237 |
| Rechtskosten | 92.816 | - | 3.099 | - | - | - | - | 81.668 |
| Beratungshonorare | 1.132.199 | 16.149 | 2.352 | 24.398 | - | 48.373 | - | 1.041.740 |
| Bereitstellungsgebühren | 4.375.000 | - | - | - | - | - | - | 3.725.148 |
| Transaktionskosten | 3.227.808 | 82.301 | 137.400 | 45.161 | - | 19.534 | - | 2.990.510 |
| Taxe d'abonnement | 674.342 | 17.116 | 3.942 | 21.358 | 31.650 | 41.698 | - | 677.447 |
| Zinsaufwand aus Pensionsgeschäften | - | - | - | - | 181.142 | - | - | 181.142 |
| Bank- und Zinskosten | 4.907 | - | - | 76 | 3.078 | - | - | 7.321 |
| Sonstige Aufwendungen | 3.977.011[1] | 50.133[2] | 75.729[3] | 26.363[4] | 143.324 | 211.646[5] | 1.807 | 3.841.227 |
| **Summe Aufwand** | **46.893.011** | **829.968** | **422.549** | **717.578** | **1.331.795** | **1.786.764** | **5.427** | **44.463.681** |
| Abzüglich: Kostenzuschüsse | - | - | - | - | 34.642 | - | - | 34.642 |
| **Nettoanlageertrag/(-verlust)** | **(17.139.657)** | **2.573.855** | **(56.296)** | **790.532** | **16.010.877** | **3.347.560** | **142.616** | **7.226.756** |

^ Der Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus wird nach dem Nicht-Fortführungsprinzip ausgewiesen.
* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.
** Für die in Euro angegebene Summe der Ertrags- und Aufwandsrechnung wurden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in einer anderen Währung als dem Euro angegeben wurden, mit den folgenden Wechselkursen vom 31. Dezember 2025 umgerechnet: 1 Euro = 1,17445 US-Dollar.
[1] Die sonstigen Aufwendungen beinhalten einen Betrag für Aufwendungen aus den Verbindlichkeiten gegenüber Bain Capital Beacon Holdings, L.P. (144.451 USD), Epione Co-Invest, L.P. (23.730 USD), Investcorp India Growth Equity Fund III, L.P. (1.067.769 USD), KIA X Knight SPV, L.P. (73.139 USD), KLC Fund 0424 CI-PI, L.P. (153.298 USD), KLC Fund 1-C1, L.P. (21.184 USD), Europe Primary Fund VX (741.615 USD), Rivean Capital Fund VII (USD 268.289), SC4OF8, L.P. (30.047 USD) und Target Global Selected Opportunities, LLC (33.893 USD). Die sonstigen Aufwendungen beinhalten einen Betrag in Bezug auf die Einbringung von Zinsen aus nachfolgenden Closings (außerhalb der Zusage) in AnaCap IV SCSp ((785) USD). In den sonstigen Aufwendungen ist ein Betrag von 1.412.606 USD für die revolvierende Kreditfazilität enthalten.
[2] Sonstige Aufwendungen beinhalten 29.047 USD für Liquidationskosten, die dem Teilfonds entstehen.
[3] Die sonstigen Aufwendungen beinhalten einen Betrag für Aufwendungen aus den Verbindlichkeiten gegenüber Xenon FIDEC S.C.A. SICAV-RAIF (29.378 USD) und Europe Primary Fund VX (46.351 USD).
[4] Die sonstigen Aufwendungen beinhalten einen Betrag für Aufwendungen aus den Zusagen gegenüber CSIM Aligned Investment, L.P. (3.131 USD).
[5] Die sonstigen Aufwendungen beinhalten einen Betrag für Aufwendungen aus den Verbindlichkeiten gegenüber Schroders Greencoat Beaufort LP (150.404 USD)
Die Anmerkungen auf den Seiten 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Veränderung des Nettovermögens

## für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity | Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus^ | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF* | Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return | Schroders Capital Semi-Liquid European Loans | Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure* | Schroders Capital Semi-Liquid High Income Credit* | Summe** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | USD | EUR | USD | EUR | EUR |
| Nettoanlageertrag/(-verlust)*** | (17.139.657) | 2.573.855 | (56.296) | 790.532 | 16.010.877 | 3.347.560 | 142.616 | 7.226.756 |
| **Realisierter Nettogewinn/(Verlust)** | | | | | | | | |
| aus verkauften Wertpapieren | 63.821.312 | 1.281.491 | 1.598.027 | (34.657) | 2.457.916 | 1.160.500 | (2.494) | 60.207.283 |
| aus Devisenterminkontrakten | - | - | - | 110.500 | 594.519 | - | - | 688.606 |
| aus Terminkontrakten | - | - | - | - | - | 7.668 | - | 6.529 |
| aus Devisengeschäften | 380.552 | (18.429) | 198.569 | 45.411 | (118.536) | 497.253 | (7.264) | 813.666 |
| **Realisierter Nettogewinn/(-verlust)** | **64.201.864** | **1.263.062** | **1.796.596** | **121.254** | **2.933.899** | **1.665.421** | **(9.758)** | **61.716.084** |
| **Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes)** | | | | | | | | |
| aus Anlagen | 329.597.651 | 5.603.364 | 15.045.532 | 5.891.230 | (6.979.391) | 14.194.769 | 36.932 | 308.381.774 |
| aus Devisenterminkontrakten | - | - | - | (1.112.808) | 23.517 | - | 6.493 | (917.504) |
| aus Terminkontrakten | - | - | - | - | - | 222 | - | 189 |
| aus Devisengeschäften | 2.074.787 | (132) | 46.353 | 62.967 | 21.800 | 2.027.123 | (13.101) | 3.594.291 |
| **Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes)** | **331.672.438** | **5.603.232** | **15.091.885** | **4.841.389** | **(6.934.074)** | **16.222.114** | **30.324** | **311.058.750** |
| **Nettoveränderungen des gesamten Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb** | **378.734.645** | **9.440.149** | **16.832.185** | **5.753.175** | **12.010.702** | **21.235.095** | **163.182** | **380.001.590** |
| Nettoerlöse aus der Ausgabe von Anteilen | 859.278.022 | 13.276.611 | 37.000.673 | 47.608.559 | 77.099.446 | 142.007.988 | 50.024.170 | 1.063.027.105 |
| Zahlungen für zurückgenommene Anteile | (299.565.415) | (21.845.011) | (32.242.065) | (14.465.554) | (8.180.296) | (2.954.977) | - | (324.135.017) |
| Ausschüttungen von Nettoanlageerträgen | - | - | - | (1.268) | (1.968.152) | - | (7) | (1.969.239) |
| **Zuwachs des Nettovermögens während des Geschäftsjahres** | **938.447.252** | **871.749** | **21.590.793** | **38.894.912** | **78.961.700** | **160.288.106** | **50.187.345** | **1.116.924.439** |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 2.132.408.189 | 62.355.979 | 61.315.934 | 39.944.199 | 201.913.198 | 118.339.404 | - | 2.533.505.381 |
| Nennwährungsanpassung**** | - | - | - | - | - | - | - | (275.852.300) |
| **Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres** | **3.070.855.441** | **63.227.728** | **82.906.727** | **78.839.111** | **280.874.898** | **278.627.510** | **50.187.345** | **3.374.577.520** |
| **Aufteilung realisierte Gewinne/(Verluste)******* | | | | | | | | |
| Realisierte Gewinne aus verkauften Wertpapieren | 63.860.610 | 1.281.491 | 2.718.465 | 280.309 | 3.410.128 | 1.238.737 | 6.883 | 62.491.141 |
| Realisierte (Verluste) aus verkauften Wertpapieren | (39.298) | - | (1.120.438) | (314.966) | (952.212) | (78.237) | (9.377) | (2.283.858) |
| Realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | - | - | - | 551.979 | 2.089.137 | - | - | 2.559.127 |
| Realisierte (Verluste) aus Devisenterminkontrakten | - | - | - | (441.479) | (1.494.618) | - | - | (1.870.521) |
| Realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | - | - | - | - | - | 28.481 | - | 24.251 |
| Realisierte (Verluste) aus Terminkontrakten | - | - | - | - | - | (20.813) | - | (17.722) |

^ Der Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus wird nach dem Nicht-Fortführungsprinzip ausgewiesen.
* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.
** Für die in Euro angegebene Summe der Veränderung des Nettovermögens wurden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in einer anderen Währung als dem Euro angegeben wurden, mit den folgenden Wechselkursen vom 31. Dezember 2025 umgerechnet: 1 Euro = 1,17445 US-Dollar.
*** Die Berechnung des Nettoanlageertrags/(-verlusts) finden Sie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung.
**** Diese Anpassung entspricht der Differenz zwischen dem Anfangssaldo unter Verwendung des Wechselkurses vom 31. Dezember 2024 und demselben Nettovermögen mit dem Wechselkurs vom 31. Dezember 2025.
***** Die in dieser Tabelle ausgewiesenen realisierten Beträge zeigen die Summe der realisierten Nettogewinne auf Anlageebene für das Berichtsjahr.
Die Anmerkungen auf den Seiten 51 bis 63 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 Global Private Equity ELTIF* | Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return | Schroders Capital Semi-Liquid European Loans | Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure* | Schroders Capital Semi-Liquid High Income Credit* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | % | % | % | % | % | % | % |
| **Anleihen, Commercial Papers, Vermögenswerte, hypothekenbesicherte Wertpapiere, befristete Darlehen, zinsbringende Darlehen und Anlagen in Liquiditätsfonds** | **11,99** | **23,41** | **29,50** | **-** | **110,23** | **9,24** | **96,71** |
| **Anlagen in Investmentfonds** | | | | | | | |
| Anwendungssoftware | 1,71 | 11,31 | - | - | - | - | - |
| Werbung | - | - | 3,02 | - | - | - | - |
| Gewerbliche und professionelle Dienstleistungen | - | - | 1,40 | - | - | - | - |
| Gewerbliche Dienstleistungen und Lieferungen | 0,46 | - | - | - | - | - | - |
| Verbraucherdienstleistungen | 0,19 | - | - | - | - | - | - |
| Diversifizierte Supportleistungen | 0,21 | - | - | - | - | - | - |
| Energie | - | - | 3,35 | - | - | - | - |
| Infrastruktur für die Energiewende | - | - | - | - | - | 74,02 | - |
| Umwelt- und Gebäudedienstleistungen | - | - | 1,75 | - | - | - | - |
| Lebensmittelvertrieb | 0,30 | - | - | - | - | - | - |
| Lebensmittelprodukte | 0,51 | - | - | - | - | - | - |
| Allgemeines | 0,55 | - | - | - | - | - | - |
| Gesundheitswesen | 4,87 | 0,01 | 3,56 | - | - | - | - |
| Medizinische Ausrüstung | 0,05 | - | - | - | - | - | - |
| Medizinische Ausrüstung und Dienstleistungen | 0,20 | - | - | - | - | - | - |
| Leistungserbringer und Dienstleistungen im Gesundheitswesen | 0,53 | - | - | - | - | - | - |
| Gesundheitsdienstleistungen | 0,97 | - | - | - | - | - | - |
| Medizintechnik | 0,50 | - | - | - | - | - | - |
| Home Entertainment-Software | 0,04 | - | - | - | - | - | - |
| Hotels, Restaurants und Freizeit | 0,30 | - | - | 7,62 | - | - | - |
| Industrie | - | - | 0,47 | - | - | - | - |
| Informationstechnologie | 0,53 | 9,45 | - | - | - | - | - |
| Versicherungsmakler | 0,66 | - | - | - | - | - | - |
| Internet- und Direktmarketing-Einzelhandel | - | 4,13 | - | - | - | - | - |
| Internetsoftware und -Dienstleistungen | 1,49 | 3,29 | - | 10,36 | - | - | - |
| Logistikeinrichtungen und -systeme | - | - | - | 6,66 | - | - | - |
| Multi-Sector | 60,84 | 4,14 | 11,45 | - | - | - | - |
| Körperpflegeprodukte | 0,02 | - | - | - | - | - | - |
| Pharmazeutika | 0,91 | - | - | - | - | - | - |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Life Sciences | 0,38 | - | - | - | - | - | - |

^ Der Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus wird nach dem Nicht-Fortführungsprinzip ausgewiesen.
* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.
Die Anmerkungen auf den Seiten 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Aufteilung der Vermögensanlagen nach Branchen (Forts.)

| | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity | Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus^ | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF* | Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return | Schroders Capital Semi-Liquid European Loans | Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure* | Schroders Capital Semi-Liquid High Income Credit* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | % | % | % | % | % | % | % |
| **Anlagen in Investmentfonds (Forts.)** | | | | | | | |
| Professionelle Dienstleistungen | 0,66 | - | - | - | - | - | - |
| Immobilienbewirtschaftung und -entwicklung | - | - | - | 25,13 | - | - | - |
| Software | - | 4,14 | - | - | - | - | - |
| Software und softwarebezogene Dienstleistungen | 1,53 | - | - | - | - | - | - |
| **Sonstige Wertpapiere** | | | | | | | |
| Luft- und Raumfahrt und Verteidigung | 0,17 | - | - | - | - | - | - |
| Landwirtschaftliche Produkte | 0,26 | - | - | - | - | - | - |
| Agrarwirtschaft | - | - | - | - | - | 0,02 | - |
| Anwendungssoftware | 1,05 | 10,81 | - | - | - | - | - |
| Automobilhersteller | - | - | - | - | - | 0,04 | - |
| Biotechnologie | - | 3,02 | - | - | - | 0,09 | - |
| Chemie | - | - | - | - | - | 0,04 | - |
| Gewerbliche Dienstleistungen | - | - | - | - | - | 0,18 | - |
| Computer | - | - | - | - | - | 0,05 | - |
| Bau- und Ingenieurswesen | - | - | 8,97 | - | - | - | - |
| Kosmetik und Körperpflege | - | - | - | - | - | 0,07 | - |
| Vertrieb und Großhandel | - | - | - | - | - | 0,01 | - |
| Vertriebsstellen | 0,53 | - | - | - | - | 0,03 | - |
| Diversifizierte Finanzdienstleistungen | - | - | - | - | - | - | - |
| Elektrik | - | - | - | - | - | 0,17 | - |
| Elektrische Komponenten und Geräte | - | - | - | - | - | 0,02 | - |
| Elektronische Ausrüstung und Geräte | 0,30 | - | - | - | - | - | - |
| Elektronik | - | - | - | - | - | 0,08 | - |
| Bau- und Ingenieurswesen | - | - | - | 0,28 | - | 0,21 | - |
| Umweltschutz | - | - | - | - | - | 0,08 | - |
| Lebensmittel | - | - | - | - | - | 0,54 | - |
| Lebensmittelvertrieb | - | - | 7,95 | - | - | - | - |
| Schuhe | 1,47 | - | - | - | - | - | - |
| Gesundheitswesen – Produkte | - | - | - | - | - | 0,23 | - |
| Gesundheitswesen – Dienstleistungen | - | - | - | - | - | 0,09 | - |
| Wohngebäude-Bauträger | - | - | - | 0,05 | - | 0,08 | - |
| Haushaltswaren und -produkte | - | - | - | - | - | 0,04 | - |
| Verbrauchermärkte und Einkaufszentren | 0,18 | - | - | - | - | - | - |
| Industrie | 0,56 | - | - | - | - | - | - |
| Industriemaschinen | - | - | 5,06 | - | - | - | - |
| Informationstechnologie | - | 4,18 | - | - | - | - | - |
| Versicherung | - | - | - | - | - | 0,28 | - |

^ Der Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus wird nach dem Nicht-Fortführungsprinzip ausgewiesen.
* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.
Die Anmerkungen auf den Seiten 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Aufteilung der Vermögensanlagen nach Branchen (Forts.)

| | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity | Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus^ | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF* | Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return | Schroders Capital Semi-Liquid European Loans | Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure* | Schroders Capital Semi-Liquid High Income Credit* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | % | % | % | % | % | % | % |
| **Sonstige Wertpapiere (Forts.)** | | | | | | | |
| Internet | - | - | - | - | - | 0,09 | - |
| Investmentgesellschaften | - | - | - | 7,55 | - | - | - |
| Freizeit | - | - | - | - | - | 0,02 | - |
| Maschinen – Diversifiziert | - | - | - | - | - | 0,08 | - |
| Medien | - | - | - | - | - | 0,05 | - |
| Metall- und Glasbehälter | - | - | 7,80 | - | - | - | - |
| Diverse Fertigungsbetriebe | - | - | - | - | - | 0,04 | - |
| Verpackung und Container | - | - | - | - | - | 0,01 | - |
| Pharmazeutika | - | - | - | - | - | 0,42 | - |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Life Sciences | - | 0,72 | - | - | - | - | - |
| Immobilien | - | - | - | 20,75 | - | 0,02 | - |
| Einzelhandel | - | - | - | - | - | 0,16 | - |
| Halbleiter | - | - | - | - | - | 0,00** | - |
| Software | - | 9,63 | - | - | - | 0,04 | - |
| Software und softwarebezogene Dienstleistungen | - | - | 9,70 | - | - | - | - |
| Systemsoftware | - | 3,07 | - | - | - | - | - |
| Telekommunikation | - | - | - | 0,11 | - | 0,70 | - |
| Transport | - | - | - | - | - | 0,29 | - |
| Wasser | - | - | - | - | - | 0,11 | - |
| **Anlageportfolio in Prozent des Nettovermögens** | **94,92** | **91,31** | **93,98** | **78,51** | **110,23** | **87,64** | **96,71** |
| Sonstige Nettovermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) | 5,08 | 8,69 | 6,02 | 21,49 | (10,23) | 12,36 | 3,29 |
| **Summe Nettovermögen** | **100,00** | **100,00** | **100,00** | **100,00** | **100,00** | **100,00** | **100,00** |

^ Der Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus wird nach dem Nicht-Fortführungsprinzip ausgewiesen.
* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.
** Prozentualer Anteil ist kleiner als 0,005 %.
Die Anmerkungen auf den Seiten 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Anlageportfolio

**zum 31. Dezember 2025**

## Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity

| Anlagen in Investmentfonds | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Beschreibung | Währung | In Anspruch genommene Kapitalzusage | Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage | Beizulegender Zeitwert USD | % des Nettovermögens |
| Ampersand CF Limited Partnership | USD | 11.999.999 | 1 | 8.688.256 | 0,28 |
| Asia Healthcare Holdings Limited | USD | 15.000.000 | - | 26.007.563 | 0,85 |
| Astorg IQ-EQ Fund | EUR | 2.045.620 | 2.401.380 | 6.420.278 | 0,21 |
| BF Holding Partners, L.P. | USD | 1.337.511 | 1.295.089 | 2.140.628 | 0,07 |
| Bregal Unternehmerkapital ESH SCSp | EUR | 15.248.047 | 1.117.166 | 36.918.849 | 1,20 |
| Bright Brilliant, L.P. | USD | 5.736.623 | 1.077.183 | 5.929.289 | 0,19 |
| Bright Innovate, L.P. | USD | 1.524.307 | 1.659.810 | 1.274.220 | 0,04 |
| Butterfly Whisk Co-Invest-A, L.P. | USD | 6.273.597 | (26.383) | 13.549.898 | 0,44 |
| Cimarron Continuation Fund, L.P. | USD | 5.879.145 | 127.569 | 6.037.649 | 0,20 |
| Corcym Co-Investment | EUR | 721.980 | 28.020 | 1.688.115 | 0,05 |
| Cortex 3, L.P. | GBP | 2.919.847 | - | 2.229.141 | 0,07 |
| DFW Capital Partners IV Continuation, L.P. | USD | 13.848.046 | (6.652) | 10.175.325 | 0,33 |
| EMERAM Private Equity Fund II SCSp | EUR | 6.229.416 | 1.375.584 | 11.041.997 | 0,36 |
| EPIC I-b Fund S.L.P. | EUR | 6.095.171 | 395.956 | 9.265.092 | 0,30 |
| G Square Capital CV, L.P. | EUR | 26.317.572 | 962.993 | 46.213.200 | 1,49 |
| GHO Capital Virtue, L.P. | USD | 10.495.815 | 533.597 | 9.515.640 | 0,31 |
| Gyrus Capital Principal, L.P. | EUR | 4.867.702 | 382.298 | 5.205.783 | 0,17 |
| Gyrus Co-Investment, L.P. | EUR | 4.244.612 | 1.005.388 | 5.069.854 | 0,17 |
| Hg Vardos Co-Invest, L.P. | USD | 8.008.264 | (992) | 15.336.616 | 0,50 |
| Hi Inov 2021 Opportunities Fund | EUR | 10.843.887 | 1.656.113 | 13.173.218 | 0,43 |
| Hony Ventures Fund I, L.P. | USD | 9.246.859 | 753.141 | 7.220.811 | 0,24 |
| Icon Partners V, L.P. | USD | 12.015.234 | 2.984.766 | 15.341.382 | 0,50 |
| LC Continued Fund IV, L.P. | USD | 5.012.200 | (12.200) | 3.528.589 | 0,11 |
| Loyal Valley Capital Advantage Fund II, L.P. | USD | 4.171.454 | 918.360 | 3.004.346 | 0,10 |
| MCM Sebela Holdings IV, L.P. | USD | 8.781.907 | (128.183) | 8.696.010 | 0,28 |
| MED PLATFORM I S.L.P. - Compartment 1 | EUR | 4.164.023 | 1.021.566 | 5.604.370 | 0,18 |
| MED PLATFORM I S.L.P. - Compartment 2 | EUR | 3.678.034 | 1.446.813 | 5.942.570 | 0,19 |
| Motion Equity Partners III - Compartment A FPCI | EUR | 4.746.502 | 624.146 | 4.429.906 | 0,14 |
| Motion Hestia A FPCI | EUR | 7.358.507 | 2.641.493 | 13.988.874 | 0,46 |
| MPI-COI-CARSO S.L.P. | EUR | 9.572.758 | 2.427.242 | 20.252.987 | 0,66 |
| MPI-COI-NAMSA S.L.P. | EUR | 6.926.335 | 73.665 | 18.406.500 | 0,60 |
| MPI-COI-PROLLENIUM S.L.P. | EUR | 6.971.016 | 1.328.984 | 16.197.314 | 0,53 |
| MPI-COI-SUAN S.L.P. | EUR | 15.396.512 | 67.788 | 14.060.327 | 0,46 |
| Novacap TMT V Co-Investment, L.P. | CAD | 2.959.837 | 2.654.198 | 10.835.788 | 0,35 |
| Novaquest Private Equity Fund II, L.P. | USD | 3.449.167 | 555.279 | 4.061.768 | 0,13 |
| NQ PE Orange Co-Invest, L.P. | USD | 9.000.000 | - | 25.702.906 | 0,84 |
| Pegasus WSJLL Fund, L.P. | USD | 17.658.324 | 2.356.509 | 20.322.803 | 0,66 |
| Purple Garden Invest (D) AB | EUR | 3.743.751 | 1.256.249 | 15.583.368 | 0,51 |
| SC Semi-Liquid Palate* | USD | 6.000.000 | - | 6.339.386 | 0,21 |
| Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF | USD | 25.000.000 | - | 34.860.684 | 1,14 |
| Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity Holding SCS[1] | USD | 1.557.342.729 | 872.438 | 1.812.235.697 | 59,01 |
| SF Equity Partners Coinvest IC, L.P. | USD | 5.619 | 361.992 | 555.357 | 0,02 |
| SF Equity Partners, L.P. | USD | 3.207.560 | - | 6.448.859 | 0,21 |
| Syntax Systems Group, Inc. | USD | 13.265.772 | 1.734.228 | 15.594.900 | 0,51 |
| Thompson Street Capital Partners Vi-a, L.P. | USD | 2.275.536 | 543.546 | 2.320.997 | 0,08 |
| Tikehau Growth Equity II | EUR | 2.101.408 | 177.750 | 2.144.069 | 0,07 |
| Tikehau Growth Equity Secondary Fund Klasse A | EUR | 2.353.100 | - | 597.276 | 0,02 |
| Tikehau Growth Equity Secondary Fund Klasse B | EUR | 97.923 | 299.144 | 619 | 0,00** |
| TSCP CV I, L.P. | USD | 17.356.117 | 643.883 | 18.125.021 | 0,59 |
| Vip Siv I, L.P. | GBP | 9.111.318 | 7.628.406 | 20.161.037 | 0,66 |
| VMG Needle Coinvestment, L.P. | USD | 18.396.356 | (2.290.288) | 9.195.827 | 0,30 |
| WinIT Co-Invest GmbH & Co. KG | EUR | 3.536.688 | - | - | - |
| WinIT Continuation GmbH & Co. KG | EUR | 14.516.673 | 1.341.327 | 30.422.223 | 0,99 |
| **Summe Anlagen in Investmentfonds** | | | | **2.408.063.182** | **78,41** |

* Die rechtlichen Namen mehrerer Investitionen werden aufgrund einer bestehenden Geheimhaltungs-/Vertraulichkeitsvereinbarung nicht offengelegt.
** Prozentualer Anteil ist kleiner als 0,005 %.
[1] Weitere Informationen zu dieser Anlage finden Sie in der Anmerkung „Von Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity Holding SCS gehaltene Anlagen".
Die Anmerkungen auf den Seiten 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Anlageportfolio

## zum 31. Dezember 2025 (Forts.)

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

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Anlagen in Liquiditätsfonds | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Geldmarktnahe Fonds** | | | | |
| **Irland** | | | | |
| 5.864 | USD | Deutsche Managed DLLR | 73.775.222 | 2,41 |
| 5.895 | USD | Goldman Sachs Funds PLC | 73.704.141 | 2,41 |
| 48.437.088 | USD | HSBC GLF USD Liquidity C | 74.000.246 | 2,41 |
| **Summe Irland** | | | **221.479.609** | **7,23** |
| **Luxemburg** | | | | |
| 57.285 | USD | Amundi MMKT-S/T USD | 72.812.230 | 2,37 |
| 549.472 | USD | Morgan Stanley Liquidity Funds | 73.533.276 | 2,39 |
| **Summe Luxemburg** | | | **146.345.506** | **4,76** |
| **Summe Anlagen in Liquiditätsfonds** | | | **367.825.115** | **11,99** |

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Sonstige Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Aktien - Long** | | | | |
| **Britische Jungferninseln** | | | | |
| 249.777 | USD | Handy Cloud Limited | 231.378 | 0,01 |
| 134.472 | USD | Robust Continent Limited | 5.455.170 | 0,18 |
| **Summe Britische Jungferninseln** | | | **5.686.548** | **0,19** |
| **Dänemark** | | | | |
| 110.623.578 | DKK | DAFA Holding I ApS | 17.235.562 | 0,56 |
| 126.634 | DKK | TPA Holding II A/S | 5.286.862 | 0,17 |
| **Summe Dänemark** | | | **22.522.424** | **0,73** |
| **Deutschland** | | | | |
| 3.266 | EUR | Ada Health GmbH[1] | - | - |
| **Summe Deutschland** | | | **-** | **-** |
| **Luxemburg** | | | | |
| 5.229.820 | CHF | Columna Datamars S.à r.l. | 8.878.204 | 0,30 |
| 500.000 | EUR | Schroders Capital Private Equity Europe Luxembourg IX S.à r.l. (Investition in Fruition SCSp) | 8.064.267 | 0,26 |
| **Summe Luxemburg** | | | **16.942.471** | **0,56** |
| **Niederlande** | | | | |
| 36.783 | EUR | DocPlanner Holdings B.V. | 13.205.082 | 0,42 |
| **Summe Niederlande** | | | **13.205.082** | **0,42** |

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Sonstige Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **USA** | | | | |
| - | USD | Gainline Core Co-Investors, LLC | 16.130.036 | 0,53 |
| - | USD | Gainline Galaxy Co-Investment Holdings, LLC | 45.161.171 | 1,47 |
| - | USD | Lightspeed SPV CN, LLC | 19.157.359 | 0,62 |
| **Summe USA** | | | **80.448.566** | **2,62** |
| **Summe Aktien - Long** | | | **138.805.091** | **4,52** |
| **Verzinsliche Darlehen** | | | | |
| **Luxemburg** | | | | |
| - | EUR | Schroders Capital Private Equity Europe Luxembourg IX S.à r.l. (Investition in Fruition SCSp) 01/10/2034 | 146.806 | 0,00* |
| **Summe Luxemburg** | | | **146.806** | **0,00*** |
| **Summe der verzinslichen Darlehen** | | | **146.806** | **0,00*** |
| **Summe sonstige Wertpapiere** | | | **138.951.897** | **4,52** |
| **Summe Kapitalanlagen** | | | **2.914.840.194** | **94,92** |
| Sonstiges Nettovermögen | | | 156.015.247 | 5,08 |
| **Nettoinventarwert** | | | **3.070.855.441** | **100,00** |

* Prozentualer Anteil ist kleiner als 0,005 %.
[1] Die Anlage wird zum beizulegenden Zeitwert von Null bewertet.
Die Anmerkungen auf den Seiten 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Anlageportfolio

## zum 31. Dezember 2025 (Forts.)

### Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus^

| Anlagen in Investmentfonds<br>Beschreibung | Währung | In Anspruch genommene Kapitalzusage | Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage | Beizulegender Zeitwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|---|
| Chronos Capital Fund, L.P | USD | 1.824.705 | 324.686 | 2.153.062 | 3,40 |
| Harbour25 Fund, L.P. | USD | 850.896 | - | 8.968 | 0,01 |
| SC Semi-Liquid Lakefront* | USD | 3.477.164 | 94.747 | 5.972.765 | 9,45 |
| SC Semi-Liquid Star* | USD | 2.412.115 | - | 465.672 | 0,74 |
| Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus Holding SCS[1] | USD | 2.784.930 | 44.896 | 2.621.010 | 4,14 |
| Sprints Capital Ellison GP Limited | EUR | 2.700.000 | - | 2.613.382 | 4,13 |
| Synthesia | USD | 2.547.874 | 29.328 | 7.145.806 | 11,31 |
| Vega Co-Invest | USD | 1.502.723 | - | 2.083.074 | 3,29 |
| **Summe Anlagen in Investmentfonds** | | | | **23.063.739** | **36,47** |

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Anlagen in Liquiditätsfonds | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Geldmarktnahe Fonds** | | | | |
| **Irland** | | | | |
| 234 | USD | Deutsche Managed DLLR | 2.944.781 | 4,66 |
| 237 | USD | Goldman Sachs Funds PLC | 2.958.080 | 4,68 |
| 1.936.139 | USD | HSBC GLF USD Liquidity C | 2.957.955 | 4,67 |
| **Summe Irland** | | | **8.860.816** | **14,01** |
| **Luxemburg** | | | | |
| 2.339 | USD | Amundi MMKT-S/T USD | 2.973.151 | 4,70 |
| 22.176 | USD | Morgan Stanley Liquidity Funds | 2.967.691 | 4,70 |
| **Summe Luxemburg** | | | **5.940.842** | **9,40** |
| **Summe Anlagen in Liquiditätsfonds** | | | **14.801.658** | **23,41** |

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Sonstige Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Aktien - Long** | | | | |
| **Kanada** | | | | |
| 26.089 | USD | SC Semi-Liquid C Series C* | 5.465.296 | 8,64 |
| 2.984 | USD | SC Semi-Liquid C Series D* | 625.108 | 0,99 |
| **Summe Kanada** | | | **6.090.404** | **9,63** |
| **Mauritius** | | | | |
| 1 | USD | Schroders Capital Private Equity Asia Mauritius V Limited - Management Shares[2] | - | - |
| 2.999.999 | USD | Schroders Capital Private Equity Asia Mauritius V Limited - Ordinary Shares[2] | - | - |
| **Summe Mauritius** | | | **-** | **-** |
| **Schweiz** | | | | |
| 16.667 | EUR | iOnctura | 587.237 | 0,93 |
| 8.982 | CHF | Memo Therapeutics AG Series C Preferred Shares | 198.403 | 0,31 |
| 5.900 | CHF | Memo Therapeutics AG Series C2 Preferred Shares | 130.325 | 0,21 |
| **Summe Schweiz** | | | **915.965** | **1,45** |
| **USA** | | | | |
| 39.367 | USD | KI-Copilot-Plattform* | 2.999.966 | 4,74 |
| 137.498 | USD | KI-Datenplattform* | 1.713.142 | 2,71 |
| 169.601 | USD | Eikon Therapeutics, Inc. | 990.470 | 1,57 |
| 402.145 | USD | Hound Technology, Inc. | 2.639.989 | 4,18 |
| 222.222 | USD | Neurona Therapeutics, Inc. | 457.777 | 0,72 |
| 241.997 | USD | Uniphore Technologies, Inc. | 2.123.088 | 3,36 |
| 462.643 | USD | Veeam Software Holding, Inc. | 1.940.001 | 3,07 |
| **Summe USA** | | | **12.864.433** | **20,35** |
| **Summe Aktien - Long** | | | **19.870.802** | **31,43** |
| **Summe sonstige Wertpapiere** | | | **19.870.802** | **31,43** |
| **Summe Kapitalanlagen** | | | **57.736.199** | **91,31** |
| Sonstiges Nettovermögen | | | 5.491.529 | 8,69 |
| **Nettoinventarwert** | | | **63.227.728** | **100,00** |

^ Der Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus wird nach dem Nicht-Fortführungsprinzip ausgewiesen.
* Die rechtlichen Namen mehrerer Investitionen werden aufgrund einer bestehenden Geheimhaltungs-/Vertraulichkeitsvereinbarung nicht offengelegt.
[1] Weitere Informationen zu dieser Anlage finden Sie in der Anmerkung „Von Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus Holding SCS gehaltene Anlagen".
[2] Die Anlage wird zum beizulegenden Zeitwert von Null bewertet.
Die Anmerkungen auf den Seiten 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Anlageportfolio

**zum 31. Dezember 2025 (Forts.)**

## Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF*

| Anlagen in Investmentfonds<br>Beschreibung | Währung | In Anspruch genommene Kapitalzusage | Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage | Beizulegender Zeitwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|---|
| CleanWorld Co-Invest GmbH & Co. KG | EUR | 1.309.353 | 919.473 | 1.162.348 | 1,40 |
| Europe Primary Fund VX** | EUR | 1.097.291 | 1.442.184 | 1.599.285 | 1,93 |
| Greenbelt Capital Partners Unirac, L.P. | USD | 2.868.645 | (26.817) | 2.777.595 | 3,35 |
| MPII-COI-ZIMVIE S.L.P. | USD | 3.028.636 | 571.364 | 2.949.081 | 3,56 |
| Novacap TMT VI Co-Investment (Igloo), L.P. | USD | 2.503.295 | 1.758.069 | 2.502.969 | 3,02 |
| Santa Co-Investment (No. 1) AB | EUR | 900.000 | - | 1.447.335 | 1,75 |
| Summa Circular (No. 2) AB | EUR | 3.532.077 | 167.923 | 6.597.428 | 7,96 |
| Vidia Climate Fund I GmbH & Co. KG | EUR | 321.723 | 683.073 | 389.394 | 0,47 |
| Xenon FIDEC S.C.A. SICAV-RAIF | EUR | 1.164.391 | 793.976 | 1.290.309 | 1,56 |
| **Summe Anlagen in Investmentfonds** | | | | **20.715.744** | **25,00** |

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Anlagen in Liquiditätsfonds | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Geldmarktnahe Fonds** | | | | |
| **Irland** | | | | |
| 224 | USD | Deutsche Managed DLLR | 2.813.765 | 3,39 |
| 223 | USD | Goldman Sachs Funds PLC | 2.788.666 | 3,36 |
| 1.837.384 | USD | HSBC GLF USD Liquidity C | 2.807.082 | 3,39 |
| **Summe Irland** | | | **8.409.513** | **10,14** |
| **Luxemburg** | | | | |
| 2.203 | USD | Amundi MMKT-S/T USD | 2.800.727 | 3,38 |
| 13.166 | USD | Morgan Stanley Liquidity Funds | 1.761.917 | 2,13 |
| **Summe Luxemburg** | | | **4.562.644** | **5,51** |
| **Summe Anlagen in Liquiditätsfonds** | | | **12.972.157** | **15,65** |

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Sonstige Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Aktien - Long** | | | | |
| **Kanada** | | | | |
| 41.958 | USD | VSC Safety Holdings, LLC | 4.195.803 | 5,06 |
| **Summe Kanada** | | | **4.195.803** | **5,06** |
| **Dänemark** | | | | |
| 2.456.365 | DKK | CC NLM Invest ApS | 6.589.776 | 7,95 |
| **Summe Dänemark** | | | **6.589.776** | **7,95** |

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Sonstige Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Italien** | | | | |
| 483.333 | EUR | Triagri S.r.l. | 8.049.610 | 9,70 |
| 1.276 | EUR | XF Holdings S.à r.l. Klasse A | 1.498 | 0,00*** |
| 1.276 | EUR | XF Holdings S.à r.l. Klasse B | 1.498 | 0,00*** |
| 1.276 | EUR | XF Holdings S.à r.l. Klasse C | 1.498 | 0,00*** |
| 1.276 | EUR | XF Holdings S.à r.l. Klasse D | 1.498 | 0,00*** |
| 1.276 | EUR | XF Holdings S.à r.l. Stammaktien | 1.498 | 0,00*** |
| 2.179.255 | EUR | XF Holdings S.à r.l. Sonderkonto Für kumulierte Eigenkapitalrücklagen | 7.436.583 | 8,97 |
| **Summe Italien** | | | **15.493.683** | **18,67** |
| **Spanien** | | | | |
| 45.839 | EUR | Foro-Nexxus S.à r.l. | 6.464.940 | 7,80 |
| **Summe Spanien** | | | **6.464.940** | **7,80** |
| **Summe Aktien - Long** | | | **32.744.202** | **39,48** |
| **Anleihen** | | | | |
| **Schweden** | | | | |
| 332.453 | SEK | C.C. VIII TopCo AB | 5.848.676 | 7,05 |
| **Summe Schweden** | | | **5.848.676** | **7,05** |
| **Summe Anleihen** | | | **5.848.676** | **7,05** |
| **Befristete Darlehen** | | | | |
| **Deutschland** | | | | |
| - | EUR | Mozzaxx Holding 3 GmbH 06/30/2031 | 5.637.360 | 6,80 |
| **Summe Deutschland** | | | **5.637.360** | **6,80** |
| **Summe der befristeten Darlehen** | | | **5.637.360** | **6,80** |
| **Summe sonstige Wertpapiere** | | | **44.230.238** | **53,33** |
| **Summe Kapitalanlagen** | | | **77.918.139** | **93,98** |
| Sonstiges Nettovermögen | | | 4.988.588 | 6,02 |
| **Nettoinventarwert** | | | **82.906.727** | **100,00** |

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.
** Die rechtlichen Namen mehrerer Investitionen werden aufgrund einer bestehenden Geheimhaltungs-/Vertraulichkeitsvereinbarung nicht offengelegt.
*** Prozentualer Anteil ist kleiner als 0,005 %.
Die Anmerkungen auf den Seiten 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Anlageportfolio

**zum 31. Dezember 2025 (Forts.)**

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

| Anlagen in Investmentfonds<br>Beschreibung | Währung | In Anspruch genommene Kapitalzusage | Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage | Beizulegender Zeitwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|---|
| CSIM Aligned Investment, L.P. | USD | 5.041.466 | - | 8.166.108 | 10,36 |
| PRISA III Pooled, L.P. | USD | 5.108.341 | 3.891.659 | 5.073.863 | 6,44 |
| Prologis Targeted U.S. Logistics Fund | USD | 5.000.000 | - | 5.028.445 | 6,38 |
| Real Estate Gateway Fund FGR | EUR | 4.497.985 | 2.015 | 5.252.986 | 6,66 |
| Schroders Capital Hotels S.A. SICAV-SIF | EUR | 5.000.000 | - | 6.008.812 | 7,62 |
| Schroeders Capital UK Self Storage, L.P. | GBP | 4.000.000 | - | 5.388.061 | 6,83 |
| Social Supported Housing, L.P. | GBP | 3.151.420 | 109.619 | 4.323.697 | 5,48 |
| **Summe Anlagen in Investmentfonds** | | | | **39.241.972** | **49,77** |

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Aktien - Long** | | | | |
| **Australien** | | | | |
| 13.659 | AUD | Goodman Group PLC | 282.393 | 0,36 |
| 15.243 | AUD | Ingenia Communities Group | 52.591 | 0,07 |
| 11.304 | AUD | Lifestyle Communities Limited | 38.096 | 0,05 |
| 10.552 | AUD | NEXTDC Limited | 88.235 | 0,11 |
| 37.112 | AUD | Stockland | 141.913 | 0,18 |
| **Summe Australien** | | | **603.228** | **0,77** |
| **Belgien** | | | | |
| 574 | EUR | VGP N.V. | 66.445 | 0,08 |
| 4.757 | EUR | Warehouses De Pauw S.C.A. | 123.660 | 0,16 |
| **Summe Belgien** | | | **190.105** | **0,24** |
| **Kanada** | | | | |
| 6.484 | CAD | RioCan Real Estate Investment Trust | 88.340 | 0,11 |
| **Summe Kanada** | | | **88.340** | **0,11** |
| **Frankreich** | | | | |
| 2.060 | EUR | Unibail-Rodamco-Westfield | 224.564 | 0,28 |
| **Summe Frankreich** | | | **224.564** | **0,28** |
| **Deutschland** | | | | |
| 1.926 | EUR | Instone Real Estate Group SE | 17.474 | 0,02 |
| 68.220 | GBP | Sirius Real Estate Limited | 88.555 | 0,11 |
| **Summe Deutschland** | | | **106.029** | **0,13** |
| **Hongkong** | | | | |
| 53.000 | HKD | Hang Lung Properties Limited | 58.634 | 0,07 |
| 20.400 | USD | Hongkong Land Holdings Limited | 141.780 | 0,18 |
| 13.500 | HKD | Sun Hung Kai Properties Limited | 164.268 | 0,21 |
| **Summe Hongkong** | | | **364.682** | **0,46** |
| **Japan** | | | | |
| 23 | JPY | Daiwa Office Investment Corp. | 54.989 | 0,07 |
| 178 | JPY | Invincible Investment Corp. | 73.182 | 0,09 |
| 239 | JPY | Japan Hotel REIT Investment Corp. | 124.810 | 0,16 |
| 8.300 | JPY | Mitsubishi Estate Co. Limited | 202.466 | 0,26 |
| 65 | JPY | Mitsui Fudosan Accommodations Fund, Inc. | 55.771 | 0,07 |
| 18.400 | JPY | Mitsui Fudosan Co. Limited | 209.150 | 0,27 |
| 5.800 | JPY | Sumitomo Realty & Development Co. Limited | 145.592 | 0,18 |
| **Summe Japan** | | | **865.960** | **1,10** |
| **Luxemburg** | | | | |
| 1.680 | EUR | Shurgard Self Storage Limited | 57.810 | 0,08 |
| **Summe Luxemburg** | | | **57.810** | **0,08** |
| **Singapur** | | | | |
| 30.813 | SGD | CapitaLand Integrated Commercial Trust | 57.292 | 0,07 |
| 14.000 | SGD | CapitaLand Investment Limited | 29.516 | 0,04 |
| 19.300 | SGD | City Developments Limited | 120.118 | 0,15 |
| **Summe Singapur** | | | **206.926** | **0,26** |
| **Spanien** | | | | |
| 3.072 | EUR | Cellnex Telecom S.A. | 99.028 | 0,13 |
| 10.770 | EUR | Merlin Properties Socimi S.A. | 157.325 | 0,20 |
| **Summe Spanien** | | | **256.353** | **0,33** |
| **Schweiz** | | | | |
| 892 | CHF | Swiss Prime Site AG | 138.738 | 0,18 |
| **Summe Schweiz** | | | **138.738** | **0,18** |
| **Vereinigtes Königreich** | | | | |
| 30.174 | GBP | British Land Co. PLC | 164.238 | 0,21 |
| 1.927 | GBP | Morgan Sindall Group PLC | 120.784 | 0,15 |
| **Summe Vereinigtes Königreich** | | | **285.022** | **0,36** |
| **USA** | | | | |
| 5.108 | USD | Acadia Realty Trust | 104.918 | 0,13 |
| 3.828 | USD | American Homes 4 Rent | 122.879 | 0,16 |
| 4.286 | USD | Cousins Properties, Inc. | 110.493 | 0,14 |
| 2.429 | USD | CubeSmart | 87.565 | 0,11 |
| 9.093 | USD | DiamondRock Hospitality Co. | 81.473 | 0,10 |
| 2.359 | USD | Digital Realty Trust, Inc. | 364.961 | 0,46 |
| 800 | USD | EastGroup Properties, Inc. | 142.512 | 0,18 |
| 699 | USD | Equinix, Inc. | 535.546 | 0,68 |
| 2.591 | USD | Equity LifeStyle Properties, Inc. | 157.041 | 0,20 |
| 2.812 | USD | Equity Residential | 177.268 | 0,22 |
| 4.222 | USD | Essential Properties Realty Trust, Inc. | 125.225 | 0,16 |
| 523 | USD | Essex Property Trust, Inc. | 136.859 | 0,17 |
| 1.400 | USD | Extra Space Storage, Inc. | 182.308 | 0,24 |

Die Anmerkungen auf den Seiten 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Anlageportfolio

**zum 31. Dezember 2025 (Forts.)**

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

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **USA (Forts.)** | | | | |
| 1.409 | USD | Federal Realty Investment Trust | 142.027 | 0,18 |
| 8.700 | USD | Healthpeak Properties, Inc. | 139.896 | 0,18 |
| 1.419 | USD | Host Hotels & Resorts, Inc. | 25.159 | 0,03 |
| 3.917 | USD | InvenTrust Properties Corp. | 110.499 | 0,14 |
| 8.082 | USD | Kimco Realty Corp. | 163.822 | 0,21 |
| 2.325 | USD | LXP Industrial Trust | 115.274 | 0,15 |
| 3.766 | USD | Prologis, Inc. | 480.768 | 0,61 |
| 842 | USD | Public Storage REIT | 218.499 | 0,28 |
| 5.325 | USD | Realty Income Corp. | 300.170 | 0,38 |
| 2.225 | USD | Simon Property Group, Inc. | 411.870 | 0,52 |
| 812 | USD | Sun Communities, Inc. | 100.615 | 0,13 |
| 1.627 | USD | Terreno Realty Corp. | 95.521 | 0,12 |
| 2.601 | USD | UDR, Inc. | 95.405 | 0,12 |
| 3.121 | USD | UMH Properties, Inc. | 49.655 | 0,06 |
| 3.458 | USD | Ventas, Inc. | 267.580 | 0,34 |
| 3.869 | USD | Welltower, Inc. | 718.125 | 0,91 |
| 2.591 | USD | WP Carey, Inc. | 166.757 | 0,21 |
| **Summe USA** | | | **5.930.690** | **7,52** |
| **Summe Aktien - Long** | | | **9.318.447** | **11,82** |
| **Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind** | | | **9.318.447** | **11,82** |

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Anteile an offenen Organismen für gemeinsame Anlagen | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Irland** | | | | |
| 741.811 | USD | HSBC GLF-USD Liquidity-C | 1.133.309 | 1,44 |
| **Summe Irland** | | | **1.133.309** | **1,44** |
| **Vereinigtes Königreich** | | | | |
| 100.344 | GBP | Schroder UK Real Estate Fund | 4.782.841 | 6,07 |
| **Summe Vereinigtes Königreich** | | | **4.782.841** | **6,07** |
| **Summe der Anteile an offenen Organismen für gemeinsame Anlagen** | | | **5.916.150** | **7,51** |

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Sonstige Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Aktien - Long** | | | | |
| **Hongkong** | | | | |
| 316.800 | JPY | JP D1 Limited (ehemals Hollywood P1 Holdings Limited) - Ordinary Shares Project Gallop | 2.283.272 | 2,89 |
| 529.000 | JPY | JP D1 Limited (ehemals Hollywood P1 Holdings Limited) - Ordinary Shares Project Sequel | 3.812.663 | 4,84 |
| 183.600 | JPY | JP D1 Limited (ehemals Hollywood P1 Holdings Limited) - Ordinary Shares Project Warrior | 1.323.261 | 1,68 |
| **Summe Hongkong** | | | **7.419.196** | **9,41** |
| **Summe Aktien - Long** | | | **7.419.196** | **9,41** |
| **Summe sonstige Wertpapiere** | | | **7.419.196** | **9,41** |
| **Summe Kapitalanlagen** | | | **61.895.765** | **78,51** |
| Sonstiges Nettovermögen | | | 16.943.346 | 21,49 |
| **Nettoinventarwert** | | | **78.839.111** | **100,00** |

## Schroders Capital Semi-Liquid European Loans

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | Marktwert EUR | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Anleihen** | | | | |
| **Belgien** | | | | |
| 2.215.000 | EUR | Manuchar Group S.à r.l. 07/07/2032 | 2.126.342 | 0,76 |
| **Summe Belgien** | | | **2.126.342** | **0,76** |
| **Bermuda** | | | | |
| 1.200.000 | USD | Odfjell Rig III Limited 03/08/2031 | 1.037.303 | 0,37 |
| 2.625.000 | USD | SP Cruises Intermediate Limited 03/14/2030 | 2.201.990 | 0,78 |
| **Summe Bermuda** | | | **3.239.293** | **1,15** |
| **Frankreich** | | | | |
| 500.000 | EUR | CAB SELAS 02/01/2028 | 487.323 | 0,17 |
| **Summe Frankreich** | | | **487.323** | **0,17** |
| **Deutschland** | | | | |
| 1.517.000 | EUR | Cheplapharm Arzneimittel GmbH 06/15/2031 | 1.555.625 | 0,55 |
| 1.191.000 | EUR | Nidda Healthcare Holding GmbH 10/23/2030 | 1.211.123 | 0,43 |
| **Summe Deutschland** | | | **2.766.748** | **0,98** |
| **Irland** | | | | |
| 1.833.000 | EUR | GTC Finance DAC 10/15/2030 | 1.706.834 | 0,61 |
| **Summe Irland** | | | **1.706.834** | **0,61** |
| **Italien** | | | | |
| 1.000.000 | EUR | Castello BC Bidco SpA 11/14/2031 | 1.010.274 | 0,36 |
| 1.500.000 | EUR | CEME SpA 09/30/2031 | 1.499.818 | 0,53 |
| 750.000 | EUR | Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 02/15/2030 | 765.702 | 0,27 |
| 551.000 | EUR | EVOCA SpA 04/09/2029 | 531.296 | 0,19 |
| 407.000 | EUR | Irca SpA 12/15/2029 | 414.583 | 0,15 |
| 803.000 | EUR | Kepler SpA 12/18/2029 | 816.357 | 0,29 |
| 2.000.000 | EUR | Maticmind SpA 12/31/2032 | 1.994.744 | 0,71 |
| 1.552.000 | EUR | Nexture SpA 07/30/2032 | 1.565.390 | 0,56 |
| 2.061.000 | EUR | Rekeep SpA 09/15/2029 | 1.846.508 | 0,66 |
| 842.000 | EUR | Rino Mastrotto Group SpA 07/31/2031 | 819.325 | 0,29 |
| 1.795.000 | EUR | TeamSystem SpA 07/01/2032 | 1.807.564 | 0,64 |
| **Summe Italien** | | | **13.071.561** | **4,65** |
| **Jersey** | | | | |
| 2.043.000 | EUR | Biffa Group Holdings Limited 06/15/2031 | 2.042.202 | 0,73 |
| 788.000 | EUR | Deepocean Limited 04/08/2031 | 810.853 | 0,29 |
| 1.545.000 | EUR | Kane Bidco Limited 07/15/2032 | 1.566.183 | 0,56 |
| 598.000 | GBP | Kane Bidco Limited 07/15/2031 | 702.991 | 0,25 |
| **Summe Jersey** | | | **5.122.229** | **1,83** |
| **Luxemburg** | | | | |
| 554.000 | EUR | Currenta Group Holdings S.à r.l. 05/15/2032 | 558.710 | 0,20 |
| 658.000 | EUR | Summer BC Holdco B S.à r.l. 02/15/2030, 6,31% | 619.820 | 0,22 |
| 191.000 | EUR | Summer BC Holdco B S.à r.l. 02/15/2030, 5,86% | 176.325 | 0,06 |
| **Summe Luxemburg** | | | **1.354.855** | **0,48** |

Die Anmerkungen auf den Seiten 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Anlageportfolio

## zum 31. Dezember 2025 (Forts.)

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

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | Marktwert EUR | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Malta** | | | | |
| 800.000 | EUR | Airx Group Holdings Limited 09/12/2028 | 809.031 | 0,29 |
| **Summe Malta** | | | **809.031** | **0,29** |
| **Niederlande** | | | | |
| 1.408.000 | EUR | Flora Food Management B.V. 07/02/2029 | 1.401.307 | 0,50 |
| 500.000 | EUR | House of HR Group B.V. 11/03/2029 | 503.236 | 0,18 |
| 941.000 | EUR | Trivium Packaging Finance B.V. 07/15/2030 | 993.109 | 0,35 |
| **Summe Niederlande** | | | **2.897.652** | **1,03** |
| **Norwegen** | | | | |
| 1.900.000 | EUR | Servatur Holding AS 04/23/2030 | 1.965.995 | 0,70 |
| **Summe Norwegen** | | | **1.965.995** | **0,70** |
| **Spanien** | | | | |
| 1.432.000 | EUR | Celsa Opco S.A. 12/15/2030, 8,25% | 1.484.620 | 0,53 |
| 1.265.000 | EUR | Celsa Opco S.A. 12/15/2030, 7,57% | 1.281.959 | 0,46 |
| 1.178.000 | EUR | Eroski S. Coop. 05/15/2031 | 1.223.159 | 0,44 |
| 1.186.000 | EUR | Green Bidco S.A. 07/15/2028 | 209.273 | 0,07 |
| 960.000 | EUR | Via Celere Desarrollos Inmobiliarios S.A. 04/15/2031 | 955.800 | 0,34 |
| **Summe Spanien** | | | **5.154.811** | **1,84** |
| **Schweden** | | | | |
| 2.000.000 | EUR | European Entertainment Intressenter Bidco AB 09/29/2030 | 1.922.199 | 0,68 |
| 1.125.000 | USD | Nynas AB 06/17/2028 | 1.016.637 | 0,36 |
| 1.300.000 | EUR | Quicktop Holdco AB 03/21/2030 | 1.337.859 | 0,48 |
| **Summe Schweden** | | | **4.276.695** | **1,52** |
| **Vereinigtes Königreich** | | | | |
| 1.420.000 | GBP | Arqiva Broadcast Finance PLC 07/01/2030 | 1.684.882 | 0,60 |
| 1.645.000 | EUR | BCP V Modular Services Finance II PLC 07/10/2031 | 1.541.086 | 0,55 |
| 1.091.700 | GBP | Boparan Finance PLC 11/07/2029 | 1.339.907 | 0,48 |
| 400.000 | GBP | Dignity Finance PLC 12/31/2049 | 341.698 | 0,12 |
| 1.233.000 | EUR | INEOS Finance PLC 03/31/2031 | 1.067.133 | 0,38 |
| 765.000 | EUR | Project Grand UK PLC 06/01/2029 | 801.127 | 0,29 |
| 1.262.000 | GBP | Punch Finance PLC 12/30/2030 | 1.475.734 | 0,53 |
| 500.000 | GBP | Sherwood Financing PLC 12/15/2029 | 565.952 | 0,20 |
| 468.000 | EUR | Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC 07/31/2029 | 457.930 | 0,16 |
| **Summe Vereinigtes Königreich** | | | **9.275.449** | **3,31** |
| **USA** | | | | |
| 2.000.000 | USD | MM Proton I, LLC 10/05/2029 | 1.690.777 | 0,60 |
| **USA (Forts.)** | | | | |
| 1.250.000 | EUR | MPT Operating Partnership LP 02/15/2032 | 1.303.354 | 0,46 |
| **Summe USA** | | | **2.994.131** | **1,06** |
| **Summe Anleihen** | | | **57.248.949** | **20,38** |
| **Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden** | | | **57.248.949** | **20,38** |

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Sonstige Wertpapiere | Marktwert EUR | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Befristete Darlehen** | | | | |
| **Belgien** | | | | |
| 6.000.000 | EUR | QSRP Finco QSRP Finco TLB 06/19/2031 | 5.992.980 | 2,13 |
| **Summe Belgien** | | | **5.992.980** | **2,13** |
| **Finnland** | | | | |
| 2.000.000 | EUR | Mehilainen Yhtiot Oy Facility B7 08/05/2031 | 2.027.140 | 0,72 |
| 3.000.000 | EUR | PHM Group Holding Oyj Facility B 04/22/2032 | 3.020.250 | 1,08 |
| **Summe Finnland** | | | **5.047.390** | **1,80** |
| **Frankreich** | | | | |
| 2.500.000 | EUR | Adonis Senior Facility B 11/14/2031 | 2.172.138 | 0,77 |
| 2.250.000 | EUR | ARMOR-IIMAK 2024 Additional Facility B1 05/04/2029 | 2.166.323 | 0,77 |
| 2.500.000 | EUR | Artemis Bidco SAS Facility B (EUR) 08/07/2032 | 2.528.913 | 0,90 |
| 3.000.000 | EUR | Babilou Family Facility B4 11/18/2030 | 2.785.410 | 0,99 |
| 3.000.000 | EUR | CAB Facility B 02/09/2028 | 2.944.875 | 1,05 |
| 2.500.000 | EUR | Casper Bidco SAS Facility B6 03/21/2031 | 2.523.888 | 0,90 |
| 2.000.000 | EUR | Cerelia Participation Holding Senior Facility B 06/24/2032 | 2.023.710 | 0,72 |
| 2.500.000 | EUR | Climater Bidco II Term Loan B 03/19/2032 | 2.515.625 | 0,90 |
| 1.000.000 | EUR | Colisee France Revolving Credit Facility 06/15/2026 | 1.002.500 | 0,36 |
| 3.000.000 | EUR | Colisee Group Facility B2 11/26/2027 | 1.668.750 | 0,59 |
| 541.032 | EUR | Colisee Group New Money TLB 11/30/2031 | 576.202 | 0,21 |
| 2.000.000 | EUR | Cooper Consumer Health Facility B 11/06/2028 | 2.026.430 | 0,72 |
| 500.000 | EUR | Cooper Consumer Health Facility B4 11/06/2028 | 506.563 | 0,18 |
| 2.000.000 | EUR | Cube Healthcare Europe Bidco Facility B2 Loan 10/30/2029 | 2.021.870 | 0,72 |
| 1.500.000 | EUR | Ecotone Holdco III Facility B3 09/30/2029 | 1.518.750 | 0,54 |

Die Anmerkungen auf den Seiten 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Anlageportfolio

**zum 31. Dezember 2025 (Forts.)**

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

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Sonstige Wertpapiere | Marktwert EUR | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Frankreich (Forts.)** | | | | |
| 3.000.000 | EUR | Emeria Additional Facility B2 03/27/2028 | 2.707.155 | 0,96 |
| 242.658 | EUR | Etna French Bidco SAS Delayed Draw Facility 2 12/10/2031 | 244.722 | 0,09 |
| 1.510.702 | EUR | Etna French Bidco SAS Facility B1 (EUR) 12/10/2031 | 1.523.550 | 0,54 |
| 746.640 | EUR | Etna French Bidco SAS Facility B2 (EUR) 12/10/2031 | 752.990 | 0,27 |
| 2.000.000 | EUR | Financiere Chione Senior Facility B 12/30/2031 | 2.026.250 | 0,72 |
| 1.000.000 | EUR | Financiere Chione 12/30/2031 | 1.013.125 | 0,36 |
| 2.006.225 | EUR | Financiere Labeyrie Fine Foods Facility B 07/30/2029 | 1.870.123 | 0,67 |
| 2.000.000 | EUR | HomeVi Additional Senior Term Facility 5 10/31/2029 | 1.998.340 | 0,71 |
| 2.000.000 | EUR | Inovie Group Senior Facility B 03/03/2028 | 1.884.380 | 0,67 |
| 1.000.000 | EUR | Kersia International Facility B (EUR) 12/23/2027 | 1.015.785 | 0,36 |
| 2.000.000 | EUR | KI Knight France Bidco SAS Facility B 10/27/2032 | 2.023.750 | 0,72 |
| 500.000 | EUR | Pimente Investissement SAS Term Loan 12/29/2028 | 507.773 | 0,18 |
| 2.500.000 | EUR | POP Bidco Facility B 11/26/2031 | 2.531.700 | 0,90 |
| 2.000.000 | EUR | Questel Unite Facility B (EUR) 03/05/2032 | 1.842.500 | 0,66 |
| 1.000.000 | EUR | Ramsay Generale de Sante Incremental Facility B5 08/13/2031 | 1.005.105 | 0,36 |
| 1.000.000 | EUR | Silica Incremental Facility B 09/30/2030 | 1.004.860 | 0,36 |
| 2.000.000 | EUR | Umami Bidco S.à r.l. Senior Facility B Euros Tranche 12/11/2031 | 2.020.560 | 0,72 |
| 2.000.000 | EUR | ZF Invest Additional Senior Term Facility 2 07/12/2031 | 2.019.230 | 0,72 |
| **Summe Frankreich** | | | **56.973.845** | **20,29** |
| **Deutschland** | | | | |
| 1.000.000 | EUR | Ace Bidco GmbH Facility B2 07/08/2031 | 933.335 | 0,33 |
| 3.000.000 | EUR | Aragon Bidco GmbH Facility B 11/20/2028 | 2.567.250 | 0,91 |
| 3.000.000 | EUR | Asterix AcquiCo GmbH Facility B3 03/29/2032 | 3.029.070 | 1,08 |
| 1.898.182 | EUR | Athena Bidco GmbH Facility B 05/31/2032 | 1.925.174 | 0,69 |
| 1.000.000 | EUR | AVIV Group GmbH Facility B 04/23/2032 | 1.009.650 | 0,36 |
| 2.500.000 | EUR | Blitz 24-119 GmbH Facility B 10/30/2031 | 2.500.000 | 0,89 |
| 1.000.000 | EUR | Cheplapharm Arzneimittel GmbH Facility B 02/22/2029 | 1.003.365 | 0,36 |
| 2.000.000 | EUR | Iris Bidco GmbH Facility B 06/29/2028 | 1.854.500 | 0,66 |
| 2.000.000 | EUR | IU Finance Management GmbH Facility B3 12/08/2031 | 2.028.750 | 0,72 |
| 2.500.000 | EUR | Motel One GMBH Term Loan B 06/04/2032 | 2.529.063 | 0,90 |
| 1.000.000 | EUR | Nidda Healthcare Holding GmbH Facility B (EUR) 12/09/2032 | 1.010.000 | 0,36 |
| 1.750.000 | GBP | Nidda Healthcare Holding GmbH Facility B (GBP) 12/09/2032 | 2.018.113 | 0,72 |
| 3.000.000 | EUR | Protect Bidco GmbH Facility B 09/26/2032 | 3.011.250 | 1,07 |
| 2.000.000 | EUR | Ramudden Global (Group) GmbH Facility B4 12/10/2029 | 2.019.450 | 0,72 |
| 2.600.000 | EUR | Speedster Bidco GmbH Term Loan B 12/10/2031 | 2.622.750 | 0,93 |
| 3.443.444 | EUR | Tele Columbus AG Facility B Loan 01/01/2029 | 2.248.293 | 0,80 |
| 1.000.000 | EUR | WS Audiology A/S Facility B7 02/28/2029 | 999.895 | 0,36 |
| **Summe Deutschland** | | | **33.309.908** | **11,86** |
| **Irland** | | | | |
| 1.000.000 | EUR | Applegreen Ireland Investments Finance Limited Facility B 01/30/2032 | 1.010.500 | 0,36 |
| **Summe Irland** | | | **1.010.500** | **0,36** |
| **Luxemburg** | | | | |
| 2.000.000 | EUR | ADB Safegate Luxembourg Finco S.à r.l. Facility B 06/28/2032 | 2.028.290 | 0,72 |
| 1.000.000 | EUR | AI Monet (Luxembourg) Parentco S.à r.l. Facility B 03/06/2031 | 1.014.790 | 0,36 |
| 1.000.000 | EUR | AI Sirona (Luxembourg) Acquisition S.à r.l. Facility B3 09/29/2028 | 1.005.295 | 0,36 |
| 1.500.000 | EUR | AI Sirona (Luxembourg) Acquisition S.à r.l. Facility B5 12/31/2030 | 1.508.175 | 0,54 |
| 1.467.231 | EUR | Altice Financing S.A. 2022 Refinancing Euro Commitment 10/31/2027 | 1.074.747 | 0,38 |
| 1.000.000 | EUR | Inception Finco S.à r.l. Term Loan 04/09/2031 | 1.011.565 | 0,36 |
| 3.000.000 | EUR | LSF10 XL Investments S.à r.l. Facility B5 04/30/2031 | 3.046.140 | 1,08 |

Die Anmerkungen auf den Seiten 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Anlageportfolio

**zum 31. Dezember 2025 (Forts.)**

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

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Sonstige Wertpapiere | Marktwert EUR | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Luxemburg (Forts.)** | | | | |
| 2.000.000 | EUR | Luna 2.5 S.à r.l. Facility B 07/01/2032 | 2.022.360 | 0,72 |
| 3.500.000 | EUR | Marshall Group Holding (Luxembourg) S.à r.l. Facility B 04/01/2032 | 3.513.125 | 1,25 |
| 2.500.000 | EUR | Team.blue Finco S.à r.l. 2025 Facility B (EUR) 09/30/2029 | 2.516.025 | 0,90 |
| 2.000.000 | EUR | Vita Bidco S.à r.l. Facility B1 09/11/2031 | 2.026.250 | 0,72 |
| **Summe Luxemburg** | | | **20.766.762** | **7,39** |
| **Niederlande** | | | | |
| 2.469.811 | EUR | Artisan Newco B.V. Incremental Facility 04/05/2032 | 2.494.286 | 0,89 |
| 2.000.000 | EUR | Celeste Bidco B.V. Facility B2 07/20/2029 | 2.026.250 | 0,72 |
| 2.000.000 | EUR | Colosseum Dental Finance B.V. Additional Facility B2-A 03/22/2032 | 2.017.500 | 0,72 |
| 2.000.000 | EUR | Drive Bidco B.V. Facility B2 07/23/2031 | 2.025.830 | 0,72 |
| 1.500.000 | EUR | Median B.V. Facility B-1 10/14/2027 | 1.491.878 | 0,53 |
| 1.000.000 | GBP | Median B.V. Facility B-2 10/14/2027 | 1.125.696 | 0,40 |
| 1.000.000 | EUR | Nobian Finance B.V. Extended 2024 Term Loan 07/02/2029 | 971.250 | 0,35 |
| 2.000.000 | EUR | Sandy Bidco B.V. Facility B 08/17/2029 | 1.982.500 | 0,71 |
| 1.500.000 | EUR | Sigma Holdco B.V. Facility B13 (EUR) 12/31/2027 | 1.483.125 | 0,53 |
| 1.500.000 | GBP | Sigma Holdco B.V. Facility B11 (GBP) 12/31/2027 | 1.703.160 | 0,61 |
| 2.000.000 | EUR | Trivium Packaging Finance B.V. Term Loan B 05/28/2030 | 2.012.080 | 0,72 |
| 2.000.000 | EUR | Villa Dutch Bidco B.V. Additional Facility B2 11/03/2029 | 1.950.000 | 0,69 |
| **Summe Niederlande** | | | **21.283.555** | **7,59** |
| **Norwegen** | | | | |
| 500.000 | EUR | Sector Alarm Holding AS Facility B3 06/14/2029 | 505.853 | 0,18 |
| 1.500.000 | EUR | VDK Groep B.V. Facility B 02/23/2032 | 1.525.785 | 0,54 |
| **Summe Norwegen** | | | **2.031.638** | **0,72** |
| **Spanien** | | | | |
| 1.000.000 | EUR | Cervantes Bidco S.L.U. Facility B 12/03/2031 | 1.010.700 | 0,36 |
| 3.500.000 | EUR | PAX Holdco Spain, S.L.U. TLB 12/31/2029 | 3.517.990 | 1,25 |
| 1.500.000 | EUR | Pique Bidco S.L.U. Facility B3 12/18/2030 | 1.479.375 | 0,53 |
| 6.000.000 | EUR | Seashell Bidco S.L. Facility B 12/15/2032 | 6.022.500 | 2,14 |
| **Summe Spanien** | | | **12.030.565** | **4,28** |
| **Schweden** | | | | |
| 3.000.000 | EUR | eTraveli Group Holding AB New Facility B 11/02/2031 | 3.002.460 | 1,07 |
| 3.000.000 | EUR | Nordic Paper Holding AB Facility B 06/21/2032 | 2.893.755 | 1,03 |
| 1.000.000 | EUR | Ren10 Holding AB 2024 Facility B2 07/31/2030 | 1.013.750 | 0,36 |
| **Summe Schweden** | | | **6.909.965** | **2,46** |
| **Schweiz** | | | | |
| 1.000.000 | EUR | Herens Holdco S.à r.l. Facility B (EUR) 07/03/2028 | 896.045 | 0,32 |
| **Summe Schweiz** | | | **896.045** | **0,32** |
| **Vereinigtes Königreich** | | | | |
| 1.000.000 | EUR | Artemis Acquisitions (UK) Limited Incremental Facility B6 07/07/2031 | 1.007.190 | 0,36 |
| 2.000.000 | EUR | Bellis Acquisition Co. PLC Facility B (EUR) 05/14/2031 | 1.823.930 | 0,65 |
| 1.000.000 | EUR | Brookfield Slate Holdings III Limited Facility B 05/30/2029 | 1.004.005 | 0,36 |
| 1.000.000 | EUR | Carco PRP Limited Carco PRP Add on TLB 04/12/2032 | 1.008.750 | 0,36 |
| 3.000.000 | EUR | Carco PRP Limited Facility B 04/12/2032 | 3.026.250 | 1,08 |
| 3.750.000 | GBP | CD&R Firefly Bidco Limited Facility B10 04/29/2029 | 4.344.248 | 1,55 |
| 2.000.000 | EUR | Dechra Pharmaceuticals Holdings Limited Facility B2 01/27/2032 | 2.026.430 | 0,72 |
| 2.000.000 | EUR | Edge Finco PLC Additional Facility B1 08/22/2031 | 2.021.090 | 0,72 |
| 1.975.075 | EUR | EG Group Limited New Facility B3 (EUR) 02/07/2028 | 1.990.668 | 0,71 |
| 1.000.000 | EUR | Fortis 333, Inc. Euro Term B Loan 03/29/2032 | 990.250 | 0,35 |
| 2.500.000 | EUR | Greenwich Bidco Limited Facility B 07/30/2032 | 2.537.850 | 0,90 |
| 1.964.904 | GBP | Infinity Bidco 1 Limited (GBP) TLB 07/07/2031 | 2.255.495 | 0,80 |
| 1.204.185 | GBP | Infinity Bidco 1 Limited Facility B (GBP) 07/06/2028 | 1.382.273 | 0,49 |
| 3.000.000 | GBP | International Entertainment JJCO 3 Limited Facility B (GBP) 04/29/2032 | 3.462.495 | 1,23 |
| 1.000.000 | EUR | IVC Acquisition, Limited Facility B11 12/12/2028 | 1.010.250 | 0,36 |
| 2.420.000 | GBP | Market Bidco Limited Facility B4 (GBP) 11/04/2030 | 2.738.425 | 0,97 |

Die Anmerkungen auf den Seiten 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Anlageportfolio

## zum 31. Dezember 2025 (Forts.)

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

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Sonstige Wertpapiere | Marktwert EUR | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Vereinigtes Königreich (Forts.)** | | | | |
| 2.000.000 | EUR | Modulaire Group Holdings Limited Facility B3 07/10/2031 | 1.886.040 | 0,67 |
| 545.455 | GBP | Oat Bidco Limited Delayed Draw Term Facility 11/07/2031 | 630.846 | 0,22 |
| 818.182 | GBP | Oat Bidco Limited Delayed TL 11/07/2031 | 946.269 | 0,34 |
| 1.454.545 | GBP | Oat Bidco Limited Facility B1 (GBP) 11/07/2031 | 1.682.256 | 0,60 |
| 2.181.818 | GBP | Oat Bidco Limited TLB2 11/07/2031 | 2.523.383 | 0,90 |
| 2.000.000 | GBP | OCS Group Holdings Limited Facility B1 11/28/2031 | 2.299.016 | 0,82 |
| 1.000.000 | EUR | Pharmanovia Bidco Limited Facility B3 02/28/2030 | 541.670 | 0,19 |
| 1.000.000 | EUR | Rubix Group Finco Limited Extended Facility B Additional Facility 10/02/2028 | 1.013.125 | 0,36 |
| 3.750.000 | EUR | Spinnaker Debtco Limited Facility B2 04/30/2031 | 3.789.544 | 1,35 |
| 3.500.000 | EUR | THG Operations Holdings Limited Facility B2 12/10/2029 | 3.359.195 | 1,20 |
| 120.000 | GBP | TIC Bidco Limited Delayed Draw Term Loan (GBP) 06/19/2031 | 137.769 | 0,05 |
| 880.000 | GBP | TIC Bidco Limited Facility B (GBP) 06/19/2031 | 1.010.305 | 0,36 |
| 1.000.000 | GBP | TIC Bidco Limited Facility B2 (GBP) 06/19/2031 | 1.148.074 | 0,41 |
| 2.000.000 | EUR | TIC Bidco Limited Facility B3 (EUR) 06/19/2031 | 2.024.170 | 0,72 |
| 1.000.000 | EUR | WSH Services Holding Limited Facility B4 05/16/2031 | 1.011.250 | 0,36 |
| 1.556.032 | GBP | WSH Services Holding Limited Facility B5 05/16/2031 | 1.796.855 | 0,64 |
| 3.000.000 | GBP | Zephyr Bidco Limited Facility B-3 Loan (First Lien) 07/20/2028 | 3.454.838 | 1,23 |
| **Summe Vereinigtes Königreich** | | | **61.884.204** | **22,03** |
| **USA** | | | | |
| 997.500 | EUR | Allied Universal Holdco, LLC Amendment No. 7 Replacement Euro Term Loan 08/20/2032 | 1.007.475 | 0,36 |
| 1.000.000 | GBP | Boots Group Finco, L.P. Closing Date Sterling Term Loan 08/30/2032 | 1.161.155 | 0,41 |
| 3.000.000 | EUR | Curium Bidco S.à r.l. Facility B (EUR) 08/04/2031 | 3.042.000 | 1,08 |
| 2.000.000 | EUR | Garfunkelux Holdco 3 S.A. Term Facility 08/01/2028 | 1.960.000 | 0,70 |
| 5.000.000 | EUR | ION Platform Finance US, Inc. Initial Euro Term Loan 10/07/2032 | 4.790.625 | 1,71 |
| 4.000.000 | EUR | NEP Group, Inc. 2025 Euro Term Loan 10/17/2031 | 3.687.000 | 1,31 |
| 1.000.000 | EUR | Rocket Software, Inc. Extended Euro Term Loan 11/28/2028 | 1.011.460 | 0,36 |
| 2.493.750 | EUR | SGH2, LLC Initial Euro Term Loan 08/18/2032 | 2.513.525 | 0,89 |
| 2.000.000 | EUR | Stubhub Holdco Sub, LLC Extended Euro Term B Loan 03/15/2030 | 1.953.130 | 0,70 |
| 201.010 | EUR | Summer (BC) Bidco B, LLC Extended Facility B (EUR) 01/31/2029 | 189.841 | 0,07 |
| 1.298.990 | EUR | Summer (BC) Bidco B, LLC Extended Facility B (EUR) Additional Loan 01/31/2029 | 1.226.811 | 0,44 |
| 1.961.909 | USD | ViaSat, Inc. Initial Term Loan 03/02/2029 | 1.667.147 | 0,59 |
| **Summe USA** | | | **24.210.169** | **8,62** |
| **Summe der befristeten Darlehen** | | | **252.347.526** | **89,85** |
| **Summe sonstige Wertpapiere** | | | **252.347.526** | **89,85** |
| **Summe Kapitalanlagen** | | | **309.596.475** | **110,23** |
| Sonstige Nettovermögenswerte/(Verbindlichkeiten) | | | (28.721.577) | (10,23) |
| **Nettoinventarwert** | | | **280.874.898** | **100,00** |

Die Anmerkungen auf den Seiten 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Anlageportfolio

## zum 31. Dezember 2025 (Forts.)

### Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure*

| Anlagen in Investmentfonds<br>Beschreibung | Währung | In Anspruch genommene Kapitalzusage | Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage | Beizulegender Zeitwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|---|
| Greencoat York LP | GBP | 11.909.062 | - | 18.545.635 | 6,66 |
| Schroders Greencoat Beaufort LP | GBP | 30.001.011 | - | 39.689.782 | 14,25 |
| Schroders Greencoat Europe SCSp | EUR | 50.000.000 | - | 57.208.155 | 20,53 |
| Schroders Greencoat UK LP | GBP | 16.000.000 | - | 19.288.915 | 6,92 |
| Schroders Greencoat US - A SCSp | USD | 62.000.000 | 2.493.478 | 69.607.830 | 24,98 |
| **Summe Anlagen in Investmentfonds** | | | | **204.340.317** | **73,34** |

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Sonstige Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Aktien - Long** | | | | |
| **Vereinigtes Königreich** | | | | |
| 1 | USD | SCSL SG Holdings Limited[1] | 1.888.786 | 0,68 |
| **Summe Vereinigtes Königreich** | | | **1.888.786** | **0,68** |
| **Summe Aktien - Long** | | | **1.888.786** | **0,68** |
| **Summe sonstige Wertpapiere** | | | **1.888.786** | **0,68** |

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Anlagen in Liquiditätsfonds | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Geldmarktnahe Fonds** | | | | |
| **Irland** | | | | |
| 1 | EUR | Goldman Sachs Funds PLC | 3.213 | 0,00** |
| 587 | GBP | Goldman Sachs Funds PLC | 13.191.462 | 4,73 |
| 253 | USD | Goldman Sachs Funds PLC | 3.167.289 | 1,15 |
| 2.050.729 | USD | HSBC GLF USD Liquidity C | 3.133.021 | 1,12 |
| **Summe Irland** | | | **19.494.985** | **7,00** |
| **Luxemburg** | | | | |
| 2.459 | USD | Amundi MMKT-S/T USD | 3.124.970 | 1,12 |
| 23.351 | USD | Morgan Stanley Liquidity Funds | 3.124.903 | 1,12 |
| **Summe Luxemburg** | | | **6.249.873** | **2,24** |
| **Summe Anlagen in Liquiditätsfonds** | | | **25.744.858** | **9,24** |

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Aktien - Long** | | | | |
| **Australien** | | | | |
| 7.403 | AUD | Brambles Limited | 113.431 | 0,04 |
| 4.473 | AUD | CAR Group Limited | 91.820 | 0,03 |
| 487 | AUD | Cochlear Limited | 84.714 | 0,03 |
| 675 | AUD | CSL Limited | 77.772 | 0,03 |
| 34.591 | AUD | Medibank Private Limited | 110.574 | 0,04 |
| 139 | AUD | Pro Medicus Limited | 20.488 | 0,01 |
| 6.212 | AUD | Sonic Healthcare Limited | 93.732 | 0,03 |
| 44.050 | AUD | Telstra Group Limited | 143.162 | 0,05 |
| 13.241 | AUD | Transurban Group | 125.565 | 0,05 |
| 8.259 | AUD | Woolworths Group Limited | 161.932 | 0,06 |
| **Summe Australien** | | | **1.023.190** | **0,37** |
| **Belgien** | | | | |
| 135 | EUR | Elia Group S.A./N.V. | 17.404 | 0,01 |
| **Summe Belgien** | | | **17.404** | **0,01** |
| **Kanada** | | | | |
| 2.877 | CAD | BCE, Inc. | 68.626 | 0,02 |
| 458 | CAD | Canadian National Railway Co. | 45.298 | 0,02 |
| 573 | CAD | Canadian Pacific Kansas City Limited | 42.185 | 0,02 |
| 173 | CAD | Canadian Tire Corp. Limited | 21.924 | 0,01 |
| 754 | CAD | CGI, Inc. | 69.646 | 0,01 |
| 267 | CAD | Descartes Systems Group, Inc. | 23.423 | 0,01 |
| 1.020 | CAD | Element Fleet Management Corp. | 26.790 | 0,01 |
| 1.637 | CAD | George Weston Limited | 112.934 | 0,04 |
| 74 | CAD | GFL Environmental, Inc. | 3.179 | 0,00** |
| 1.240 | CAD | Great-West LifeCo, Inc. | 61.153 | 0,02 |
| 2.297 | CAD | Hydro One Limited | 91.442 | 0,03 |
| 2.756 | CAD | Loblaw Cos Limited | 124.593 | 0,04 |
| 779 | CAD | Manulife Financial Corp. | 28.287 | 0,01 |
| 1.506 | CAD | Metro, Inc. | 108.395 | 0,04 |
| 1.097 | CAD | Power Corp. of Canada | 58.305 | 0,02 |
| 2.437 | CAD | Rogers Communications, Inc. | 91.990 | 0,03 |
| 727 | CAD | Sun Life Financial, Inc. | 45.382 | 0,02 |
| 262 | CAD | Thomson Reuters Corp. | 34.575 | 0,01 |
| 252 | CAD | Waste Connections, Inc. | 44.196 | 0,02 |
| **Summe Kanada** | | | **1.102.323** | **0,38** |
| **Dänemark** | | | | |
| 281 | DKK | Coloplast A/S | 24.158 | 0,01 |
| **Summe Dänemark** | | | **24.158** | **0,01** |
| **Finnland** | | | | |
| 2.143 | EUR | Elisa Oyj | 95.046 | 0,03 |
| 742 | EUR | Nokia Oyj | 4.859 | 0,00** |
| **Summe Finnland** | | | **99.905** | **0,03** |
| **Frankreich** | | | | |
| 651 | EUR | AXA S.A. | 31.337 | 0,01 |
| 112 | EUR | BioMerieux S.A. | 14.518 | 0,01 |
| 1.063 | EUR | Bouygues S.A. | 55.404 | 0,02 |
| 5.271 | EUR | Carrefour S.A. | 88.147 | 0,03 |
| 1.242 | EUR | Danone S.A. | 112.068 | 0,04 |
| 929 | EUR | Dassault Systemes SE | 26.028 | 0,01 |
| 108 | EUR | EssilorLuxottica S.A. | 34.256 | 0,01 |
| 2.796 | EUR | Getlink SE | 51.687 | 0,02 |

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.
** Prozentualer Anteil ist kleiner als 0,005 %.
[1] Einzelheiten zu dieser Anlage finden Sie in der Anmerkung „Von SCSL SG Holdings Limited gehaltene Anlagen".
Die Anmerkungen auf den Seiten 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Anlageportfolio

## zum 31. Dezember 2025 (Forts.)

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

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Frankreich (Forts.)** | | | | |
| 56 | EUR | Ipsen S.A. | 7.832 | 0,00** |
| 291 | EUR | Legrand S.A. | 43.517 | 0,02 |
| 7.880 | EUR | Orange S.A. | 131.500 | 0,05 |
| 265 | EUR | Sanofi S.A. | 25.761 | 0,01 |
| 18 | EUR | Schneider Electric SE | 4.969 | 0,00** |
| 286 | EUR | Vinci S.A. | 40.350 | 0,01 |
| **Summe Frankreich** | | | **667.374** | **0,24** |
| **Deutschland** | | | | |
| 289 | EUR | Deutsche Post AG | 15.871 | 0,01 |
| 2.921 | EUR | Deutsche Telekom AG | 94.950 | 0,03 |
| 111 | EUR | Fresenius SE & Co. KGaA | 6.389 | 0,00** |
| 821 | EUR | GEA Group AG | 55.768 | 0,02 |
| 27 | EUR | Knorr-Bremse AG | 3.019 | 0,00** |
| 135 | EUR | Merck KGaA | 19.451 | 0,01 |
| 141 | EUR | Siemens Healthineers AG | 7.443 | 0,00** |
| **Summe Deutschland** | | | **202.891** | **0,07** |
| **Irland** | | | | |
| 883 | GBP | Experian PLC | 40.028 | 0,01 |
| 56 | USD | Allegion PLC | 8.916 | 0,00** |
| 550 | USD | Medtronic PLC | 52.833 | 0,02 |
| **Summe Irland** | | | **101.777** | **0,03** |
| **Israel** | | | | |
| 76 | USD | Check Point Software Technologies Limited | 14.103 | 0,01 |
| 6 | ILS | Nova Limited | 2.009 | 0,00** |
| 333 | ILS | Phoenix Financial Limited | 13.782 | 0,00** |
| **Summe Israel** | | | **29.894** | **0,01** |
| **Italien** | | | | |
| 1.524 | EUR | Generali | 64.028 | 0,02 |
| 8.643 | EUR | Infrastrutture Wireless Italiane SpA | 80.090 | 0,03 |
| 2.634 | EUR | Poste Italiane SpA | 66.491 | 0,02 |
| 741 | EUR | Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA | 42.270 | 0,02 |
| 9.398 | EUR | Terna - Rete Elettrica Nazionale | 99.997 | 0,04 |
| **Summe Italien** | | | **352.876** | **0,13** |
| **Japan** | | | | |
| 10.300 | JPY | Aeon Co. Limited | 162.877 | 0,06 |
| 8.300 | JPY | Asahi Kasei Corp. | 73.600 | 0,03 |
| 4.200 | JPY | Astellas Pharma, Inc. | 56.120 | 0,02 |
| 4.000 | JPY | Central Japan Railway Co. | 110.751 | 0,04 |
| 2.700 | JPY | Dai-ichi Life Holdings, Inc. | 22.468 | 0,01 |
| 4.000 | JPY | East Japan Railway Co. | 105.516 | 0,04 |
| 900 | JPY | FANUC Corp. | 34.957 | 0,01 |
| 100 | JPY | Hoya Corp. | 15.121 | 0,01 |
| 5.100 | JPY | Isuzu Motors Limited | 79.427 | 0,03 |
| 7.600 | JPY | Japan Post Holdings Co. Limited | 80.080 | 0,03 |
| 3.200 | JPY | Japan Post Insurance Co. Limited | 96.262 | 0,03 |

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Japan (Forts.)** | | | | |
| 2.500 | JPY | Kajima Corp. | 93.128 | 0,03 |
| 6.600 | JPY | KDDI Corp. | 114.122 | 0,04 |
| 100 | JPY | Keyence Corp. | 36.185 | 0,01 |
| 11.100 | JPY | Kikkoman Corp. | 100.767 | 0,04 |
| 3.600 | JPY | Kobe Bussan Co. Limited | 87.104 | 0,03 |
| 3.300 | JPY | Kubota Corp. | 46.696 | 0,02 |
| 1.800 | JPY | Kyowa Kirin Co. Limited | 29.039 | 0,01 |
| 17.800 | JPY | LY Corp. | 47.409 | 0,02 |
| 5.600 | JPY | MatsukiyoCocokara & Co. | 96.956 | 0,03 |
| 4.900 | JPY | Mitsui Fudosan Co. Limited | 55.697 | 0,02 |
| 107.500 | JPY | NTT, Inc. | 108.227 | 0,04 |
| 4.200 | JPY | Obayashi Corp. | 87.652 | 0,03 |
| 400 | JPY | Olympus Corp. | 5.068 | 0,00** |
| 3.100 | JPY | Otsuka Corp. | 63.963 | 0,02 |
| 800 | JPY | Otsuka Holdings Co. Limited | 45.317 | 0,02 |
| 2.500 | JPY | Secom Co. Limited | 88.946 | 0,03 |
| 5.900 | JPY | Sekisui Chemical Co. Limited | 99.250 | 0,04 |
| 4.300 | JPY | Sekisui House Limited | 96.025 | 0,03 |
| 5.100 | JPY | SG Holdings Co. Limited | 46.673 | 0,02 |
| 1.900 | JPY | Shimadzu Corp. | 50.557 | 0,02 |
| 400 | JPY | Shimano, Inc. | 42.224 | 0,02 |
| 2.700 | JPY | Shionogi & Co. Limited | 48.970 | 0,02 |
| 75.100 | JPY | SoftBank Corp. | 102.984 | 0,04 |
| 200 | JPY | Sysmex Corp. | 1.969 | 0,00** |
| 600 | JPY | Taisei Corp. | 56.825 | 0,02 |
| 2.200 | JPY | Takeda Pharmaceutical Co. Limited | 67.907 | 0,02 |
| 2.500 | JPY | Terumo Corp. | 36.230 | 0,01 |
| 5.800 | JPY | Tokyo Metro Co. Limited | 59.040 | 0,02 |
| 4.500 | JPY | Tsuruha Holdings, Inc. | 82.680 | 0,03 |
| 3.700 | JPY | West Japan Railway Co. | 73.839 | 0,03 |
| 400 | JPY | Yokogawa Electric Corp. | 12.809 | 0,00** |
| **Summe Japan** | | | **2.821.437** | **1,02** |
| **Niederlande** | | | | |
| 317 | EUR | ASR Nederland N.V. | 22.583 | 0,01 |
| 1.231 | EUR | Ferrovial SE | 80.059 | 0,03 |
| 2.614 | EUR | Koninklijke Ahold Delhaize N.V. | 107.120 | 0,04 |
| 22.240 | EUR | Koninklijke KPN N.V. | 103.919 | 0,04 |
| 483 | EUR | NN Group N.V. | 37.315 | 0,01 |
| 698 | EUR | QIAGEN N.V. | 31.872 | 0,01 |
| 311 | EUR | Wolters Kluwer N.V. | 32.287 | 0,01 |
| **Summe Niederlande** | | | **415.155** | **0,15** |
| **Norwegen** | | | | |
| 4.038 | NOK | Mowi ASA | 97.425 | 0,02 |
| 514 | NOK | Salmar ASA | 31.488 | 0,01 |
| 6.817 | NOK | Telenor ASA | 99.212 | 0,04 |
| **Summe Norwegen** | | | **228.125** | **0,07** |

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.
** Prozentualer Anteil ist kleiner als 0,005 %.
Die Anmerkungen auf den Seiten 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Anlageportfolio

**zum 31. Dezember 2025 (Forts.)**

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

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Portugal** | | | | |
| 2.284 | EUR | Jeronimo Martins SGPS S.A. | 54.381 | 0,02 |
| **Summe Portugal** | | | **54.381** | **0,02** |
| **Spanien** | | | | |
| 199 | EUR | Acciona S.A. | 43.475 | 0,02 |
| 1.437 | EUR | Cellnex Telecom S.A. | 46.323 | 0,02 |
| 4.435 | EUR | Redeia Corp. S.A. | 79.066 | 0,03 |
| 16.273 | EUR | Telefonica S.A. | 66.800 | 0,02 |
| **Summe Spanien** | | | **235.664** | **0,09** |
| **Schweden** | | | | |
| 1.345 | SEK | Assa Abloy AB | 52.433 | 0,02 |
| 3.647 | SEK | Essity AB | 105.055 | 0,04 |
| 556 | SEK | Securitas AB | 8.890 | 0,00** |
| 106 | SEK | Skanska AB | 2.905 | 0,00** |
| 7.130 | SEK | Tele2 AB | 119.692 | 0,04 |
| 829 | SEK | Telefonaktiebolaget LM Ericsson | 8.158 | 0,00** |
| 24.581 | SEK | Telia Co. AB | 105.143 | 0,04 |
| 906 | SEK | Volvo AB | 29.119 | 0,01 |
| **Summe Schweden** | | | **431.395** | **0,15** |
| **Schweiz** | | | | |
| 383 | CHF | ABB Limited | 28.634 | 0,01 |
| 213 | CHF | Alcon AG | 17.016 | 0,01 |
| 76 | CHF | Kuehne + Nagel International AG | 16.431 | 0,01 |
| 401 | CHF | Novartis AG | 55.485 | 0,02 |
| 80 | CHF | Roche Holding AG | 33.147 | 0,01 |
| 130 | CHF | Sandoz Group AG | 9.493 | 0,00** |
| 50 | CHF | Swiss Life Holding AG | 57.871 | 0,02 |
| 152 | CHF | Swisscom AG | 110.436 | 0,04 |
| **Summe Schweiz** | | | **328.513** | **0,12** |
| **Vereinigtes Königreich** | | | | |
| 500 | GBP | AstraZeneca PLC | 92.941 | 0,03 |
| 4.414 | GBP | Auto Trader Group PLC | 34.890 | 0,01 |
| 3.634 | GBP | Aviva PLC | 33.525 | 0,01 |
| 1.365 | GBP | Barratt Redrow PLC | 7.012 | 0,00** |
| 4.039 | GBP | GSK PLC | 99.333 | 0,04 |
| 17.783 | GBP | Haleon PLC | 89.842 | 0,03 |
| 2.044 | GBP | Halma PLC | 97.479 | 0,02 |
| 2.375 | GBP | Hikma Pharmaceuticals PLC | 49.621 | 0,02 |
| 20.140 | GBP | J Sainsbury PLC | 88.230 | 0,03 |
| 7.808 | GBP | Marks & Spencer Group PLC | 34.732 | 0,01 |
| 3.339 | GBP | Pearson PLC | 47.258 | 0,02 |
| 3.225 | GBP | Phoenix Group Holdings PLC | 32.038 | 0,01 |
| 1.296 | GBP | Reckitt Benckiser Group PLC | 104.852 | 0,04 |
| 1.692 | GBP | RELX PLC | 68.878 | 0,02 |
| 2.648 | GBP | Severn Trent PLC | 99.550 | 0,04 |
| 3.912 | GBP | Smith & Nephew PLC | 65.308 | 0,02 |
| 3.272 | GBP | Smiths Group PLC | 103.735 | 0,04 |
| 6.849 | GBP | United Utilities Group PLC | 110.231 | 0,04 |
| 42.762 | GBP | Vodafone Group PLC | 56.995 | 0,02 |
| **Summe Vereinigtes Königreich** | | | **1.316.450** | **0,45** |
| **USA** | | | | |
| 408 | USD | Abbott Laboratories | 51.118 | 0,02 |
| 245 | USD | AbbVie, Inc. | 55.980 | 0,02 |
| 148 | USD | Aflac, Inc. | 16.320 | 0,01 |
| 54 | USD | Agilent Technologies, Inc. | 7.348 | 0,00** |
| 554 | USD | American Water Works Co., Inc. | 72.297 | 0,03 |
| 86 | USD | Amgen, Inc. | 28.149 | 0,01 |
| 2.979 | USD | AT&T, Inc. | 73.998 | 0,03 |
| 244 | USD | Becton Dickinson & Co. | 47.353 | 0,02 |
| 683 | USD | Boston Scientific Corp. | 65.124 | 0,02 |
| 285 | USD | Bristol-Myers Squibb Co. | 15.373 | 0,01 |
| 587 | USD | Bunge Global S.A. | 52.290 | 0,02 |
| 263 | USD | Cardinal Health, Inc. | 54.047 | 0,02 |
| 211 | USD | Cencora, Inc. | 71.265 | 0,03 |
| 76 | USD | Cigna Group | 20.917 | 0,01 |
| 132 | USD | Cintas Corp. | 24.825 | 0,01 |
| 768 | USD | Cisco Systems, Inc. | 59.159 | 0,02 |
| 2.241 | USD | Comcast Corp. | 66.984 | 0,02 |
| 56 | USD | Cooper Cos, Inc. | 4.590 | 0,00** |
| 116 | USD | Copart, Inc. | 4.541 | 0,00** |
| 106 | USD | Costco Wholesale Corp. | 91.408 | 0,03 |
| 959 | USD | CSX Corp. | 34.764 | 0,01 |
| 81 | USD | Danaher Corp. | 18.543 | 0,01 |
| 121 | USD | DuPont de Nemours, Inc. | 4.864 | 0,00** |
| 155 | USD | Ecolab, Inc. | 40.691 | 0,01 |
| 60 | USD | Elevance Health, Inc. | 21.033 | 0,01 |
| 1.080 | USD | Eversource Energy | 72.716 | 0,03 |
| 1.856 | USD | Exelon Corp. | 80.903 | 0,03 |
| 141 | USD | Expeditors International of Washington, Inc. | 21.010 | 0,01 |
| 77 | USD | F5, Inc. | 19.655 | 0,01 |
| 390 | USD | Fastenal Co. | 15.651 | 0,01 |
| 199 | USD | Fiserv, Inc. | 13.367 | 0,00** |
| 128 | USD | Fortive Corp. | 7.067 | 0,00** |
| 132 | USD | GE HealthCare Technologies, Inc. | 10.827 | 0,00** |
| 406 | USD | Gen Digital, Inc. | 11.039 | 0,00** |
| 360 | USD | Gilead Sciences, Inc. | 44.186 | 0,02 |
| 571 | USD | Hologic, Inc. | 42.534 | 0,02 |
| 9 | USD | Incyte Corp. | 889 | 0,00** |
| 78 | USD | International Business Machines Corp. | 23.104 | 0,01 |
| 365 | USD | Johnson & Johnson | 75.537 | 0,03 |
| 286 | USD | Kenvue, Inc. | 4.934 | 0,00** |
| 49 | USD | Kimberly-Clark Corp. | 4.944 | 0,00** |

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.
** Prozentualer Anteil ist kleiner als 0,005 %.
Die Anmerkungen auf den Seiten 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Anlageportfolio

## zum 31. Dezember 2025 (Forts.)

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

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind | Marktwert USD | % des Netto-vermö-gens |
|---|---|---|---|---|
| **USA (Forts.)** | | | | |
| 1.270 | USD | Kroger Co. | 79.350 | 0,03 |
| 135 | USD | Labcorp Holdings, Inc. | 33.869 | 0,01 |
| 60 | USD | Mastercard, Inc. | 34.253 | 0,01 |
| 45 | USD | McKesson Corp. | 36.913 | 0,01 |
| 401 | USD | Merck & Co., Inc. | 42.209 | 0,02 |
| 135 | USD | Motorola Solutions, Inc. | 51.748 | 0,02 |
| 61 | USD | Norfolk Southern Corp. | 17.612 | 0,01 |
| 3 | USD | NVR, Inc. | 21.878 | 0,01 |
| 486 | USD | Otis Worldwide Corp. | 42.452 | 0,02 |
| 85 | USD | PACCAR, Inc. | 9.308 | 0,00** |
| 201 | USD | Packaging Corp. of America | 41.452 | 0,01 |
| 1.240 | USD | Pfizer, Inc. | 30.876 | 0,01 |
| 356 | USD | Quest Diagnostics, Inc. | 61.777 | 0,02 |
| 1 | USD | Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | 772 | 0,00** |
| 224 | USD | Republic Services, Inc. | 47.472 | 0,02 |
| 1.335 | USD | Royalty Pharma PLC | 51.584 | 0,02 |
| 113 | USD | STERIS PLC | 28.648 | 0,01 |
| 113 | USD | Stryker Corp. | 39.716 | 0,01 |
| 374 | USD | Target Corp. | 36.559 | 0,01 |
| 40 | USD | Texas Instruments, Inc. | 6.940 | 0,00** |
| 49 | USD | Thermo Fisher Scientific, Inc. | 28.393 | 0,01 |
| 356 | USD | T-Mobile US, Inc. | 72.282 | 0,03 |
| 50 | USD | Tyler Technologies, Inc. | 22.698 | 0,01 |
| 131 | USD | Union Pacific Corp. | 30.303 | 0,01 |
| 423 | USD | Veralto Corp. | 42.207 | 0,02 |
| 188 | USD | VeriSign, Inc. | 45.675 | 0,02 |
| 1.719 | USD | Verizon Communications, Inc. | 70.015 | 0,03 |
| 45 | USD | Vertex Pharmaceuticals, Inc. | 20.401 | 0,01 |
| 152 | USD | Visa, Inc. | 53.308 | 0,02 |
| 1.128 | USD | Walmart, Inc. | 125.671 | 0,05 |
| 217 | USD | Waste Management, Inc. | 47.677 | 0,02 |
| 9 | USD | WW Grainger, Inc. | 9.081 | 0,00** |
| 278 | USD | Zimmer Biomet Holdings, Inc. | 24.998 | 0,01 |
| **Summe USA** | | | **2.759.441** | **1,03** |
| **Summe Aktien - Long** | | | **12.212.353** | **4,38** |
| **Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind** | | | **12.212.353** | **4,38** |
| **Summe Kapitalanlagen** | | | **244.186.314** | **87,64** |
| Sonstiges Nettovermögen | | | 34.441.196 | 12,36 |
| **Nettoinventarwert** | | | **278.627.510** | **100,00** |

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.
** Prozentualer Anteil ist kleiner als 0,005 %.
Die Anmerkungen auf den Seiten 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Anlageportfolio

**zum 31. Dezember 2025 (Forts.)**

## Schroders Capital Semi-Liquid High Income Credit*

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | Marktwert EUR | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Anleihen** | | | | |
| **Bermuda** | | | | |
| 125.000 | USD | SP Cruises Intermediate Limited 03/14/2030 | 104.857 | 0,21 |
| **Summe Bermuda** | | | **104.857** | **0,21** |
| **Kaimaninseln** | | | | |
| 500.000 | USD | Global Aircraft Leasing Co. Limited 09/01/2027 | 441.690 | 0,88 |
| 260.000 | USD | Sable International Finance Limited 10/15/2032 | 224.402 | 0,45 |
| **Summe Kaimaninseln** | | | **666.092** | **1,33** |
| **Frankreich** | | | | |
| 440.000 | EUR | Emeria SASU 03/31/2028 | 405.432 | 0,81 |
| **Summe Frankreich** | | | **405.432** | **0,81** |
| **Deutschland** | | | | |
| 250.000 | EUR | APCOA Group GmbH 04/15/2031 | 255.069 | 0,51 |
| 200.000 | EUR | Deutsche Bank AG 12/01/2027 | 219.641 | 0,44 |
| 190.000 | EUR | Gruenenthal GmbH 05/15/2030 | 199.257 | 0,40 |
| 225.000 | EUR | Motel One GmbH 04/02/2031 | 240.669 | 0,48 |
| 250.000 | EUR | Tele Columbus AG 01/01/2029 | 166.282 | 0,33 |
| 130.000 | EUR | WEPA Hygieneprodukte GmbH 11/30/2032 | 130.557 | 0,26 |
| **Summe Deutschland** | | | **1.211.475** | **2,42** |
| **Irland** | | | | |
| 250.000 | EUR | Flutter Treasury DAC 06/04/2031 | 250.260 | 0,50 |
| 130.000 | EUR | GTC Finance DAC 10/15/2030 | 121.052 | 0,24 |
| 440.000 | USD | TrueNoord Capital DAC 03/01/2030 | 397.367 | 0,79 |
| **Summe Irland** | | | **768.679** | **1,53** |
| **Israel** | | | | |
| 380.000 | USD | Energean Israel Finance Limited 03/30/2031 | 313.558 | 0,62 |
| **Summe Israel** | | | **313.558** | **0,62** |
| **Italien** | | | | |
| 290.000 | USD | Kedrion SpA 09/01/2029 | 243.442 | 0,49 |
| **Summe Italien** | | | **243.442** | **0,49** |
| **Jersey** | | | | |
| 409.000 | EUR | Biffa Group Holdings Limited 06/15/2031 | 408.840 | 0,81 |
| 370.000 | GBP | Kane Bidco Limited 07/15/2031 | 434.961 | 0,87 |
| 160.000 | GBP | TVL Finance PLC 04/28/2028 | 187.386 | 0,37 |
| **Summe Jersey** | | | **1.031.187** | **2,05** |
| **Luxemburg** | | | | |
| 220.000 | USD | Ardagh Group S.A. 12/01/2030 | 203.218 | 0,40 |
| 130.000 | EUR | Garfunkelux Holdco 3 S.A. 09/01/2028 | 125.693 | 0,25 |
| 130.000 | EUR | Luna 2.5 S.à r.l. 07/01/2032 | 132.808 | 0,26 |
| **Luxemburg (Forts.)** | | | | |
| 262.789 | USD | MC Brazil Downstream Trading S.à r.l. 06/30/2031 | 196.258 | 0,39 |
| **Summe Luxemburg** | | | **657.977** | **1,30** |
| **Mexiko** | | | | |
| 260.000 | USD | Total Play Telecomunicaciones S.A. de C.V. 12/31/2028 | 220.157 | 0,44 |
| **Summe Mexiko** | | | **220.157** | **0,44** |
| **Niederlande** | | | | |
| 130.000 | EUR | Citycon Treasury B.V. 03/08/2029 | 131.911 | 0,26 |
| 310.000 | EUR | Flora Food Management B.V. 07/02/2029 | 308.526 | 0,61 |
| 440.000 | EUR | House of HR Group B.V. 11/03/2029 | 442.848 | 0,88 |
| **Summe Niederlande** | | | **883.285** | **1,75** |
| **Spanien** | | | | |
| 316.000 | EUR | Celsa Opco S.A. 12/15/2030 | 320.236 | 0,64 |
| 190.000 | EUR | Eroski S. Coop. 05/15/2031 | 197.284 | 0,39 |
| 310.000 | EUR | Grifols S.A. 05/01/2030 | 326.166 | 0,65 |
| **Summe Spanien** | | | **843.686** | **1,68** |
| **Supranational** | | | | |
| 260.000 | USD | Digicel International Finance, Limited / DIFL US, LLC 08/01/2032 | 229.706 | 0,46 |
| **Summe Supranational** | | | **229.706** | **0,46** |
| **Schweden** | | | | |
| 380.000 | EUR | Intrum Investments and Financing AB 09/11/2027 | 386.408 | 0,77 |
| **Summe Schweden** | | | **386.408** | **0,77** |
| **Vereinigtes Königreich** | | | | |
| 270.000 | GBP | Barclays PLC 09/15/2028 | 334.468 | 0,67 |
| 243.000 | GBP | Boparan Finance PLC 11/07/2029 | 298.248 | 0,59 |
| 160.000 | GBP | Deuce Finco PLC 11/20/2031 | 185.668 | 0,37 |
| 220.000 | GBP | Edge Finco PLC 08/15/2031 | 269.107 | 0,54 |
| 270.000 | GBP | Jerrold Finco PLC 04/15/2030 | 318.911 | 0,64 |
| 160.000 | GBP | Metro Bank Holdings PLC 04/30/2034 | 220.749 | 0,44 |
| 250.000 | GBP | Nationwide Building Society 12/20/2030 | 299.043 | 0,60 |
| 220.000 | GBP | Pinewood Finco PLC 11/15/2027 | 246.775 | 0,49 |
| 140.000 | GBP | Sherwood Financing PLC 12/15/2029 | 158.467 | 0,32 |
| 190.000 | EUR | Synthomer PLC 05/02/2029 | 169.006 | 0,34 |
| **Summe Vereinigtes Königreich** | | | **2.500.442** | **5,00** |

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

Die Anmerkungen auf den Seiten 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Anlageportfolio

**zum 31. Dezember 2025 (Forts.)**

## Schroders Capital Semi-Liquid High Income Credit* (Forts.)

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | Marktwert EUR | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **USA** | | | | |
| 220.000 | USD | American Axle & Manufacturing, Inc. 10/15/2032 | 191.299 | 0,38 |
| 380.000 | EUR | Beach Acquisition Bidco, LLC 07/15/2032 | 387.787 | 0,77 |
| 380.000 | USD | Cloud Software Group, Inc. 03/31/2029 | 327.795 | 0,65 |
| 310.000 | EUR | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp. 02/15/2032 | 323.232 | 0,64 |
| 380.000 | USD | Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer B.V. 04/30/2028 | 316.431 | 0,63 |
| 130.000 | EUR | RAY Financing, LLC 07/15/2031 | 131.493 | 0,26 |
| 220.000 | USD | Synergy Infrastructure Holdings, LLC 12/01/2030 | 194.545 | 0,39 |
| **Summe USA** | | | **1.872.582** | **3,72** |
| **Summe Anleihen** | | | **12.338.965** | **24,58** |
| **Wandelanleihen** | | | | |
| **Österreich** | | | | |
| 200.000 | EUR | ams-OSRAM AG 11/03/2027 | 190.750 | 0,38 |
| **Summe Australien** | | | **190.750** | **0,38** |
| **Luxemburg** | | | | |
| 300.000 | EUR | Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg S.A. 12/15/2050 | 193.591 | 0,39 |
| **Summe Luxemburg** | | | **193.591** | **0,39** |
| **Summe Wandelanleihen** | | | **384.341** | **0,77** |
| **Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden** | | | **12.723.306** | **25,35** |

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Sonstige Wertpapiere | Marktwert EUR | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Befristete Darlehen** | | | | |
| **Belgien** | | | | |
| 1.000.000 | EUR | QSRP Finco B.V. Senior Facility B3 06/19/2031 | 998.830 | 1,99 |
| **Summe Belgien** | | | **998.830** | **1,99** |
| **Finnland** | | | | |
| 1.000.000 | EUR | PHM Group Holding Oyj Facility B 04/22/2032 | 1.006.750 | 2,01 |
| **Summe Finnland** | | | **1.006.750** | **2,01** |
| **Frankreich** | | | | |
| 1.000.000 | EUR | CAB Facility B 02/09/2028 | 981.625 | 1,96 |
| 1.000.000 | EUR | Casper Bidco SAS Facility B6 03/21/2031 | 1.009.555 | 2,01 |
| 1.000.000 | EUR | Cube Healthcare Europe Bidco Facility B2 10/30/2029 | 1.010.935 | 2,01 |
| **Frankreich (Forts.)** | | | | |
| 1.000.000 | EUR | HomeVi Additional Senior Term Facility 5 10/31/2029 | 999.170 | 1,99 |
| 1.000.000 | EUR | Kersia International Facility B (EUR) 12/23/2027 | 1.015.785 | 2,02 |
| **Summe Frankreich** | | | **5.017.070** | **9,99** |
| **Deutschland** | | | | |
| 1.000.000 | EUR | Blitz 24-119 GmbH Facility B 10/30/2031 | 1.000.000 | 1,99 |
| 1.000.000 | EUR | Cheplapharm Arzneimittel GmbH Facility B 02/22/2029 | 1.003.365 | 2,00 |
| 500.000 | GBP | Nidda Healthcare Holding GmbH Facility B3 (GBP) 12/09/2032 | 576.604 | 1,15 |
| 1.000.000 | EUR | Ramudden Global (Group) GmbH Facility B4 12/10/2029 | 1.009.725 | 2,01 |
| 400.000 | EUR | Speedster Bidco Facility B1 (EUR) 12/11/2031 | 403.500 | 0,80 |
| **Summe Deutschland** | | | **3.993.194** | **7,95** |
| **Luxemburg** | | | | |
| 1.000.000 | EUR | Curium Bidco Facility B (EUR) 08/04/2031 | 1.014.000 | 2,02 |
| **Summe Luxemburg** | | | **1.014.000** | **2,02** |
| **Niederlande** | | | | |
| 1.000.000 | EUR | Colosseum Dental Finance B.V. Additional Facility B2-A 03/22/2032 | 1.008.750 | 2,01 |
| 1.000.000 | GBP | Median B.V. Facility B-2 10/14/2027 | 1.125.696 | 2,24 |
| 1.000.000 | EUR | Trivium Packaging Finance B.V. Term Loan B 05/28/2030 | 1.006.040 | 2,00 |
| 1.000.000 | EUR | VDK Groep B.V. Facility B 02/23/2032 | 1.017.190 | 2,03 |
| **Summe Niederlande** | | | **4.157.676** | **8,28** |
| **Norwegen** | | | | |
| 1.000.000 | EUR | Sector Alarm Holding AS Facility B3 06/14/2029 | 1.011.705 | 2,02 |
| **Summe Norwegen** | | | **1.011.705** | **2,02** |
| **Spanien** | | | | |
| 1.000.000 | EUR | Pax Midco Spain, S.L.U. Incremental Facility B5 12/31/2029 | 1.005.140 | 2,00 |
| 1.000.000 | EUR | Seashell Bidco S.L. Facility B 12/17/2032 | 1.003.750 | 2,00 |
| **Summe Spanien** | | | **2.008.890** | **4,00** |
| **Schweden** | | | | |
| 1.000.000 | EUR | eTraveli Group Holding AB New Facility B 11/02/2031 | 1.000.820 | 1,99 |
| **Summe Schweden** | | | **1.000.820** | **1,99** |
| **Vereinigtes Königreich** | | | | |
| 1.000.000 | EUR | Artemis Acquisitions (UK) Limited Incremental Facility B6 07/07/2031 | 1.007.190 | 2,01 |
| 1.000.000 | EUR | Carco PRP Limited Carco PRP Add on TLB 04/12/2032 | 1.008.750 | 2,01 |

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

Die Anmerkungen auf den Seiten 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Anlageportfolio

## zum 31. Dezember 2025 (Forts.)

### Schroders Capital Semi-Liquid High Income Credit* (Forts.)

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Sonstige Wertpapiere | Marktwert EUR | % des Netto-vermö-gens |
|---|---|---|---|---|
| **Vereinigtes Königreich (Forts.)** | | | | |
| 1.000.000 | GBP | CD&R Firefly Bidco Limited Facility B10 04/29/2029 | 1.158.466 | 2,31 |
| 997.494 | EUR | EG Group Limited New Facility B3 (EUR) 02/07/2028 | 1.005.369 | 2,00 |
| 1.000.000 | GBP | Infinity Bidco 1 Limited Additional Term Facility B2 (GBP) 07/06/2031 | 1.147.891 | 2,29 |
| 1.000.000 | GBP | International Entertainment JJCO 3 Limited Facility B (GBP) 04/29/2032 | 1.154.165 | 2,30 |
| 1.000.000 | GBP | Market Bidco Limited Facility B4 (GBP) 11/04/2030 | 1.131.581 | 2,25 |
| 1.000.000 | GBP | OCS Group Holdings Limited Facility B1 11/28/2031 | 1.149.508 | 2,29 |
| 1.000.000 | EUR | Spinnaker Debtco Limited Facility B2 04/30/2031 | 1.010.545 | 2,01 |
| 500.000 | GBP | TIC Bidco Limited Facility B2 (GBP) 06/19/2031 | 574.037 | 1,14 |
| 1.000.000 | GBP | Zephyr Bidco Limited Facility B-3 Loan (First Lien) 07/20/2028 | 1.151.613 | 2,29 |
| **Summe Vereinigtes Königreich** | | | **11.499.115** | **22,90** |
| **USA** | | | | |
| 1.000.000 | GBP | Boots Group Finco, L.P. Closing Date Sterling Term Loan 08/30/2032 | 1.161.156 | 2,31 |
| 1.000.000 | EUR | Fortis 333, Inc. Euro Term B Loan 03/29/2032 | 990.250 | 1,97 |
| 1.000.000 | EUR | ION Platform Finance US, Inc. Initial Euro Term Loan 10/07/2032 | 958.125 | 1,91 |
| 1.000.000 | EUR | Rocket Software, Inc. Extended Euro Term Loan 11/28/2028 | 1.011.460 | 2,02 |
| **Summe USA** | | | **4.120.991** | **8,21** |
| **Summe der befristeten Darlehen** | | | **35.829.041** | **71,36** |
| **Summe sonstige Wertpapiere** | | | **35.829.041** | **71,36** |
| **Summe Kapitalanlagen** | | | **48.552.347** | **96,71** |
| Sonstiges Nettovermögen | | | 1.634.998 | 3,29 |
| **Nettoinventarwert** | | | **50.187.345** | **100,00** |

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.
Die Anmerkungen auf den Seiten 51 bis 63 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# Anmerkungen zum Abschluss

**zum 31. Dezember 2025**

## Die Gesellschaft

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

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

## Anteilsklassen

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

## Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsmethoden

Der Abschluss wird im Einklang mit den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen für Investmentfonds auf der Grundlage der Unternehmensfortführung erstellt und vorgelegt. Hiervon ausgenommen ist der Teilfonds Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus^, dessen Liquidation nach Ende des Geschäftsjahres geplant ist und der daher auf der Grundlage der Nichtfortführung erstellt wird. Die Vermögenswerte des Teilfonds werden zu ihrem Nettoveräußerungswert am Bilanzstichtag bilanziert. Weitere Einzelheiten finden Sie im Abschnitt „Ereignisse nach dem Bilanzstichtag“ auf Seite 62.

## Nettoinventarwert

### Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil

Der Nettoinventarwert je 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.

Der in diesem Abschluss für Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus^ angegebene NIW unterscheidet sich aufgrund des Ansatzes der geschätzten Liquidationskosten in Höhe von 29.047 USD vom veröffentlichten NIW per 31. Dezember 2025. Der veröffentlichte NIW vor diesen Aufwendungen belief sich auf 63.256.775 USD.

Einige Anlagen unterlagen zwischen dem 31. Dezember 2025 und dem Abschluss der Prüfung im Juni 2026 einer Wertentwicklung. Während alle Wertentwicklungen bei der Ermittlung der relevanten NIW an den Bewertungstagen nach dem 31. Dezember 2025 in Übereinstimmung mit den geltenden Bewertungsgrundsätzen erfasst und verarbeitet wurden, behandeln die anwendbaren Bilanzierungsregeln solche Entwicklungen als berücksichtigungspflichtige Ereignisse und erfordern technisch eine formale Überarbeitung des Abschlusses.

Daher unterscheiden sich die veröffentlichten NIW zum 31. Dezember 2025 von Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity, Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF* und Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return von denen im Jahresbericht. Die folgende Abstimmung erklärt den Unterschied zwischen den veröffentlichten und den geprüften NIW:

| | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF* | Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return |
|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD |
| Gemäß den Bestimmungen des Prospekts unter Verwendung der neuesten am Tag der Berechnung des NIW verfügbaren Berichte der zugrunde liegende Anlagen berechneter NIW | 3.022.783.251 | 78.072.023 | 77.666.589 |
| Anpassung für die Bewertungsentwicklung der zugrunde liegenden Anlagen zwischen dem 31. Dezember 2025 und dem Datum des Abschlusses der Prüfung | 48.072.190 | 4.834.704 | 1.172.522 |
| **NIW laut Abschluss** | **3.070.855.441** | **82.906.727** | **78.839.111** |

^ Der Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus wird nach dem Nicht-Fortführungsprinzip ausgewiesen.
* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.

## Nettoinventarwert (Forts.)

### Bewertung des Vermögens der Gesellschaft

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Darlehen und sonstige Schuldtitel, die nicht aus einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem Marktpreis bewertet, der in Treu und Glauben von der Gesellschaft oder von externen unabhängigen, von der Gesellschaft genehmigten Kursanbietern ermittelt wird. Darlehen und sonstige Schuldtitel, für die verlässliche Marktkurse zur Verfügung stehen, werden auf der Grundlage dieser Kurse bewertet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, erfolgt die Bewertung (i) in Treu und Glauben durch die Gesellschaft unter Berücksichtigung bestimmter Faktoren, einschließlich unter anderem von Marktindikatoren, von der Gesellschaft als vergleichbar erachteten Transaktionen, der Bonität des Kontrahenten, der aktuellen Zinssätze oder (ii) anhand von Preismodellen, die von externen unabhängigen, von der Gesellschaft genehmigten Kursanbietern entwickelt, geführt und unterhalten werden. Die Verfahren des jeweiligen externen unabhängigen Kursanbieters und seine Bewertungen werden von der Gesellschaft überprüft. Entspricht einer der vorstehend beschriebenen Bewertungsgrundsätze nicht der an spezifischen Märkten üblicherweise angewandten Bewertungsmethode oder erscheint einer dieser Bewertungsgrundsätze aufgrund der Ungenauigkeit der Bewertung zur Ermittlung des Werts des Gesellschaftsvermögens ungeeignet, kann der Verwaltungsrat nach Treu und Glauben und gemäß den allgemein anerkannten Bewertungsgrundsätzen und -verfahren andere Bewertungsgrundsätze festlegen.

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

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

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

## Nettoinventarwert (Forts.)

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

gehören unter anderem Wechselkursschwankungen, Ausschüttungen, wesentliche Änderungen bezüglich der Situation der zugrunde liegenden Unternehmen oder deutliche Bewegungen an den öffentlichen Märkten.

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

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

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

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

### Swing-Pricing

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

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

Der Mechanismus wurde für Schroders Capital Semi-Liquid European Loans und Schroders Capital Semi-Liquid High Income Credit* seit ihrer Auflegung angewendet.

Am 31. Dezember 2025, dem letzten Berechnungstag des Berichtsjahrs, wurde für den Schroders Capital Semi-Liquid European Loans und den Schroders Capital Semi-Liquid High Income Credit* keine Swing-Pricing-Anpassung vorgenommen.

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

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

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

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

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

Zum 31. Dezember 2025 hielt Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity Holding SCS die folgenden Anlagen:

| Anlagen in Investmentfonds<br>Beschreibung | Währung | In Anspruch genommene Kapitalzusage | Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage | Beizulegender Zeitwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|---|
| Accel Growth Fund VI Opportunities (S), L.P. | USD | 7.779.717 | - | 7.773.589 | 0,43 |
| AnaCap Andromeda (No.1), L.P. | EUR | 22.702.295 | 5.306.191 | 32.475.987 | 1,79 |
| AnaCap IV SCSp | EUR | 2.381.265 | 2.902.634 | 2.431.843 | 0,13 |
| Apposite Healthcare III, L.P. | GBP | 29.891.344 | 10.993.071 | 57.966.150 | 3,20 |
| BA Capital Fund II | USD | 597.743 | 4.402.257 | 460.290 | 0,03 |
| BA Heytea Single One, L.P. | USD | 15.506.781 | - | 15.318.497 | 0,85 |
| Bain Capital Beacon Holdings, L.P. | USD | 32.041.125 | 48.103.326 | 44.493.759 | 2,46 |
| Barrys PEP Co-Invest A, L.P. | USD | 21.411.201 | 3.588.799 | 25.949.566 | 1,43 |
| BCPE Pequod Investor, L.P. | USD | 25.848.862 | (9.504) | 28.065.249 | 1,55 |
| Blackpearl Capital Special Situations Fund III | EUR | 2.196.653 | 7.303.347 | 2.602.418 | 0,14 |
| Circular Co-Invest SCSp | EUR | 26.423.500 | 676.500 | 30.842.628 | 1,70 |
| Cogenuity Co-Invest I, L.P. | USD | 9.920.268 | 10.079.732 | 9.909.839 | 0,55 |
| Columna Capital Fund III SCSp | EUR | 23.203.676 | (2.823.696) | 24.324.779 | 1,34 |
| Columna Fund III Co-Investment Opportunities SCSp | EUR | 9.852.916 | 147.084 | 13.331.602 | 0,74 |
| CPF Midway Fund-A, L.P | USD | 34.822.534 | 1.177.466 | 47.120.043 | 2,60 |
| CVC Capital Partners Locron (A) SCSp | EUR | 8.403.822 | 896.178 | 10.447.363 | 0,58 |
| Epione Co-Investment, L.P. | EUR | 11.482.450 | 318.320 | 12.910.527 | 0,71 |
| Equip Capital SPV SCSp | EUR | 22.008.009 | 5.991.991 | 36.224.183 | 2,00 |
| Europe Primary Fund VX* | EUR | 17.556.650 | 23.074.949 | 25.588.561 | 1,41 |
| Five Arrows Symphony Continuation Fund SCSp | EUR | 22.020.000 | 1.980.000 | 25.689.040 | 1,42 |
| Fremman 1 MM Co-Investment 6 Pall Mall 2 SCSp | EUR | 3.689.000 | - | 5.856.009 | 0,32 |
| Fremman 1 MM SCSp | EUR | 35.087.756 | (3.165.627) | 48.030.765 | 2,65 |
| Greenbelt Capital Partners III-A, L.P. | USD | 876.343 | 1.885.855 | 706.841 | 0,04 |
| Greenbelt Capital Partners Unirac, L.P. | USD | 19.124.298 | (178.783) | 18.517.303 | 1,01 |
| HCI Equity Partners | USD | 24.221.737 | 7.344.780 | 32.358.120 | 1,79 |
| Hony Capital Fund III, L.P. | USD | 80.000 | 722.357 | 846.201 | 0,05 |
| Inverness Graham Green Light Fund D, L.P. | USD | 374.796 | 2.125.204 | 353.902 | 0,02 |
| Investcorp India Growth Equity Fund III, L.P. | USD | 12.043.769 | 8.624.000 | 12.505.310 | 0,69 |
| Invision Logistics Limited Partnership | CHF | 15.185.900 | 2.914.100 | 23.796.127 | 1,31 |
| Kelso Investment Associates XI, L.P. | USD | 11.985.987 | 13.100.630 | 14.462.151 | 0,80 |
| Kenro Capital I, L.P. | USD | 2.681.403 | 3.318.597 | 3.430.559 | 0,19 |
| KIA X Knight SPV, L.P. | USD | 12.760.808 | 2.312.331 | 16.841.915 | 0,93 |
| KLC Fund 0424 CI-PI, L.P. | USD | 21.784.351 | - | 24.020.022 | 1,33 |
| KLC Fund 1-C1, L.P. | USD | 22.582.400 | - | 28.040.458 | 1,55 |
| Kunling Global Fund, L.P. | USD | 21.249.711 | 1.250.089 | 29.651.897 | 1,64 |
| LEP Opportunities II, L.P. | USD | 24.033.714 | 966.286 | 26.607.702 | 1,47 |
| Menrva Co-investment, L.P. | USD | 30.065.854 | - | 34.528.443 | 1,91 |
| MMC SPV 5, L.P. | USD | 7.913.033 | - | 7.736.753 | 0,43 |
| MPII-COI-NMI S.L.P. | USD | 24.032.695 | (2.032.695) | 47.069.692 | 2,60 |
| NARS Recap Investors, LLC | USD | 35.502.323 | - | 49.481.219 | 2,73 |
| Naxicap Opportunities III S.L.P. | EUR | 3.163.304 | 3.563.696 | 2.981.421 | 0,16 |
| Naxicap Opportunities XXI | EUR | 15.824.797 | 992.203 | 21.847.698 | 1,21 |
| Norvestor SPV II SCSp | EUR | 29.940.494 | 20.059.506 | 62.006.521 | 3,41 |
| Norvestor SPV III SCSp | EUR | 12.307.796 | 16.392.204 | 17.931.303 | 0,99 |
| Novacap TMT VI Co-Inv(Invita), L.P. | USD | 25.038.460 | 4.945.846 | 32.446.121 | 1,79 |
| Procemsa Build-Up SCSp | EUR | 13.115.474 | 5.968.526 | 20.536.965 | 1,13 |
| Resurgens II CO-INVEST C, L.P. | USD | 10.544.457 | 3.388.876 | 14.533.526 | 0,80 |
| Resurgens II CO-INVEST D, L.P. | USD | 26.383.006 | 4.430.464 | 26.162.577 | 1,44 |
| Rivean Capital Fund VII | EUR | 8.591.746 | 11.638.753 | 8.746.474 | 0,48 |
| Rivean Special Opportunity Fund II Coöperatief U.A. | EUR | 24.266.667 | 10.733.333 | 28.688.721 | 1,58 |
| Rubicon Continuation Fund, L.P. | USD | 26.742.466 | 3.930.979 | 25.234.849 | 1,39 |
| SC4OF8, L.P. | USD | 2.336.915 | - | 2.329.101 | 0,13 |
| Schroders Capital Private Equity China VII SCS | USD | 4.520.000 | 37.480.000 | 4.249.657 | 0,23 |
| SF Equity Partners II, L.P. | USD | 2.591.525 | 2.541.188 | 3.209.049 | 0,18 |
| Swann Co-Invest GmbH & Co. KG | EUR | 20.226.531 | 19.773.469 | 27.975.399 | 1,54 |
| Trinity Hunt Partners CF, L.P. | USD | 58.600.987 | 1.399.013 | 72.569.340 | 3,99 |
| Triton IV Continuation Fund SCSp | EUR | 30.709.984 | 7.265.021 | 41.781.196 | 2,31 |
| Verdane N Co-Invest AB | EUR | 16.185.054 | 3.814.946 | 22.187.760 | 1,22 |
| Vertex Ventures China III, L.P. | USD | 20.922.506 | 10.342.043 | 20.475.444 | 1,13 |
| Vertex Ventures China V, L.P. | USD | 2.193.638 | 2.806.362 | 2.601.401 | 0,14 |
| Volpi Capital Investments Conti, L.P. | EUR | 25.405.343 | 4.594.657 | 36.679.275 | 2,02 |
| WinIT Co-Invest III GmbH & Co. KG | EUR | 10.000.000 | - | 17.616.750 | 0,97 |
| **Summe Anlagen in Investmentfonds** | | | | **1.391.557.850** | **76,76** |

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

# Anmerkungen zum Abschluss

**zum 31. Dezember 2025 (Forts.)**

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

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Sonstige Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Aktien - Long** | | | | |
| **Kaimaninseln** | | | | |
| - | USD | Investcorp India Investments Holding Parent Limited | 8.486.800 | 0,47 |
| 87 | USD | Investcorp India Investments Holding Parent Limited Preference Shares | 4.869.332 | 0,27 |
| - | USD | Investcorp India Private Equity Holdings Limited | 4.468.800 | 0,25 |
| 46 | USD | Investcorp India Private Equity Holdings Limited Preference Shares | 2.096.949 | 0,12 |
| **Summe Kaimaninseln** | | | **19.921.881** | **1,11** |
| **Mauritius** | | | | |
| 1 | USD | Schroders Capital Private Equity Asia Mauritius V Limited Management Shares[1] | - | - |
| 14.999.999 | USD | Schroders Capital Private Equity Asia Mauritius V Limited Ordinary Shares[1] | - | - |
| 1 | USD | Schroders Capital Private Equity Asia Mauritius VIII Limited Management Shares | 1 | 0,00** |
| 14.999.999 | USD | Schroders Capital Private Equity Asia Mauritius VIII Limited Ordinary Shares | 10.820.806 | 0,60 |
| 21.505.381 | USD | Schroders Capital Private Equity Asia Mauritius X Limited | 21.505.381 | 1,19 |
| **Summe Mauritius** | | | **32.326.188** | **1,79** |
| **Singapur** | | | | |
| 100.800 | USD | ACT Equity Holdings Private Limited | 34.014.381 | 1,88 |
| **Summe Singapur** | | | **34.014.381** | **1,88** |
| **Spanien** | | | | |
| 6.096.153 | EUR | BKP Transportation, S.L. | 9.373.402 | 0,52 |
| **Summe Spanien** | | | **9.373.402** | **0,52** |
| **Schweiz** | | | | |
| 1.276.343 | CHF | Silva 10 AG - Gesellschaftsanteile | 13.153.696 | 0,73 |
| **Summe Schweiz** | | | **13.153.696** | **0,73** |
| **USA** | | | | |
| 102.096 | USD | AI Company S* | 10.631.063 | 0,59 |
| 196.837 | USD | KI-Copilot-Plattform* | 14.999.983 | 0,83 |
| 1.374.994 | USD | KI-Datenplattform* | 15.124.934 | 0,84 |
| 48.569 | USD | ATEX Blocker, Inc. | 35.078.871 | 1,94 |
| - | USD | Cardinal Purchaser Holdco, LLC | 58.789.635 | 3,24 |
| 6.451.959 | USD | Cyberhaven, Inc. | 11.999.999 | 0,66 |
| 16.960 | USD | Fleet Holdco, LLC | 23.167.073 | 1,28 |
| 25.000.000 | USD | GSV MyVenue Aggregator, LLC | 28.671.404 | 1,58 |
| 12.543 | USD | Sail Holdings, LLC | 15.201.693 | 0,84 |
| 12.000.000 | USD | Sail Preferred Merger Sub, Inc. | 19.539.491 | 1,08 |
| 12.447 | USD | Vercel, Inc. | 2.499.980 | 0,14 |
| 18.670 | USD | Vercel, Inc. Klasse B | 3.749.870 | 0,21 |
| 18.671 | USD | Vercel, Inc. Serie A | 3.750.070 | 0,21 |
| **Summe USA** | | | **243.204.066** | **13,44** |
| **Summe Aktien - Long** | | | **351.993.614** | **19,47** |

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Sonstige Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Befristete Darlehen** | | | | |
| **Deutschland** | | | | |
| - | EUR | Mozzaxx Holding 3 GmbH 06/30/2031 | 53.273.052 | 2,94 |
| **Summe Deutschland** | | | **53.273.052** | **2,94** |
| **Schweiz** | | | | |
| - | CHF | Silva 10 AG - Shareholder Loan 09/06/2032 | 14.273.757 | 0,78 |
| - | CHF | Silva 10 APG - Loan 09/06/2032 | 1.128.072 | 0,05 |
| **Summe Schweiz** | | | **15.401.829** | **0,83** |
| **Summe der befristeten Darlehen** | | | **68.674.881** | **3,77** |
| **Summe sonstige Wertpapiere** | | | **420.668.495** | **23,24** |
| **Summe Kapitalanlagen** | | | **1.812.226.345** | **100,00** |
| Sonstiges Nettovermögen | | | 9.456 | 0,00** |
| **Nettoinventarwert** | | | **1.812.235.801** | **100,00** |

* Die rechtlichen Namen mehrerer Investitionen werden aufgrund einer bestehenden Geheimhaltungs-/Vertraulichkeitsvereinbarung nicht offengelegt.
** Prozentualer Anteil ist kleiner als 0,005 %.
[1] Die Anlage wird zum beizulegenden Zeitwert von Null bewertet.

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

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

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

Zum 31. Dezember 2025 hielt Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus Holding SCS die folgenden Anlagen:

| Anlagen in Investmentfonds | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Beschreibung | Währung | In Anspruch genommene Kapitalzusage | Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage | Beizulegender Zeitwert USD | % des Nettovermögens |
| Rubicon Continuation Fund, L.P. | USD | 1.782.831 | 217.169 | 1.619.025 | 61,77 |
| **Summe Anlagen in Investmentfonds** | | | | **1.619.025** | **61,77** |

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|---|
| **Aktien - Long** | | | | |
| **USA** | | | | |
| 537.663 | USD | Cyberhaven, Inc. | 1.000.000 | 38,15 |
| **Summe USA** | | | **1.000.000** | **38,15** |
| **Summe Aktien - Long** | | | **1.000.000** | **38,15** |
| **Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind** | | | **1.000.000** | **38,15** |
| **Summe Kapitalanlagen** | | | **2.619.025** | **99,92** |
| Sonstiges Nettovermögen | | | 2.100 | 0,08 |
| **Nettoinventarwert** | | | **2.621.125** | **100,00** |

^ Der Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus wird nach dem Nicht-Fortführungsprinzip ausgewiesen.

## Von SCSL SG Holdings Limited gehaltene Anlagen

SCSL SG Holdings Limited (die „Holding-Gesellschaft“) wurde nach dem Recht von England und Wales am 17. Oktober 2024 als Gesellschaft mit beschränkger Haftung (Private Limited Company) mit eingetragenem Sitz in 4 Solent Business Park, Parkway South, Whiteley, Fareham, Hampshire, Vereinigtes Königreich, PO15 7AD gegründet. Zum Ende des Geschäftsjahres hielt der Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure 100,00 % der Holding-Gesellschaft. Das Hauptziel der Holding-Gesellschaft ist es, als Beteiligungsholding für den Erwerb und das Halten von direkten und indirekten Beteiligungen an Infrastrukturanlagen, die auf erneuerbare Energien ausgerichtet sind, zu agieren.

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

Zum 31. Dezember 2025 hielt SCSL SG Holdings Limited folgende Beteiligungen:

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Sonstige Wertpapiere | Marktwert USD | % des Netto-vermö-gens |
|---|---|---|---|---|
| **Aktien – Private Assets** | | | | |
| **Vereinigtes Königreich** | | | | |
| 1.500.750 | GBP | SG Saltend Bidco Limited | 2.018.584 | 106,87 |
| **Summe Vereinigtes Königreich** | | | **2.018.584** | **106,87** |
| **Summe Aktien – Private Assets** | | | **2.018.584** | **106,87** |
| **Summe sonstige Wertpapiere** | | | **2.018.584** | **106,87** |
| **Summe Kapitalanlagen** | | | **2.018.584** | **106,87** |
| Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten | | | (129.798) | (6,87) |
| **Nettoinventarwert** | | | **1.888.786** | **100,00** |

## Investitionsausschüttungen

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

## Besteuerung

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

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

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

# Anmerkungen zum Abschluss

**zum 31. Dezember 2025 (Forts.)**

## Managementgebühren

Die für das Berichtsjahr tatsächlich anfallenden Gebühren sind in der folgenden Tabelle dargestellt:

| Teilfonds | Anteilsklasse | Managementgebühren |
|---|---|---|
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity** | A-, A1- und A2-Anteile | 1,90 % |
| | C-Anteile | 1,45 % |
| | E-, IA- und S-Anteile | 1,20 % |
| | I- und IB-Anteile | 0 % |
| | IC-Anteile | 1,00 % |
| | X1-Anteile | 1,10 % |
| | Y4*-Anteile | 2,25 % |
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus^** | A-Anteile | 1,90 % |
| | C-Anteile | 1,45 % |
| | E-, ID-, IE- und S-Anteile | 1,20 % |
| | I-Anteile | 0 % |
| | X1-Anteile | 1,10 % |
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF*** | A*-, A1*-, B*- und EA*-Anteile | 2,00 % |
| | C*- und IZ*-Anteile | 1,00 % |
| | E*- und IE-Anteile | 0,80 % |
| | I-Anteile | 0 % |
| | R1*-Anteile | 1,90 % |
| | R2*-Anteile | 1,45 % |
| | R3*- und R4*-Anteile | 1,20 % |
| | S-Anteile | 0,50 % |
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return** | A-Anteile | 1,50 % |
| | A1-Anteile | 1,75 % |
| | A2-Anteile | 0,99 % |
| | A3-Anteile | 1,60 % |
| | C- und IZ-Anteile | 0,75 % |
| | E-, IE-, S- und Y1*-Anteile | 0,65 % |
| | I-Anteile | 0 % |
| | X1*-Anteile | 0,45 % |
| **Schroders Capital Semi-Liquid European Loans** | A-Anteile | 1,20 % |
| | C*- und IZ-Anteile | 0,60 % |
| | E- und IE-Anteile | 0,30 % |
| | I-Anteile | 0 % |
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure*** | A-Anteile | 1,50 % |
| | A2*-Anteile | 0,97 % |
| | AX1-Anteile | 1,25 % |
| | C*-, CX- und IZ*-Anteile | 0,75 % |
| | E-, IE- und X1*-Anteile | 0,50 % |
| | I*-Anteile | 0 % |
| **Schroders Capital Semi-Liquid High Income Credit*** | A*- und A1*-Anteile | 1,50 % |
| | C*-Anteile | 0,70 % |
| | E*- und IE*-Anteile | 0,50 % |
| | I*-Anteile | 0 % |

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

^ Der Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus wird nach dem Nicht-Fortführungsprinzip ausgewiesen.
* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.

# Anmerkungen zum Abschluss

**zum 31. Dezember 2025 (Forts.)**

## Performancegebühren

Als Gegenleistung für die in Bezug auf den Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF* erbrachten Dienstleistungen hat der jeweilige Anlageverwalter zusätzlich einer Managementgebühr eventuell Anspruch auf eine Performancegebühr. Eine Performancegebühr wird dann fällig, wenn der Fonds eine sog. Outperformance erzielt, d. h. dann, wenn der Nettoinventarwert je Anteil am Ende des entsprechenden Wertentwicklungszeitraums über der High-Water-Mark und der Hurdle liegt, d. h. als Referenz gilt der höchste Nettoinventarwert je Anteil am Ende des vorangegangenen Wertentwicklungszeitraums (die „High-Water-Mark“).

Die Performancegebühr einer Anteilsklasse läuft an jedem Geschäftstag auf und wird am nächstfolgenden Berechnungstag im Nettoinventarwert der einzelnen Anteilsklassen berücksichtigt, indem der jeweilige Multiplikator, der im Abschnitt „Performancegebühr“ der Tabelle mit den Fondsmerkmalen für den betreffenden Fonds in Anhang III angegeben ist, auf den Betrag angewandt wird auf den am selben Berechnungstag bestimmten überschüssigen Nettoinventarwert pro Anteil (vor Abzug aller in Bezug auf den Wertentwicklungszeitraum gezahlten oder zahlbaren Performancegebühren) angewendet wird, abzüglich des höheren Wertes aus der High-Water-Mark und entweder der Hurdle oder der Benchmark (wie zutreffend) an diesem Berechnungstag.

Angaben zur Berechnung der Performancegebühren sind dem aktuellen Verkaufsprospekt zu entnehmen. Die für das Jahr zahlbaren Gebühren sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Fällige Performancegebühren“ ausgewiesen. Die für die einzelnen Anteilsklassen während des Berichtsjahres in Rechnung gestellten Performancegebühren sind auf Seite 63 aufgeführt.

## Honorare der Verwaltungsratsmitglieder

Für das Jahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 erhielten Bernard Herman eine Vergütung in Höhe von 20.500 EUR, Eric Betrand eine Vergütung in Höhe von 22.500 EUR, Hugh Mullan eine Vergütung in Höhe von 18.000 EUR und Yves Francis eine Vergütung in Höhe von 21.500 EUR. Die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder verzichteten auf ihr Honorar.

## Devisenterminkontrakte

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

Am 31. Dezember 2025 waren die folgenden Teilfonds in Devisenterminkontrakten engagiert:

| Gekaufte Währungen | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeitsdatum | | Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return** | | | | | | |
| Absicherung des Portfolios | | | | | | |
| USD | 3.955.871 | EUR | 3.750.000 | 10. Feb. 2026 | | (458.761) |
| USD | 3.792.318 | EUR | 3.375.000 | 24. Sep. 2026 | | (218.668) |
| USD | 4.093.972 | GBP | 3.248.000 | 11. Mrz. 2026 | | (283.493) |
| USD | 325.376 | GBP | 247.925 | 03. Sep. 2026 | | (8.551) |
| USD | 2.681.037 | GBP | 2.000.000 | 10. Sep. 2026 | | (12.653) |
| USD | 984.977 | JPY | 137.700.000 | 19. Mai 2026 | | 95.869 |
| USD | 887.376 | JPY | 122.511.000 | 03. Sep. 2026 | | 89.868 |
| USD | 2.410.303 | JPY | 356.450.000 | 24. Sep. 2026 | | 86.356 |
| USD | 602.017 | JPY | 79.200.000 | 02. Nov. 2026 | | 84.269 |
| USD | 624.263 | JPY | 79.200.000 | 01. Nov. 2027 | | 95.008 |
| USD | 647.263 | JPY | 79.200.000 | 01. Nov. 2028 | | 106.409 |
| | | | | | **USD** | **(424.347)** |
| **Schroders Capital Semi-Liquid European Loans** | | | | | | |
| Absicherung des Portfolios | | | | | | |
| EUR | 19.373.803 | GBP | 16.981.268 | 27. Jan. 2026 | | (82.212) |
| EUR | 17.439.776 | GBP | 15.437.745 | 25. Feb. 2026 | | (223.205) |
| EUR | 7.640.976 | USD | 8.897.688 | 27. Jan. 2026 | | 77.887 |
| GBP | 11.263 | EUR | 12.865 | 02. Jan. 2026 | | 53 |
| GBP | 627.000 | EUR | 710.687 | 27. Jan. 2026 | | 7.689 |
| GBP | 675.000 | EUR | 764.327 | 25. Feb. 2026 | | 7.970 |
| USD | 11.147 | EUR | 9.482 | 02. Jan. 2026 | | 3 |
| | | | | | **EUR** | **(211.815)** |
| Absicherung der Anteilsklasse | | | | | | |
| CHF | 10.047 | EUR | 10.806 | 30. Jan. 2026 | | 4 |
| EUR | 12.847 | GBP | 11.263 | 30. Jan. 2026 | | (55) |
| EUR | 9.469 | USD | 11.147 | 30. Jan. 2026 | | (4) |

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

# Anmerkungen zum Abschluss

**zum 31. Dezember 2025 (Forts.)**

## Devisenterminkontrakte (Forts.)

| Gekaufte Währungen | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeitsdatum | | Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| GBP | 4.718.163 | EUR | 5.370.582 | 30. Jan. 2026 | | 34.353 |
| USD | 4.930.040 | EUR | 4.192.834 | 30. Jan. 2026 | | (2.889) |
| | | | | | **EUR** | **31.409** |
| **Schroders Capital Semi-Liquid High Income Credit*** | | | | | | |
| Absicherung des Portfolios | | | | | | |
| EUR | 5.393.625 | GBP | 4.723.170 | 27. Jan. 2026 | | (17.871) |
| EUR | 3.676.018 | USD | 4.296.118 | 27. Jan. 2026 | | 24.291 |
| | | | | | **EUR** | **6.420** |
| Absicherung der Anteilsklasse | | | | | | |
| CHF | 10.017 | EUR | 10.704 | 30. Jan. 2026 | | 73 |
| | | | | | **EUR** | **73** |

## Kontrahenten von Devisenterminkontrakten

Die Devisenterminkontrakte bezogen sich auf die folgenden Kontrahenten:

| Teilfonds | Kontrahent | | Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) |
|---|---|---|---|
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return** | | | |
| | Canadian Imperial Bank of Commerce | | 64.293 |
| | Goldman Sachs International | | (19.419) |
| | HSBC | | (478.979) |
| | Royal Bank of Canada | | 9.758 |
| | | **USD** | **(424.347)** |
| **Schroders Capital Semi-Liquid European Loans** | | | |
| | BNP Paribas | | (393) |
| | Capital Wire | | 56 |
| | HSBC | | (18.962) |
| | J.P. Morgan | | (151.931) |
| | Morgan Stanley | | 2.087 |
| | UBS | | (11.263) |
| | | **EUR** | **(180.406)** |
| **Schroders Capital Semi-Liquid High Income Credit*** | | | |
| | HSBC | | 73 |
| | Morgan Stanley | | 6.420 |
| | | **EUR** | **6.493** |

## Terminkontrakte

Terminkontrakte wurden 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 Terminkontrakten“ aufgeführt. Zum 31. Dezember 2025 hielten die folgenden Teilfonds offene Terminkontrakte auf Index (Engagement in Aktien):

| Fälligkeitsdatum | Anzahl | Kontrakt | Kontrahent | Währung | (Short-)/ Long-Position | Marktpreis | Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure*** | | | | | | | |
| 20. Mrz. 2026 | 1 | Micro E-mini S&P 500 Index Future | UBS | USD | 34.455 | 6.892,50 | 8 |
| 12. Mrz. 2026 | 1 | TOPIX Mini Index Future | UBS | JPY | 21.578 | 21,79 | 214 |
| | | | | | | **USD** | **222** |

## Pensionsgeschäfte

Der Teilfonds Schroders Capital Semi-Liquid European Loans kann Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte eingehen. Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte werden insbesondere zur Finanzierung des Betriebskapitalbedarfs eingesetzt, der durch Abrechnungsdifferenzen zwischen den verschiedenen Anlageklassen des Teilfonds entsteht. Das Bruttoengagement von Pensionsgeschäften und umgekehrten Pensionsgeschäften beträgt maximal

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

## Pensionsgeschäfte (Forts.)

15 % und wird voraussichtlich innerhalb der Spanne von 0 % bis 15 % des Nettoinventarwerts bleiben. Die Verbindlichkeiten aus Pensionsgeschäften sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Verbindlichkeiten aus Pensionsgeschäften“ aufgeführt.

Zum 31. Dezember 2025 war der folgende Teilfonds in Pensionsgeschäften engagiert:

| Kontrahent | Satz % | Fälligkeitsdatum | Nennbetrag | Beizulegender Zeitwert |
|---|---|---|---|---|
| **Schroders Capital Semi-Liquid European Loans** | | | | |
| ING | 2,23 | 15. Jan. 2026 | (942.948) | (942.948) |
| **Sicherheiten** | | | | |
| CEME SpA 09/30/2031 | | | | |
| Morgan Stanley | 1,50 | 15. Jan. 2026 | (434.694) | (434.694) |
| **Sicherheiten** | | | | |
| House of HR Group B.V. 11/03/2029 | | | | |
| Morgan Stanley | 1,75 | 15. Jan. 2026 | (530.789) | (530.789) |
| **Sicherheiten** | | | | |
| Rino Mastrotto Group SpA 07/31/2031 | | | | |
| Morgan Stanley | 1,75 | 15. Jan. 2026 | (452.939) | (452.939) |
| **Sicherheiten** | | | | |
| EVOCA SpA 04/09/2029 | | | | |
| Morgan Stanley | 1,85 | 15. Jan. 2026 | (1.593.447) | (1.593.447) |
| **Sicherheiten** | | | | |
| Rekeep SpA 09/15/2029 | | | | |
| Morgan Stanley | 2,05 | 15. Jan. 2026 | (934.675) | (934.675) |
| **Sicherheiten** | | | | |
| INEOS Finance PLC 03/31/2031 | | | | |
| | | | **EUR** | **(4.889.492)** |

## Nicht finanzierte Darlehen

Der Schroders Capital Semi-Liquid European Loans Sub-Fund kann in vorrangig besicherte vorrangige Darlehen (einschließlich Abtretungen und Beteiligungen) investieren, die an Unternehmen mit Sitz, Standort oder Geschäftstätigkeit in europäischen Ländern gewährt werden. Der Teilfonds kann auch in zweitrangige Darlehen, vorrangige unbesicherte und nachrangige Darlehen investieren.

Darlehensbeteiligungen und -abtretungen sind Vereinbarungen, in- oder ausländischen Kapitalgesellschaften, Personengesellschaften oder anderen Wirtschaftseinheiten (der „Darlehensnehmer“) Geld in einer bestimmten Höhe zu einem bestimmten Satz und innerhalb eines bestimmten Zeitraums zur Verfügung zu stellen.

Nicht finanzierte Zusagen stellen die verbleibende Verpflichtung des Teilfonds gegenüber dem Darlehensnehmer dar. Der Darlehensnehmer kann jederzeit bis zum Fälligkeitstermin der Emission den nicht finanzierten Teil verlangen.

Zum 31. Dezember 2025 hielt der Teilfonds die folgenden nicht finanzierten Darlehenszusagen:

| Wertpapiername | Summe Zusage EUR | Finanzierter Betrag EUR | Nicht finanzierter Betrag EUR | Beizulegender Zeitwert des nicht finanzierten Betrags EUR |
|---|---|---|---|---|
| **Oat Bidco Limited Delayed Draw Term Facility** | 625.634 | 231.252 | 394.382 | 397.667 |
| **Oat Bidco Limited Delayed TL** | 938.451 | - | 938.451 | 946.269 |

## 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.

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

# Anmerkungen zum Abschluss

**zum 31. Dezember 2025 (Forts.)**

## Ausweis von Transaktionskosten (Forts.)

Die Transaktionskosten für das Berichtsjahr fielen wie folgt aus:

| Teilfonds | Währung | Transaktionskosten |
|---|---|---|
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF*** | USD | 1.165 |
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return** | USD | 4.509 |
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure*** | USD | 8.230 |

## Liquiditätsrisiko

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

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

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

## Vereinbarung über eine revolvierende Kreditfazilität

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

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

## Gegenseitige Anlagen der Teilfonds

Zum 31. Dezember 2025 belaufen sich die gegenseitigen Anlagen der Teilfonds auf insgesamt 29.682.561 EUR, daher würde der kombinierte Gesamt-NIW am Jahresende ohne gegenseitige Anlagen 3.344.894.959 EUR betragen.

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

| Anlage | Währung des Teilfonds | Beizulegender Zeitwert | % des Nettovermögens |
|---|---|---|---|
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity** | | | |
| Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF* | | 34.860.684 | 1,14 |
| | **USD** | **34.860.684** | **1,14** |

## Änderungen in den Teilfonds

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

^ Der Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus wird nach dem Nicht-Fortführungsprinzip ausgewiesen.
* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.

# Anmerkungen zum Abschluss

**zum 31. Dezember 2025 (Forts.)**

## Wechselkurs

Der folgende Wechselkurs wurde für die Berechnung des im Abschluss zum 31. Dezember 2025 in EUR ausgewiesenen Gesamtbetrags verwendet:

1 Euro = 1,17445 US-Dollar

## Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 31. März 2026 wurden die folgenden Anteilsklassen aufgelegt:

Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return A2 Thes. EUR

Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return A2 Aussch. EUR QV

Nach dem Bilanzstichtag hat der Verwaltungsrat beschlossen, Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus^ am oder vor dem 30. Juni 2026 aufzulösen. Dementsprechend wurde der Abschluss von Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus^ unter der Annahme der Nichtfortführung der Geschäftstätigkeit erstellt. Mit Wirkung zum 22. Januar 2026 wurde Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus^ für Zeichnungen, Rücknahmen und Umtauschtransaktionen geschlossen. Der Rückkauf von Anteilen von einem Anteilinhaber erfolgt im Rahmen des Liquidationsverfahrens in bar. Im Zusammenhang mit der Auflösung wurde vereinbart, dass das Anlageportfolio des Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus^ an Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity, eine verbundene Partei, verkauft wird. Die Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft trägt die durch die Auflösung entstehenden Kosten (einschließlich der Rechts- und Regulierungsgebühren), ausschließlich handelsbezogener Transaktionskosten in Verbindung mit der Veräußerung der Anlagen.

# Berechnete Performancegebühren je Anteilsklasse

**für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025**

| Teilfonds und Anteilsklassen | Berechnete Performancegebühren je Anteilsklasse in Teilfondswährung | Prozentualer Anteil der Performancegebühren auf Basis des durchschnittlichen NIW |
|---|---|---|
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF*** | | |
| Klasse A Thes.* | 7 | 0,00** |
| Klasse A Thes. EUR* | 8 | 0,00** |
| Klasse A1 Thes. EUR | 18 | 0,00** |
| Klasse B Thes. EUR* | 8 | 0,00** |
| Klasse C Thes.* | 8 | 0,00** |
| Klasse C Thes. EUR | 20 | 0,00** |
| Klasse E Thes.* | 8 | 0,00** |
| Klasse E Thes. EUR | 12.967 | 0,02 |
| Klasse EA Thes. EUR* | 8 | 0,00** |
| Klasse I Thes. | n. z.# | n. z.# |
| Klasse IE Thes. EUR | 21 | 0,00** |
| Klasse IZ Thes. EUR* | 10 | 0,00** |
| Klasse R1 Thes.* | n. z.# | n. z.# |
| Klasse R1 Thes. EUR* | n. z.# | n. z.# |
| Klasse R1 Thes. SEK* | n. z.# | n. z.# |
| Klasse R2 Thes.* | n. z.# | n. z.# |
| Klasse R3 Thes.* | n. z.# | n. z.# |
| Klasse R4 Thes.* | n. z.# | n. z.# |
| Klasse S Thes. | n. z.# | n. z.# |
| Klasse Y1 Thes. EUR* | n. z.# | n. z.# |

# Performancegebühr wird der Anteilsklasse nicht berechnet.
* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.
** Prozentualer Anteil ist kleiner als 0,005 %.

# Gesamtkostenquote („TER“)

**für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025**

| Teilfonds und Anteilsklassen | TER |
|---|---|
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity** | |
| Klasse A Thes. | 2,72 % |
| Klasse A Thes. EUR | 2,71 % |
| Klasse A Thes. SEK | 2,71 % |
| Klasse A1 Thes. | 2,71 % |
| Klasse A1 Thes. EUR | 2,72 % |
| Klasse A2 Thes. | 3,27 % |
| Klasse A2 Thes. EUR | 3,26 % |
| Klasse C Thes. | 2,26 % |
| Klasse C Thes. CHF | 2,26 % |
| Klasse C Thes. EUR | 2,26 % |
| Klasse C Thes. GBP | 2,26 % |
| Klasse C Thes. SEK | 2,17 % |
| Klasse E Thes. | 2,01 % |
| Klasse I Thes. | 0,46 % |
| Klasse I Thes. AUD | 0,50 % |
| Klasse IA Thes. | 1,70 % |
| Klasse IA Thes. CHF | 1,70 % |
| Klasse IA Thes. EUR | 1,70 % |
| Klasse IB Thes. | 0,50 % |
| Klasse IB Thes. EUR | 0,50 % |
| Klasse IB Thes. GBP | 0,50 % |
| Klasse IC Thes. | 1,50 % |
| Klasse IC Thes. EUR | 1,50 % |
| Klasse S Thes. | 1,78 % |
| Klasse X1 Thes. | 1,60 % |
| Klasse X1 Thes. EUR | 1,60 % |
| Klasse Y4 Thes.* | 3,09 % |
| Klasse Y4 Thes. EUR* | 3,14 % |
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus^** | |
| Klasse A Thes. | 2,52 % |
| Klasse A Thes. SEK | 2,52 % |
| Klasse C Thes. | 2,07 % |
| Klasse C Thes. EUR | 1,98 % |
| Klasse E Thes. | 1,82 % |
| Klasse E Thes. GBP | 1,82 % |
| Klasse I Thes. | 0,30 % |
| Klasse ID Thes. | 1,41 % |
| Klasse IE Thes. | 1,51 % |
| Klasse S Thes. | 1,59 % |
| Klasse X1 Thes. EUR | 1,41 % |
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF*** | |
| Klasse A Thes.* | 2,40 % |
| Klasse A Thes. EUR* | 2,46 % |
| Klasse A1 Thes. EUR | 2,44 % |
| Klasse B Thes. EUR* | 2,46 % |
| Klasse C Thes.* | 1,42 % |
| Klasse C Thes. EUR | 1,67 % |
| Klasse E Thes.* | 1,17 % |
| Klasse E Thes. EUR | 1,33 % |
| Klasse EA Thes. EUR* | 2,46 % |
| Klasse I Thes. | 0,27 % |
| Klasse IE Thes. EUR | 1,18 % |
| Klasse IZ Thes. EUR* | 1,24 % |
| Klasse R1 Thes.* | 2,47 % |
| Klasse R1 Thes. EUR* | 2,46 % |
| Klasse R1 Thes. SEK* | 2,46 % |
| Klasse R2 Thes.* | 2,02 % |
| Klasse R3 Thes.* | 1,76 % |
| Klasse R4 Thes.* | 1,47 % |
| Klasse S Thes. | 0,98 % |
| Klasse Y1 Thes. EUR* | 1,71 % |
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return** | |
| Klasse A Thes. | 1,74 % |
| Klasse A Thes. SEK | 1,64 % |
| Klasse A Aussch. | 1,68 % |
| Klasse A1 Thes. | 1,88 % |

| Teilfonds und Anteilsklassen | TER |
|---|---|
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return (Forts.)** | |
| Klasse A1 Thes. EUR | 1,94 % |
| Klasse A1 Aussch. | 1,88 % |
| Klasse A2 Thes. | 1,62 % |
| Klasse A2 Aussch. | 1,62 % |
| Klasse A3 Thes. | 1,76 % |
| Klasse A3 Aussch. | 1,76 % |
| Klasse C Thes. | 0,99 % |
| Klasse C Thes. CHF | 0,88 % |
| Klasse C Aussch. | 0,97 % |
| Klasse E Thes. | 1,01 % |
| Klasse E Thes. CHF | 0,79 % |
| Klasse E Thes. EUR | 0,80 % |
| Klasse E Aussch. | 0,76 % |
| Klasse I Thes. | 0,14 % |
| Klasse I Aussch. | 0,06 % |
| Klasse IE Thes. | 0,59 % |
| Klasse IE Thes. CHF | 0,50 % |
| Klasse IE Aussch. | 0,46 % |
| Klasse IZ Thes. | 0,66 % |
| Klasse IZ Thes. CHF | 0,60 % |
| Klasse IZ Aussch. | 0,66 % |
| Klasse S Thes. | 0,89 % |
| Klasse Y1 Thes. EUR* | 0,83 % |
| Klasse Y1 Aussch. EUR* | 0,83 % |
| Klasse X1 Thes. | 0,57 % |
| **Schroders Capital Semi-Liquid European Loans** | |
| Klasse A Thes. | 1,71 % |
| Klasse C Thes. | 1,10 % |
| Klasse C Thes. CHF Hedged* | 1,16 % |
| Klasse C Thes. USD Hedged | 1,13 % |
| Klasse E Thes. | 0,80 % |
| Klasse I Thes. | 0,19 % |
| Klasse I Thes. GBP Hedged | 0,20 % |
| Klasse I Thes. USD Hedged | 0,21 % |
| Klasse I Aussch. | 0,19 % |
| Klasse I Aussch. GBP Hedged | 0,20 % |
| Klasse IE Thes. | 0,49 % |
| Klasse IE Aussch. | 0,49 % |
| Klasse IZ Thes. | 0,79 % |
| Klasse IZ Aussch. GBP Hedged* | 0,85 % |
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure*** | |
| Klasse A Thes. | 1,94 % |
| Klasse A Thes. EUR* | 1,94 % |
| Klasse A Thes. NOK | 1,91 % |
| Klasse A Thes. SEK | 1,94 % |
| Klasse A Aussch. EUR | 1,82 % |
| Klasse A Aussch. | 1,94 % |
| Klasse A2 Thes. EUR* | 2,47 % |
| Klasse A2 Thes. | 2,20 % |
| Klasse A2 Aussch. | 1,28 % |
| Klasse AX1 Thes. EUR | 1,68 % |
| Klasse AX1 Thes. NOK | 1,64 % |
| Klasse AX1 Thes. SEK | 1,64 % |
| Klasse C Thes. | 1,19 % |
| Klasse C Thes. CHF* | 1,14 % |
| Klasse C Thes. EUR | 1,20 % |
| Klasse C Aussch. EUR | 1,20 % |
| Klasse C Aussch. | 1,21 % |
| Klasse CX Thes. EUR | 1,19 % |
| Klasse E Thes. | 0,94 % |
| Klasse E Thes. EUR | 0,93 % |
| Klasse I Thes. | 0,14 % |
| Klasse I Thes. GBP* | 0,14 % |
| Klasse IE Thes. | 0,62 % |
| Klasse IE Thes. EUR | 0,62 % |
| Klasse IE Thes. GBP | 0,62 % |

^ Der Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus wird nach dem Nicht-Fortführungsprinzip ausgewiesen.

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

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

# Gesamtkostenquote („TER“)

**für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (Forts.)**

| Teilfonds und Anteilsklassen | TER |
|---|---|
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure* (Forts.)** | |
| Klasse IZ Thes. | 0,70 % |
| Klasse IZ Thes. CHF* | 0,89 % |
| Klasse IZ Thes. EUR | 0,84 % |
| Klasse IZ Aussch. EUR* | 0,85 % |
| Klasse IZ Aussch. | 0,71 % |
| Klasse X1 Thes. | 0,63 % |
| Klasse X1 Thes. EUR | 0,62 % |
| Klasse X1 Thes. GBP* | 0,65 % |
| Klasse X1 Thes. SEK | 0,48 % |
| **Schroders Capital Semi-Liquid High Income Credit*** | |
| Klasse A Thes.* | 1,70 % |
| Klasse A Aussch.* | 1,70 % |
| Klasse A1 Thes.* | 2,19 % |
| Klasse A1 Aussch.* | 2,19 % |
| Klasse C Thes.* | 0,97 % |
| Klasse C Aussch.* | 0,97 % |
| Klasse E Thes.* | 0,73 % |
| Klasse I Thes.* | 0,15 % |
| Klasse IE Thes.* | 0,49 % |
| Klasse E Thes. (in CHF abgesichert)* | 0,92 % |

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.
Kosten für Wertpapierleihen, aus Verpflichtungen resultierende Aufwendungen und Transaktionskosten gehören nicht zu den Betriebskosten der Teilfonds und sind daher nicht in der TER enthalten.

# Anhang I – AIFM-Angaben (ungeprüft)

## 1. Risikoprofil und Hebelung

Die Gesellschaft setzt ein Risikomanagementverfahren ein, das die Überwachung der Risiken des Teilfonds ermöglicht und sicherstellt, dass dieser seiner Anlagepolitik und seinem Risikoprofil entsprechend verwaltet wird.

Hebelungsquoten sind wichtige Risikokennzahlen anhand derer sich das aktuelle Risikoprofil des Teilfonds darstellen lässt. Diese werden auf täglicher Basis überwacht.

Die Hebelung stellt für den Teilfonds eine Möglichkeit dar, sein Engagement durch den Einsatz derivativer Finanzinstrumente und/oder gegebenenfalls durch die Leihe von Barmitteln bzw. Wertpapieren zu erhöhen. Sie wird als Quote („Hebelungsquote“) ausgedrückt, die das Verhältnis des vom Teilfonds gehaltenen Engagements zu seinem Nettoinventarwert darstellt.

Die Hebelungsquote wird anhand von zwei Methoden zur Berechnung des Teilfondsengagements ermittelt: der Bruttomethode und der Commitment-Methode.

Während des Berichtsjahres wurden keine neuen Vereinbarungen zur Verwaltung der Liquidität eingegangen und es wurden keine Änderungen an der maximalen Hebelung vorgenommen.

Den AIFM-Vorschriften entsprechend werden Anteilsinhabern die folgenden Informationen zur Verfügung gestellt:

| Teilfonds | Commitment-Limit | Commitment-Hebelungsniveau | Commitment-Nutzung | Limit der Bruttohebelung | Bruttohebelungsniveau | Bruttohebelungsnutzung |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity** | 1,30 | 1,00 | 76,92 % | 1,30 | 0,98 | 75,36 % |
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus^** | 1,30 | 1,00 | 76,92 % | 1,30 | 0,96 | 73,89 % |
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF*** | 1,30 | 1,00 | 76,92 % | 1,30 | 0,98 | 75,26 % |
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return** | 3,50 | 1,00 | 28,57 % | 3,50 | 1,22 | 34,84 % |
| **Schroders Capital Semi-Liquid European Loans** | 1,50 | 1,18 | 79,00 % | 4,50 | 1,30 | 28,85 % |
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure*** | 1,75 | 1,00 | 57,14 % | 3,00 | 0,91 | 30,31 % |
| **Schroders Capital Semi-Liquid High Income Credit*** | 2,00 | 0,34 | 16,88 % | 4,50 | 1,21 | 26,81 % |

## 2. AIFMD-Vergütungsangaben für die Schroder Investment Management Europe S.A. („SIM Europe“) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

Diese Angaben sind Bestandteil des ungeprüften Teils dieses Jahresberichts und sollten in Verbindung mit dem Vergütungsbericht der Schroders plc auf den Seiten 61 bis 89 des Jahresberichts und Abschlusses für 2025 (verfügbar auf der Website der Gruppe – www.schroders.com/ir) gelesen werden, der weitere Informationen zu den Aktivitäten unseres Vergütungsausschusses und zu unseren Vergütungsgrundsätzen und -richtlinien bietet.

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

Der Vergütungsausschuss der Schroders plc hat eine Vergütungsrichtlinie aufgestellt, um sicherzustellen, dass die Anforderungen der AIFMD-Richtlinie für alle AIF-MRTs eingehalten werden. Der Vergütungsausschuss und der Verwaltungsrat der Schroders plc prüfen die Vergütungsstrategie mindestens jährlich. Der Verwaltungsrat der SIM Europe ist für die Verabschiedung der Vergütungspolitik und die regelmäßige Überprüfung ihrer Umsetzung in Bezug auf die SIM Europe verantwortlich. Die Vergütungspolitik wurde im Jahr 2025 überprüft, um sicherzustellen, dass sie mit den OGAW/AIFMD-Vergütungsanforderungen konform ist, und es wurden keine erheblichen Änderungen vorgenommen.

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

^ Der Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus wird nach dem Nicht-Fortführungsprinzip ausgewiesen.
* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.

## 2. AIFMD-Vergütungsangaben für die Schroder Investment Management Europe S.A. („SIM Europe“) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (Forts.)

Schroders verwaltet seine Gesamtkostenbasis unter Bezugnahme auf sein Kosten-Ertrags-Verhältnis, das als Verhältnis der betrieblichen Aufwendungen zum Nettobetriebsergebnis definiert ist. In diesem Rahmen wird der Vergütungsaufwand – einschließlich des Pools, aus dem eine variable Vergütung finanziert wird – als Komponente des gesamten Kosten-Ertrags-Verhältnisses gesteuert. Im Rahmen der Bestimmung der Vergütungsausgaben für jedes Jahr werden die zugrunde liegende Stärke und Nachhaltigkeit des Unternehmens sowie Berichte zu Risiko und Compliance sowie Rechts- und Innenrevisionsangelegenheiten von den Leitern dieser Bereiche berücksichtigt.

Die nachstehenden Vergütungsdaten spiegeln die im Jahr 2025 gezahlten leistungsabhängigen Vergütungen wider.

- Der Gesamtbetrag der von der SIM Europe an ihre 297 Mitarbeiter gezahlten Vergütung belief sich auf 72,36 Mio. EUR, wovon 42,50 Mio. EUR auf Festvergütungen (z. B. Gehälter, Sachleistungen) und 29,86 Mio. EUR auf variable Vergütungen (z. B. Jahresbonuszahlungen oder aufgeschobene Bonuszahlungen) entfielen. Mitarbeiter anderer Unternehmen der Schroders-Gruppe, die im Verwaltungsrat der SIM Europe sitzen, erhalten für ihre Rolle als Verwaltungsratsmitglieder der SIM Europe keine zusätzliche Vergütung.

- Die nachstehenden Angaben beziehen sich auf AIF-MRTs von SIM Europe. Die meisten dieser AIF-MRTs waren bei anderen Unternehmen der Schroders-Gruppe beschäftigt. Dazu gehören auch Anlageverwaltungsdienste oder andere Aufgaben, die von der SIM Europe an andere Unternehmen der Schroders-Gruppe oder Dritte übertragen wurden. Viele dieser AIF-MRTs erbringen Leistungen für andere Unternehmen der Schroders-Gruppe und andere Kunden. Im Interesse der Transparenz spiegeln die nachstehenden Gesamtvergütungszahlen die vollständige Vergütung für jeden AIF-MRT der SIM Europe wider. Die an die 135 AIF-MRTs der SIM Europe in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 gezahlte Gesamtvergütung beträgt 156,08 Mio. EUR, wovon 48,70 Mio. EUR an Mitglieder der oberen Führungsebene, 102,68 Mio. EUR an MRTs, die Risiken für die SIM Europe oder die von ihr verwalteten alternativen Investmentfonds übernehmen, und4,70 Mio. EUR an andere AIF-MRTs, einschließlich MRTs mit Kontrollfunktionen, gezahlt wurden. Diese Gesamtvergütungswerte umfassen Beträge, die ggf. von Beauftragten gezahlt wurden.

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

# Anhang II – Fondsperformance (ungeprüft)

**zum 31. Dezember 2025**

| Teilfonds | Anteilsklasse | Seit Auflegung % |
|---|---|---|
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity** | | |
| (Auflegungsdatum des Teilfonds: 30/09/2019) | Klasse A Thes. | 120,31 % |
| | Klasse A Thes. EUR | 110,19 % |
| | Klasse A Thes. SEK | 38,34 % |
| | Klasse A1 Thes. | 90,66 % |
| | Klasse A1 Thes. EUR | 99,70 % |
| | Klasse A2 Thes. | 37,28 % |
| | Klasse A2 Thes. EUR | 25,67 % |
| | Klasse C Thes. | 126,51 % |
| | Klasse C Thes. CHF | 85,27 % |
| | Klasse C Thes. EUR | 107,92 % |
| | Klasse C Thes. GBP | 52,67 % |
| | Klasse C Thes. SEK | 40,57 % |
| | Klasse E Thes. | 130,09 % |
| | Klasse I Thes. | 152,62 % |
| | Klasse I Thes. AUD | 134,96 % |
| | Klasse IA Thes. | 134,68 % |
| | Klasse IA Thes. CHF | 91,49 % |
| | Klasse IA Thes. EUR | 117,10 % |
| | Klasse IB Thes. | 149,04 % |
| | Klasse IB Thes. EUR | 66,47 % |
| | Klasse IB Thes. GBP | 16,37 % |
| | Klasse IC Thes. | 46,26 % |
| | Klasse IC Thes. EUR | 41,34 % |
| | Klasse S Thes. | 133,35 % |
| | Klasse X1 Thes. | 30,18 % |
| | Klasse X1 Thes. EUR | 24,07 % |
| | Klasse Y4 Thes.* | 4,76 % |
| | Klasse Y4 Thes. EUR* | 4,86 % |
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus^** | | |
| (Auflegungsdatum des Teilfonds: 29/10/2021) | Klasse A Thes. | 13,72 % |
| | Klasse A Thes. SEK | (4,74) % |
| | Klasse C Thes. | 15,86 % |
| | Klasse C Thes. EUR | 2,60 % |
| | Klasse E Thes. | 17,07 % |
| | Klasse E Thes. GBP | 14,32 % |
| | Klasse I Thes. | 24,70 % |
| | Klasse ID Thes. | 18,60 % |
| | Klasse IE Thes. | 18,63 % |
| | Klasse S Thes. | 18,20 % |
| | Klasse X1 Thes. EUR | 6,32 % |

| Teilfonds | Anteilsklasse | Seit Auflegung % |
|---|---|---|
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF*** | | |
| (Auflegungsdatum des Teilfonds: 29/07/2022) | Klasse A Thes.* | 9,69 % |
| | Klasse A Thes. EUR* | 9,78 % |
| | Klasse A1 Thes. EUR | 23,25 % |
| | Klasse B Thes. EUR* | 9,56 % |
| | Klasse C Thes.* | 10,01 % |
| | Klasse C Thes. EUR | 25,67 % |
| | Klasse E Thes.* | 10,08 % |
| | Klasse E Thes. EUR | 26,85 % |
| | Klasse EA Thes. EUR* | 9,78 % |
| | Klasse I Thes. | 55,12 % |
| | Klasse IE Thes. EUR | 28,47 % |
| | Klasse IZ Thes. EUR* | 10,25 % |
| | Klasse R1 Thes.* | 43,64 % |
| | Klasse R1 Thes. EUR* | 24,77 % |
| | Klasse R1 Thes. SEK | 15,91 % |
| | Klasse R2 Thes.* | 46,13 % |
| | Klasse R3 Thes.* | 47,35 % |
| | Klasse R4 Thes.* | 49,69 % |
| | Klasse S Thes. | 48,58 % |
| | Klasse Y1 Thes. EUR* | 8,44 % |
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return** | | |
| (Auflegungsdatum des Teilfonds: 08/12/2022) | Klasse A Thes. | 22,83 % |
| | Klasse A Thes. SEK | (5,34) % |
| | Klasse A Aussch. | 19,55 % |
| | Klasse A1 Thes. | 21,94 % |
| | Klasse A1 Thes. EUR | 9,06 % |
| | Klasse A1 Aussch. | 21,54 % |
| | Klasse A2 Thes. | 21,80 % |
| | Klasse A2 Aussch. | 21,33 % |
| | Klasse A3 Thes. | 22,36 % |
| | Klasse A3 Aussch. | 21,98 % |
| | Klasse C Thes. | 25,68 % |
| | Klasse C Thes. CHF | 8,05 % |
| | Klasse C Aussch. | 24,76 % |
| | Klasse E Thes. | 26,00 % |
| | Klasse E Thes. CHF | 8,62 % |
| | Klasse E Thes. EUR | 12,07 % |
| | Klasse E Aussch. | 25,21 % |
| | Klasse I Thes. | 29,29 % |
| | Klasse I Aussch. | 28,06 % |
| | Klasse IE Thes. | 27,50 % |

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.

^ Der Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus wird nach dem Nicht-Fortführungsprinzip ausgewiesen.
* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.

# Anhang II – Fondsperformance (ungeprüft) (Forts.)

**zum 31. Dezember 2025 (Forts.)**

| Teilfonds | Anteilsklasse | Seit Auflegung % |
|---|---|---|
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return (Forts.)** | | |
| | Klasse IE Thes. CHF | 9,54 % |
| | Klasse IE Aussch. | 26,44 % |
| | Klasse IZ Thes. | 27,17 % |
| | Klasse IZ Thes. CHF | 9,19 % |
| | Klasse IZ Aussch. | 26,08 % |
| | Klasse S Thes. | 21,07 % |
| | Klasse X1 Thes.* | 2,79 % |
| | Klasse Y1 Thes. EUR* | (3,48) % |
| | Klasse Y1 Aussch. EUR* | (3,53) % |
| **Schroders Capital Semi-Liquid European Loans** | | |
| (Auflegungsdatum des Teilfonds: 19/10/2023) | Klasse A Thes. | 17,15 % |
| | Klasse C Thes. | 18,73 % |
| | Klasse C Thes. CHF Hedged* | 0,76 % |
| | Klasse C Thes. USD Hedged | 11,90 % |
| | Klasse E Thes. | 19,52 % |
| | Klasse I Thes. | 20,44 % |
| | Klasse I Thes. GBP Hedged | 13,12 % |
| | Klasse I Thes. USD Hedged | 13,42 % |
| | Klasse I Aussch. | 30,34 % |
| | Klasse I Aussch. GBP Hedged | 13,00 % |
| | Klasse IE Thes. | 19,64 % |
| | Klasse IE Aussch. | 10,99 % |
| | Klasse IZ Thes. | 18,91 % |
| | Klasse IZ Aussch. GBP Hedged* | 0,24 % |
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure*** | | |
| (Auflegungsdatum des Teilfonds: 29/12/2023) | Klasse A Thes. | 13,80 % |
| | Klasse A Thes. EUR | 7,18 % |
| | Klasse A Thes. NOK | (1,38) % |
| | Klasse A Thes. SEK | 4,40 % |
| | Klasse A Aussch. | 13,18 % |
| | Klasse A Aussch. EUR | 3,19 % |
| | Klasse A2 Thes. | 6,67 % |
| | Klasse A2 Thes. EUR* | 3,03 % |
| | Klasse A2 Aussch. | 6,79 % |
| | Klasse AX1 Thes. EUR | 7,62 % |
| | Klasse AX1 Thes. NOK | (1,01) % |
| | Klasse AX1 Thes. SEK | 4,70 % |
| | Klasse C Thes. | 15,47 % |
| | Klasse C Thes. CHF* | (4,45) % |
| | Klasse C Thes. EUR | 8,80 % |
| | Klasse C Aussch. | 14,65 % |

| Teilfonds | Anteilsklasse | Seit Auflegung % |
|---|---|---|
| **Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure* (Forts.)** | | |
| | Klasse C Aussch. EUR | 4,57 % |
| | Klasse CX Thes. EUR | 8,81 % |
| | Klasse E Thes. | 16,01 % |
| | Klasse E Thes. EUR | 9,18 % |
| | Klasse I Thes. | 17,93 % |
| | Klasse I Thes. GBP* | 1,68 % |
| | Klasse IE Thes. | 16,75 % |
| | Klasse IE Thes. EUR | 9,90 % |
| | Klasse IE Thes. GBP | 10,60 % |
| | Klasse IZ Thes. | 16,51 % |
| | Klasse IZ Thes. CHF* | (4,11) % |
| | Klasse IZ Thes. EUR | 9,45 % |
| | Klasse IZ Aussch. | 15,28 % |
| | Klasse IZ Aussch. EUR* | 2,76 % |
| | Klasse X1 Thes. | 16,81 % |
| | Klasse X1 Thes. EUR | 9,86 % |
| | Klasse X1 Thes. GBP* | 1,27 % |
| | Klasse X1 Thes. SEK | 7,10 % |
| **Schroders Capital Semi-Liquid High Income Credit*** | | |
| (Auflegungsdatum des Teilfonds: 02/12/2025) | Klasse A Thes.* | 0,02 % |
| | Klasse A Aussch.* | 0,65 % |
| | Klasse A1 Thes.* | 0,05 % |
| | Klasse A1 Aussch.* | 0,57 % |
| | Klasse C Thes.* | (0,02) % |
| | Klasse C Aussch.* | 0,78 % |
| | Klasse E Thes.* | 0,40 % |
| | Klasse E Thes. (in CHF abgesichert)* | 0,38 % |
| | Klasse I Thes.* | 0,49 % |
| | Klasse IE Thes.* | 0,41 % |

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 Berichtsjahres vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.

# Anhang III - Kapitalflussrechnung

**für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025**

| | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF* | Schroders Capital Semi-Liquid High Income Credit* |
|---|---|---|
| | USD | EUR |
| **Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit:** | | |
| Zuwachs/(Rückgang) des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens | 16.832.185 | 163.182 |
| **Anpassungen für:** | | |
| Realisierte Gewinne/(Verluste) aus verkauften Wertpapieren | (1.598.027) | - |
| Unrealisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen | (15.045.532) | (36.932) |
| Nicht realisierter Netto(Gewinn)/-verlust aus Devisenterminkontrakten | - | (6.493) |
| Kauf von finanziellen Vermögenswerten | (49.889.058) | (48.798.790) |
| Erlöse aus dem Verkauf von finanziellen Vermögenswerten | 43.868.595 | 283.375 |
| Veränderung der Forderungen aus Investitionen | (1.072.840) | (27.506) |
| Veränderung der Dividenden- und Zinsforderungen | - | (271.386) |
| Veränderung der Forderungen aus Zeichnungen | (1.759.718) | - |
| Veränderung der sonstigen Forderungen | (1.307) | - |
| Veränderung der fälligen Managementgebühren | 4.384 | 11 |
| Veränderung der fälligen Performancegebühren | 13.083 | - |
| Veränderung der Verbindlichkeiten aus Anlagen | - | 36.274.623 |
| Veränderung der sonstigen Verbindlichkeiten und Rückstellungen | 9.606 | 32.122 |
| **Nettomittelabfluss aus betrieblicher Tätigkeit** | **(8.638.629)** | **(12.387.794)** |
| Zeichnungen von Anteilsinhabern | 37.000.673 | 50.024.170 |
| Zahlungen für zurückgenommene Anteile | (32.242.065) | (7) |
| **Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit** | **4.758.608** | **50.024.163** |
| Nettozuwachs/(-rückgang) der Barmittel und Barmitteläquivalente | (3.880.021) | 37.636.369 |
| Barmittel zu Beginn des Jahres | 5.605.422 | - |
| **Barmittel am Ende des Jahres** | **1.725.401** | **37.636.369** |

Die für die ELTIF-Teilfonds geltende Kapitalflussrechnung ist in diesem Abschluss für die Teilfonds Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF* und Schroders Capital Semi-Liquid High Income Credit* dargestellt.

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

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)

## SFDR Regelmäßiger Bericht

### Bezugszeitraum: 1. Januar 2025 – 31. Dezember 2025

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

**Produkt**: Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF

**Unternehmenskennung (LEI-Code)**: 549300I1V8HL7N5U2S91

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

| Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt? | |
|---|---|
| ☐ Ja | ☒ Nein |
| ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __ % | ☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 59,5 % an nachhaltigen Investitionen |
| ☐ In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | ☐ Mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| ☐ In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | ☒ Mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| | ☒ Mit einem sozialen Ziel |
| ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __ % | ☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt** |

Am Ende des Berichtszeitraums lag der Anteil nachhaltiger Investitionen des Fonds[i], gemessen am Nettoinventarwert, bei 59,5 %. Dies entsprach einem Anteil am zugewiesenen Kapital von 66,9 %. Die Einhaltung der Anforderungen der vorvertraglichen Offenlegungen durch den Fonds wird anhand des prozentualen Anteils des zugewiesenen Kapitals beurteilt. Auf dieser Grundlage hat der Fonds sein Ziel von 10 % des zugewiesenen Kapitals in nachhaltigen Investitionen erreicht.

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

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

Die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden berücksichtigt, indem 85,1 % des zugewiesenen Kapitals des Fonds, d. h. der Gesamtbetrag des zu den nicht realisierten Investitionen der Gesellschaft beigetragene Kapital mit Ausnahme von Gebühren und Barmitteln, in Unternehmen und Fonds investiert wurde, die in den proprietären ESG-Bewertung des Managers, in der ESG-Bewertung der Gesellschaft für direkte Investitionen/Co-Investments und GP-geführte Sekundärtransaktionen sowie in der ESG-Bewertung des GP und des Fonds eine starke Performance erzielen (d. h. mindestens 60 von 100 Punkten). Umgerechnet in den Nettoinventarwert[i] (NIW) macht das 72,3 % aus.

Die ESG-Bewertung des GP und des Fonds beurteilte die Fähigkeit von Fondsanlagen, die spezifischen ökologischen/soziale Merkmale (Unternehmensführung (Corporate Governance), Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte und -praktiken, Klimawandel (insbesondere THG-Emissionen) zu bewerben, und Diversität, Gerechtigkeit und Inklusion wurden anhand der Mindestanforderungen für die ESG-Richtlinien, Due-Diligence-Ansätze und -Themen, Wertschöpfungsprozesse sowie Überwachungs- und Berichterstattungsfähigkeiten und -verpflichtungen der Fondsanlagen bewertet.

Die ESG-Bewertung der Gesellschaft umfasste die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- Ökologisch – Treibhausgasemissionen, erneuerbare Energie, Abfall, Wasser und Land
- Sozial – Arbeitsbeziehungen, Ungleichheit, Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz

Der Fonds verfolgt das Ziel, 10 % des zugewiesenen Kapitals für nachhaltige Investitionen einzusetzen. Während des Bezugszeitraums wurden 66,9 % des zugewiesenen Kapitals des Fonds in nachhaltige Investitionen investiert, was 59,5 % des Nettoinventarwerts entspricht.

Am Ende des Bezugszeitraums waren 17,7 % des Nettoinventarwerts des Fonds in neutrale Vermögenswerte, d. h. Barmitteläquivalente, investiert.

Während des Bezugszeitraums gab es keine Verstöße gegen die Ausschlussliste und den Good Governance-Test.

### *Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Am Ende des Bezugszeitraums wiesen die Anlagen des Fonds gemäß den proprietären ESG-Bewertungen des Managers die folgenden Bewertungen auf.

### Tabelle 1: ESG-Bewertungen der Gesellschaft und Einhaltung der Ausschlüsse bei Direktinvestitionen und Co-Investments des Fonds

| | ESG-Bewertung der Gesellschaft | Einhaltung der Ausschlussliste |
|---|---|---|
| aceGroup | 69 | Ja |
| Contenur | 80 | Ja |
| Damotech | 62 | Ja |
| Diagram | 57 | Ja |
| frostkrone Tiefkuhlkost | 90 | Ja |
| IAS | 100 | Ja |
| NG Nordic | 89 | Ja |
| NLM Vantinge | 72 | Ja |
| Sostelia | 91 | Ja |
| Tradera | 100 | Ja |
| Unirac | 74 | Ja |
| ZimVie, Inc. | 60 | Ja |

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

### Tabelle 2: ESG-Bewertungen des GP und des Fonds und Einhaltung der Ausschlüsse bei Primärinvestitionen des Fonds

| | ESG-Bewertung des GP und des Fonds | Einhaltung der Ausschlussliste |
|---|---|---|
| Xenon FIDEC SCA SICAV-RAIF | 90 | Ja |
| Vidia Climate Fund I | Keine Bewertung verfügbar[ii] | Ja |
| MML Keystone I | 90 | Ja |

Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, für jedes Portfoliounternehmen ab dem ersten vollständigen Berichtsjahr, in dem das Unternehmen Teil des Portfolios war, die folgenden Leistungsindikatoren (KPIs) zu melden:

- Absolute Scope-1- (direkte) THG-Emissionen in Tonnen CO2-Äquivalent (tCO2e)*
- Absolute Scope-2- (indirekte) THG-Emissionen in Tonnen CO2-Äquivalent (tCO2e)*
- Scope-1-THG-Emissionsintensität (tCO2e/Umsatz)*
- Scope-2-THG-Emissionsintensität (tCO2e/Umsatz)*
- Bestätigung des Bestehens einer formalen ESG-Politik oder eines strategischen Verpflichtungs- und Aktionsplans

Der Fonds hat sich außerdem dazu verpflichtet, ab dem ersten vollständigen Berichtsjahr, in dem das Unternehmen Teil des Portfolios ist, jährlich die folgenden Kennzahlen zu erheben und zu melden, ist aber möglicherweise nicht in der Lage, diese Daten für alle Portfoliounternehmen, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben, auf einer Look-Through-Basis zu erhalten:

- Gesamtanzahl der Mitarbeiter
- Prozentsatz der Frauen in der Belegschaft
- Prozentsatz der Frauen in Führungspositionen
- Bestätigung des Bestehens eines formalen Verhaltenskodex, der die Richtlinien des Portfoliounternehmens zur Bekämpfung von Belästigung, Bestechung und Korruption sowie zur Einhaltung von Steuervorschriften umfasst

* Bei einigen Investitionen können diese Daten in den ersten Jahren auf Proxy-Angaben beruhen, um die Kohärenz der Daten auf Fondsebene zu gewährleisten.

Für Investitionen, die der Fonds weniger als ein vollständiges Berichtsjahr hält, wird der Fonds die Kennzahlen melden, die er in der Lage ist zu erfassen. Die im vierten Quartal des Bezugszeitraums geschlossenen Anlagen waren nicht Gegenstand der Datenanfrage, da noch keine Daten verfügbar sein sollten. Dementsprechend wurden Daten für 82 % des NIW des Portfolios zum 31. Dezember 2025 oder 100 % des NIW ohne Barmittel und Geldmarktfonds angefordert.

Zum Ende des Bezugszeitraums wiesen die Anlagen des Fonds folgende Indikatoren aus:

### Tabelle 3.1: THG-Emissionen der Direktinvestitionen, Co-Investments und GP-geführten Transaktionen des Fonds am Ende des laufenden Bezugszeitraums

| | Scope 1 | | Scope 2 | |
|---|---|---|---|---|
| | Absolute Emissionen (tCO2e) | Intensität (tCO2e/ Mio. € Umsatz) | Absolute Emissionen (tCO2e) | Intensität (tCO2e/ Mio. € Umsatz) |
| aceGroup | 632 | 20,42 | 23 | 0,74 |
| Contenur | 1.790 | 9,24 | 5 | 0,03 |
| Damotech[iii] | 3.765 | 73,14 | 329 | 6,38 |
| Diagram | 61 | 0,61 | 97 | 0,97 |
| frostkrone Tiefkuhlkost | 2.120 | 6,38 | 7.610 | 22,91 |
| IAS | 81 | 0,16 | 401 | 0,78 |
| NG Nordic | 494.630 | 366,80 | 24.487 | 18,16 |
| NLM Vantinge | 1.160 | 10,76 | 9.506 | 88,19 |
| Sostelia | 1.320 | 11,88 | 42 | 0,38 |
| Tradera | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Unirac[iv] | 493 | 2,70 | 1.771 | 9,70 |
| ZimVie, Inc. | 1.495 | 3,98 | 893 | 2,38 |

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

### Tabelle 3.2: THG-Emissionen der Primärinvestitionen des Fonds am Ende des laufenden Bezugszeitraums

| | | Gewichtete durchschnittliche CO2-Intensität | |
|---|---|---|---|
| | | Scope 1 | Scope 2 |
| Xenon FIDEC SCA SICAV-RAIF | *Metrisch* | 11,46 | 1,16 |
| | *Erfassungsgrad* | 100 % gemeldet | 100 % gemeldet |
| Vidia Climate Fund I | *Metrisch* | 12,86 | 2,14 |
| | *Erfassungsgrad* | 100 % gemeldet | 100 % gemeldet |
| MML Keystone I[v] | *Metrisch* | - | - |
| | *Erfassungsgrad* | 0 % | 0 % |

### Tabelle 4.1: Soziale Kennzahlen der Direktinvestitionen, Co-Investments und GP-geführten Transaktionen des Fonds am Ende des laufenden Bezugszeitraums

| | Gesamtanzahl der Mitarbeiter | Frauen in der Belegschaft (in %) | Frauen im leitenden Management (in %) |
|---|---|---|---|
| aceGroup | 131 | 14,5 % | 25 % |
| Contenur | 1.054 | 16,0 % | 12,5 % |
| Damotech | 246 | - | 28,6 % |
| Diagram | 325 | 35,4 % | 5,9 % |
| frostkrone Tiefkuhlkost | 1.455 | 44,3 % | 33,3 % |
| IAS | - | - | 45,1 % |
| NG Nordic | 3.413 | 21,9 % | 30,8 % |
| NLM Vantinge | 62 | 21 % | 0 % |
| Sostelia | 350 | 26 % | 50 % |
| Tradera | 60 | 38,8 % | 20 % |
| Unirac | 465 | 36,6 % | 10 % |
| ZimVie, Inc. | 1.750 | 45,5 % | 21,4 % |

### Tabelle 4.2: Soziale Kennzahlen der Primärinvestitionen des Fonds am Ende des laufenden Bezugszeitraums[vi]

| | | Gesamtanzahl der Mitarbeiter | Anteil weiblicher Mitarbeiter in % | Frauen im leitenden Management (in %) |
|---|---|---|---|---|
| Xenon FIDEC SCA SICAV-RAIF | *Metrisch* | 764 | 22,1 % | 38,5 % |
| | *Erfassungsgrad* | 100 % | 100 % | 100 % |
| Vidia Climate Fund I | *Metrisch* | 935 | 13,1 % | 18,3 % |
| | *Erfassungsgrad* | 100 % | 100 % | 100 % |
| MML Keystone I | *Metrisch* | 849 | 20,5 % | 17 % |
| | *Erfassungsgrad* | 100 % | 100 % | 100 % |

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

### Tabelle 5.1: Governance-Kennzahlen der Direktinvestitionen, Co-Investments und Gp-geführten Transaktionen des Fonds am Ende des laufenden Bezugszeitraums

| | ESG-Richtlinie | Verhaltenskodex[vii] |
|---|---|---|
| aceGroup | Ja | Teilweise |
| Contenur | Ja | Teilweise |
| Damotech | Ja | Teilweise |
| Diagram | Ja | Teilweise |
| frostkrone Tiefkuhlkost | Ja | Teilweise |
| IAS | Ja | Voll |
| NG Nordic | Ja | Voll |
| NLM Vantinge | Ja | Voll |
| Sostelia | Ja | Voll |
| Tradera | Ja | Voll |
| Unirac | Ja | Voll |
| ZimVie, Inc. | Ja | Voll |

### Tabelle 5.2: Governance-Kennzahlen der Primärinvestitionen des Fonds am Ende des laufenden Bezugszeitraums

| | ESG-Richtlinie | Verhaltenskodex | Datenabdeckung |
|---|---|---|---|
| Xenon FIDEX SCA SICAV-RAIF | 100 % | 100 % Voll | 100 % |
| Vidia Climate Fund I | 100 % | 100 % Voll | 100 % |
| MML Keystone I[v] | - | - | - |

**Methodenanmerkungen für Nachhaltigkeitsindikatoren:**

Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich alle Daten auf das Geschäftsjahr 2025. „-“ bedeutet, dass keine Daten verfügbar sind, was darauf zurückzuführen sein kann, dass die Investition weniger als ein vollständiges Berichtsjahr gehalten wurde.

Die gewichtete durchschnittliche CO2-Intensität (WACI) wird berechnet als die Summe der Emissionsintensität jedes zugrunde liegenden Portfoliounternehmens (Einnahmen von tCO2/ Mio. EUR Umsatz) multipliziert mit seiner Gewichtung im Fonds, in den investiert wird (% NIW).

Die Datenabdeckung wird ausgedrückt als der Anteil des NIW des Fonds, in den investiert wird, für den Daten verfügbar waren.

Ein vollständiger Verhaltenskodex enthält Bestimmungen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung, zur Verhinderung von Mobbing und zu keinerlei Vorfällen der Einhaltung von Steuervorschriften. Ein teilweiser Verhaltenskodex enthält mindestens eines dieser Elemente. Das Vorhandensein einer ESG-Richtlinie und eines Verhaltenskodex, einschließlich Bekämpfung von Bestechung, Verhinderung von Mobbing und Einhaltung von Steuervorschriften, basiert ausschließlich auf dem Urteil des leitenden GP für die gemeldeten Investitionen.

Indikatoren für ESG-Richtlinien und Verhaltenskodizes für Primärinvestitionen werden als Prozentsatz des NIW des Fonds, in den investiert wird, für jede Richtlinienart ausgedrückt. Wenn beispielsweise zwei Portfoliounternehmen in einem Fonds, in den investiert wird, die zusammen 75 % des NIW dieses Fonds ausmachen, „vollständige“ Verhaltenskodizes haben und ein Portfoliounternehmen, das 25 % des NIW des Fonds ausmacht, keinen Verhaltenskodex hat, wird dies in der Tabelle mit 75 % Voll angegeben.

Für die Einteilung als nachhaltige Investition des Fonds muss jede nachhaltige Investition auf der proprietären Impact Scorecard des Anlageverwalters einen Mindestscore von 50/100 erreichen. Die nachstehende Tabelle enthält die Impact Scores der zum Ende des Bezugszeitraums getätigten nachhaltigen Investitionen des Fonds.

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

### Tabelle 6: Impact Scores der nachhaltigen Investitionen

| | Score gemäß Impact Scorecard |
|---|---|
| aceGroup | 59 |
| Diagram | 53 |
| Sostelia | 65 |
| NG Nordic | 68 |
| Contenur | 51 |
| Tradera | 69 |
| NLM Vantinge | 69 |
| Xenon FIDEC SCA SICAV-RAIF | 61 |
| Vidia Climate Fund I | 72 |

Der Anlageverwalter meldet den Impact-KPI jeder einzelnen Investition. Zum Ende des Bezugszeitraums trugen die nachhaltigen Investitionen des Fonds zu folgenden Indikatoren bei:

### Tabelle 7: Impact-KPIs der nachhaltigen Investitionen[viii]

| | FY2025 |
|---|---|
| Verkaufte Abwasseraufbereitungskapazität p.a. (m3/Tag)<br>*Anlagen: Xenon FIDEC, Sostelia* | 15.080.000 |
| Wiederverkaufte/wiederverwendete Produkte oder Materialien (Einheiten)<br>*Anlagen: Tradera* | 11.812.978 |
| Erzeugte erneuerbare Energie (KWp)<br>*Anlagen: AceGroup* | 66.500 |
| Vermiedene CO2-Emissionen ($tCO_2e$)<br>*Anlagen: NG Nordic, Contenur, Tradera, Vidia* | 2.112.884,15 |
| Hektar Land mit verbesserten Bodenbewirtschaftungspraktiken<br>*Anlagen: Diagram* | 30.000.000 |

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

*... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?*

**Tabelle 8.1: THG-Emissionen der Direktinvestitionen, Co-Investments und GP-geführten Transaktionen des Fonds am Ende des vorherigen Bezugszeitraums**

| | Scope 1 | | Scope 2 | |
|---|---|---|---|---|
| | Absolute Emissionen (tCO2e) | Intensität (tCO2e/ Mio. € Umsatz) | Absolute Emissionen (tCO2e) | Intensität (tCO2e/ Mio. € Umsatz) |
| aceGroup | 449 | 11,13 | 13 | 0,33 |
| Contenur | 1.981,4 | 10,71 | 0 | 0 |
| NG Nordic[ix] | 500.270 | 381,94 | 26.536 | 20,26 |
| NLM Vantinge | 1.081 | 12,02 | 9.132 | 101,58 |
| Sostelia | 1.294 | 15,06 | 38 | 0,44 |
| Tradera | 0 | - | - | - |
| Unirac | 493 | 2,70 | 1.771 | 9,70 |

**Tabelle 8.2: THG-Emissionen der Primärinvestitionen des Fonds am Ende des vorherigen Bezugszeitraums**

| | | Gewichtete durchschnittliche CO2-Intensität | |
|---|---|---|---|
| | | Scope 1 | Scope 2 |
| Xenon FIDEX SCA SICAV-RAIF | *Metrisch* | - | - |
| | *Erfassungsgrad* | 0 % | 0 % |
| Vidia Climate Fund I | *Metrisch* | - | - |
| | *Erfassungsgrad* | 0 % | 0 % |

**Tabelle 9.1: Soziale Kennzahlen der Direktinvestitionen, Co-Investments und GP-geführten Transaktionen des Fonds am Ende des vorherigen Bezugszeitraums**

| | Gesamtanzahl der Mitarbeiter | Frauen in der Belegschaft (in %) | Frauen im leitenden Management (in %) |
|---|---|---|---|
| aceGroup | 87 | 21 % | 18 % |
| Contenur | 1.250 | 16 % | 24 % |
| NG Nordic | 2.421 | 18 % | 24 % |
| NLM Vantinge | 51 | 15 % | 0 % |
| Sostelia | 342 | 17 % | 0 % |
| Tradera | 57 | 33 % | 20 % |
| Unirac | 228 | 29 % | 19 % |

**Tabelle 9.2: Soziale Kennzahlen der Primärinvestitionen des Fonds am Ende des vorherigen Bezugszeitraums[vi]**

| | | Gesamtanzahl der Mitarbeiter | Anteil weiblicher Mitarbeiter in % | Frauen im leitenden Management (in %) |
|---|---|---|---|---|
| Xenon FIDEX SCA SICAV-RAIF | *Metrisch* | - | - | - |
| | *Erfassungsgrad* | 0 % | 0 % | 0 % |
| Vidia Climate Fund I | *Metrisch* | 743 | 14,3 % | 17,5 % |
| | *Erfassungsgrad* | 100 % | 100 % | 100 % |

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

### Tabelle 10.1: Governance-Kennzahlen der Direktinvestitionen, Co-Investments und Gp-geführten Transaktionen des Fonds am Ende des vorherigen Bezugszeitraums

| | ESG-Richtlinie | Verhaltenskodex[vii] |
|---|---|---|
| aceGroup | Ja | Teilweise |
| Contenur | Ja | Teilweise |
| NG Nordic | Ja | Teilweise |
| NLM Vantinge | Nein | Teilweise |
| Sostelia | Ja | Voll |
| Tradera | Ja | Teilweise |
| Unirac | Ja | Voll |

### Tabelle 10.2: Governance-Kennzahlen der Primärinvestitionen des Fonds am Ende des vorherigen Bezugszeitraums

| | ESG-Richtlinie | Verhaltenskodex | Datenabdeckung |
|---|---|---|---|
| Xenon FIDEX SCA SICAV-RAIF | - | - | 0 % |
| Vidia Climate Fund I | 100 % | 100 % Voll | 100 % |

### Tabelle 11: Impact-KPIs der nachhaltigen Investitionen zum Ende des vorherigen Bezugszeitraums

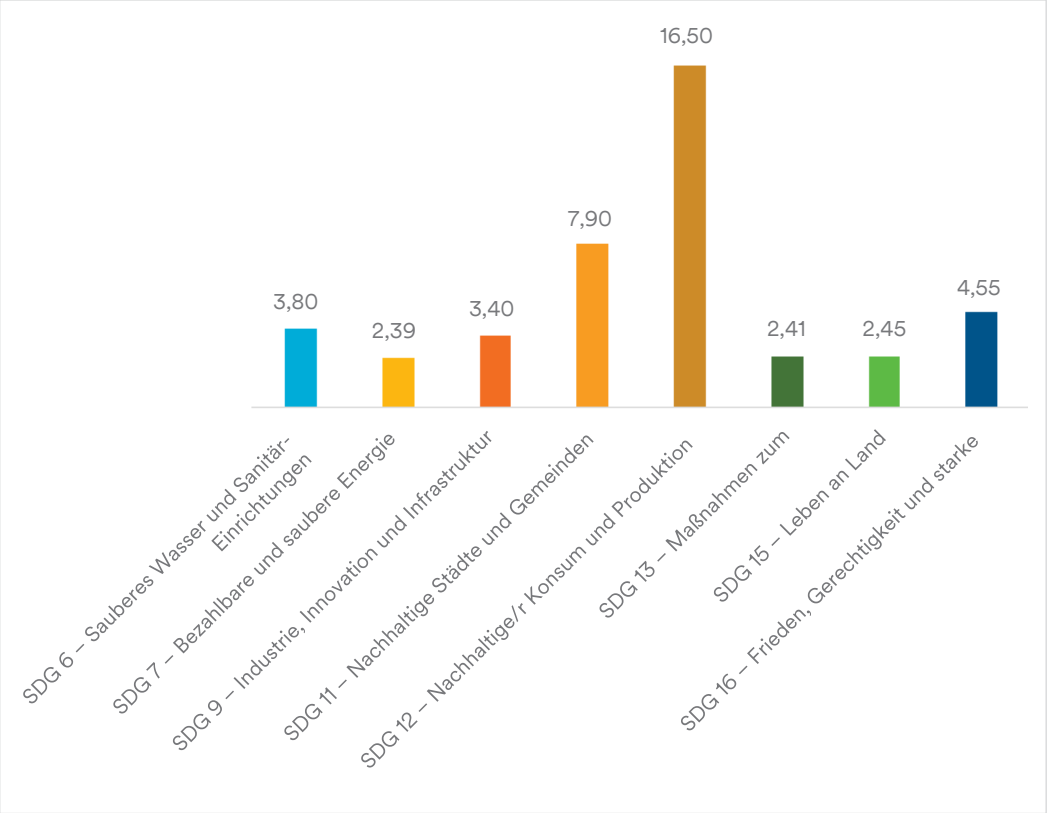
| | FY2024 |
|---|---|
| Recycelte oder wiederverwendete Materialien (Tonnen)<br>*Anlagen: Norsk Gjenvinning, NLM Vantinge, Vidia* | 2.056.707 |
| Wiederverkaufte/wiederverwendete Produkte oder Materialien (Einheiten)<br>*Anlagen: Tradera* | 10.856.000 |
| Erzeugte erneuerbare Energie (KWh)<br>*Investments: AceGroup, Vidia* | 1.998.700 |
| Vermiedene CO2-Emissionen ($tCO_2e$)<br>*Anlagen: Norsk Gjenvinning, Tradera, Vidia, Contenur* | 1.985.844 |

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

Hinsichtlich des Anteils des Fondsportfolios, der in nachhaltige Investitionen investiert ist, wird von jeder nachhaltigen Investition erwartet, dass sie zu einem oder mehreren der SDGs beiträgt, indem sie einen positiven Beitrag zu ökologischen und sozialen Entwicklungsthemen leistet. Die nachstehende Abbildung veranschaulicht die Abstimmung der im Bezugszeitraum getätigten nachhaltigen Investitionen des Fonds auf die SDGs.

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

Abbildung 1: SDG-Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen des Fonds in Mio. USD NIW, aufgegliedert nach Wirkungsabsichten




Bei der Bestimmung der SDG-Ausrichtung erfolgt die Zuordnung des NIW einer Investition auf der Grundlage der Wesentlichkeit der Gesamtwirkungen der Investition (d. h. des Prozentsatzes der Geschäftserlöse oder Tätigkeiten, die mit der Wirkung verknüpft sind) und der Wirkungsabsicht. Den Wirkungsabsichten werden Wirkungsallokationen zwischen 0 und 100 zugewiesen, die die Relevanz eines bestimmten Themas widerspiegeln. Wenn beispielsweise 50 % der Erlöse eines Unternehmens auf Impact-Ziele ausgerichtet sind und 100 % davon in die Erzeugung erneuerbarer Energie fließen, dann würde das Unternehmen zu 50 % (50 % * 100 %) dem SDG 7 zugeordnet und zu 50 % als neutral eingestuft. Die SDG-Ausrichtung wurde dann mit dem NIW multipliziert, um die SDG-Beiträge zu ermitteln und so doppelte Berücksichtigungen zu vermeiden.

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

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

Der Ansatz des Anlageverwalters, keine nachhaltigen Investitionsziele erheblich zu beeinträchtigen, umfasste Folgendes:

- Der Fonds investierte nicht bewusst in jegliche auf der Ausschlussliste von Schrorders Capital aufgeführte Wirtschaftsaktivität, wie insbesondere: die Herstellung, die Finanzierung oder der Verkauf umstrittener Waffen; Produkte oder Tätigkeiten, die die Tierwelt oder unter Naturschutz stehende Gebiete gefährden; Kinderarbeit oder Zwangsarbeit.
- Die Bewertung im Hinblick auf den Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm, „DNSH“) wird sowohl für Direktanlagen/Co-Investments/GP-geführte Secondaries als auch für alle Primär(fonds)anlagen verwendet. Die Bewertung zielt darauf ab, die Bereitschaft und die Fähigkeit, die Tools und Prozesse der Investitionen zu bestätigen, um die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAIs) zu verwalten und darüber zu berichten, indem eine Reihe von Pass/Fail-Fragen gestellt werden. Diese Bewertung wird mit Daten von Drittanbietern kombiniert, um alle damit zusammenhängenden Kontroversen zu prüfen. Die im Rahmen von Gesprächen mit Private-Equity-Investmentpartnern und nach Möglichkeit zugrunde liegenden Portfoliounternehmen erfassten Informationen wurden von den internen Nachhaltigkeitsspezialisten des Anlageverwalters geprüft und nach einem qualitativen Ansatz bewertet. Der Anlageverwalter überprüft, ob ein Unternehmen alle PAIs berücksichtigt oder die Absicht hat, sie zu

berücksichtigen, indem er eine Wesentlichkeitsbewertung auf der Grundlage der Art der Dienstleistung oder Tätigkeit des Unternehmens vornimmt. Bei bestimmten PAIs, bei denen zum Zeitpunkt der Investition keine Daten und/oder Informationen über die Unternehmensführungspraktiken vorlagen und diese Lücken als unwesentlich für den Erfolg des Unternehmens erachtet wurden, trat der Anlageverwalter mit dem betreffenden Unternehmen in Dialog, um die Umsetzung der entsprechenden Unternehmensführungspraktiken und -prozesse während der Haltedauer zu erreichen.

Alle relevanten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind zum Zeitpunkt der Investition bewertet worden. Es wurden keine wesentliche Beeinträchtigung eines nachhaltigen Investitionsziels identifiziert.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

PAI wurden vor der Investition durch Ausschlüsse oder eine Wesentlichkeitsprüfung auf der Grundlage der Art der Dienstleistung oder Tätigkeit des betreffenden Unternehmens und durch Einbeziehung in den Due-Diligence-Prozess für Investitionen berücksichtigt, wie nachstehend näher erläutert. Dies ist ein Bestandteil des qualitativen Ansatzes des Anlageverwalters bei der Bewertung von ökologischen und sozialen Beeinträchtigungen durch Investitionen. Bei bestimmten PAIs, bei denen zum Zeitpunkt der Investition keine Daten und/oder Informationen über die Unternehmensführungspraktiken vorliegen und diese Lücken weder für den Erfolg des Unternehmens noch für die ursprüngliche Bewertung des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ als wesentlich erachtet werden, tritt der Anlageverwalter mit dem betreffenden Unternehmen in Dialog, um die Umsetzung der entsprechenden Unternehmensführungspraktiken und -prozesse während der Haltedauer zu erreichen. Der Schwerpunkt des Engagements liegt auf den im Engagement-Blueprint von Schroders Capital (schroders-capital-private-markets-engagement-blueprint.pdf) dargelegten Prioritäten.

Im Rahmen der Vorinvestitionsprüfung durch die Anwendung von Ausschlüssen berücksichtigte PAIs: PAI 4 und PAI 14

- Das Engagement in fossilen Brennstoffen und/oder umstrittenen Waffen wird in der Sourcing- und Präqualifizierungsphase des Anlageverwaltungsprozesses bewertet. Der Verdacht auf Engagement wird mit dem Anlageausschuss des Anlageverwalters besprochen und bei komplexen Fällen an das Private Equity Sustainability & Impact Committee eskaliert.

- Die Einhaltung der Ausschlussschwellen durch Unternehmen, in die investiert wird, wird durch rechtsverbindliche Nebenabreden gewährleistet und durch unseren Risikoüberwachungs- und Compliance-Rahmen überwacht.

Die folgenden PAIs werden durch die Integration in den Due-Diligence-Prozess für Investitionen berücksichtigt: 1, 2, 3, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13 sowie auf freiwilliger Basis 1 und 2.

- Die Daten zu den PAIs werden nach bestem Bemühen im Rahmen einer Bewertung des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ erhoben, in der die Fähigkeit und Bereitschaft eines Unternehmens/von Fonds zur Verwaltung der PAIs bewertet wird. Die Informationen werden von unseren Private-Equity-Investmentpartnern gemeldet und von unseren internen Nachhaltigkeitsspezialisten geprüft.

- Die im Rahmen der Bewertung erfassten Informationen werden verwendet, um eine qualitative Pass/Fail-Bewertung der Fähigkeit eines Unternehmens vorzunehmen, ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionsziele nicht erheblich zu beeinträchtigen. Wenn potenzielle Lücken festgestellt werden, werden die nächsten Schritte festgelegt und jährlich überwacht. Dies ist ein Schlüsselelement der Strategie des Anlageverwalters zur Zusammenarbeit mit Private-Equity-Investmentpartnern und Portfoliounternehmen.

Für die Private Equity-Anlageklasse nicht relevante PAIs: PAI 15, 16, 17 und 18.

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

Die Due-Diligence-Prüfung bei den Investitionen des Fonds umfasst eine Bewertung der Ausrichtung an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte unter Verwendung interner und externer Instrumente, einschließlich, aber nicht beschränkt auf spezielle ESG-Referenzaufrufe, RepRisk und World-Check.

Es wurden keine Verstöße bei den Investitionen des Fonds während des Bezugszeitraums festgestellt.

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

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

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

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

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

Der Ansatz des Anlageverwalters bei der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bei der Festlegung von Pass/Fail-Fragen war je nach PAI-Indikator unterschiedlich. Einige Indikatoren fallen unter die bereits bestehenden Standardausschlüsse des Anlageverwalters, während andere durch einen qualitativen Ansatz im Rahmen des Anlageprozesses berücksichtigt wurden, wenn die relevanten Daten verfügbar waren.

Der Anlageverwalter überprüfte, ob ein Unternehmen alle PAIs berücksichtigt oder die Absicht hat, sie zu berücksichtigen, indem er eine Wesentlichkeitsbewertung auf der Grundlage der Art der Dienstleistung oder Tätigkeit des Unternehmens vornahm. Bei bestimmten PAIs, bei denen zum Zeitpunkt der Investition keine Daten und/oder Informationen über die Unternehmensführungspraktiken vorlagen und diese Lücken weder für den Erfolg des Unternehmens noch für die ursprüngliche Bewertung des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" als wesentlich erachtet wurden, trat der Anlageverwalter mit dem betreffenden Unternehmen in Dialog, um die Umsetzung der entsprechenden Unternehmensführungspraktiken und -prozesse während der Haltedauer zu erreichen.

- Im Rahmen der Vorinvestitionsprüfung durch die Anwendung von Ausschlüssen berücksichtigte PAIs: PAI 4 und PAI 14. Das Engagement in fossilen Brennstoffen und/oder umstrittenen Waffen wurde in der Sourcing- und Präqualifizierungsphase des Anlageverwaltungsprozesses bewertet. Der Verdacht auf Engagement wurde mit dem Anlageausschuss des Anlageverwalters besprochen und bei komplexen Fällen an das Private Equity Sustainability & Impact Committee eskaliert. Die Einhaltung der Ausschlussschwellen wird durch rechtsverbindliche Nebenabreden gewährleistet und durch den Risikoüberwachungs- und Compliance-Rahmen des Anlageverwalters überwacht

- Die folgenden PAIs werden durch einen qualitativen Ansatz im Due-Diligence-Prozess für Investitionen berücksichtigt: 1, 2, 3, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13 sowie auf freiwilliger Basis 1 und 2. Die Daten zu den PAIs wurden nach bestem Bemühen im Rahmen einer Bewertung des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" erhoben, in der die Fähigkeit und Bereitschaft eines Unternehmens/von Fonds zur Verwaltung der PAIs bewertet wird. Die Informationen wurden über die Private-Equity-Investmentpartner des Anlageverwalters übermittelt und von den internen Nachhaltigkeitsspezialisten des Anlageverwalters geprüft. Die im Rahmen der Bewertung erfassten Informationen wurden verwendet, um eine qualitative Pass/Fail-Bewertung der Fähigkeit eines Unternehmens vorzunehmen, ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionsziele nicht erheblich zu beeinträchtigen. Wenn potenzielle Lücken festgestellt wurden, wurden die nächsten Schritte festgelegt und jährlich überwacht. Dies ist ein Schlüsselelement der Strategie des Anlageverwalters zur Zusammenarbeit mit Private-Equity-Investmentpartnern und Portfoliounternehmen.

Für die Private Equity-Anlageklasse nicht relevante PAIs: PAI 15, 16, 17 und 18.

Zum gegenwärtigen Zeitpunkt enthält der Ansatz keine objektiven systematischen Schwellenwerte, die den Begriff „Beeinträchtigung" definieren und für alle „nachhaltigen Investitionen" des Anlageverwalters gelten würden; die Bestimmung der „Beeinträchtigung" beruht nach wie vor auf einer Kombination aus Pass/Fail-Tests und einer Ermessensentscheidung des Anlageverwalters.

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|---|---|---|
| NG Nordic | Dienstleistungen für Unternehmen | 10 % | Norwegen |
| Diagram | Technologie | 10 % | Italien |
| Sostelia | Industrie | 9 % | Italien |
| Contenur | Industrie | 8 % | Spanien |
| Tradera Marketplace | Verbraucher | 7 % | Schweden |
| NLM Vantinge | Verbraucher | 7 % | Dänemark |

Prozentuales Vermögen: (% Vermögen) bezieht sich auf den prozentualen Nettoinventarwert[i] am Ende des Bezugszeitraums.

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die nachfolgende Grafik veranschaulicht den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen des Fonds am Nettoinventarwert[i].

Der Prozentsatz der als #1A Nachhaltige Investitionen eingestuften Vermögenswerte umfasst zwei Anlagen, Diagram und Vidia Climate Fund I, die nicht die Kriterien für Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale erfüllten, jedoch die Kriterien für nachhaltige Investitionen erfüllten. Aus diesem Grund übersteigt die Summe des prozentualen Anteils der Vermögenswerte in den Kategorien #1A Nachhaltige Investitionen und #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale den Prozentsatz der Vermögenswerte in Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale, und die Summe der Kategorien #1 und #2 beträgt weniger als 100.

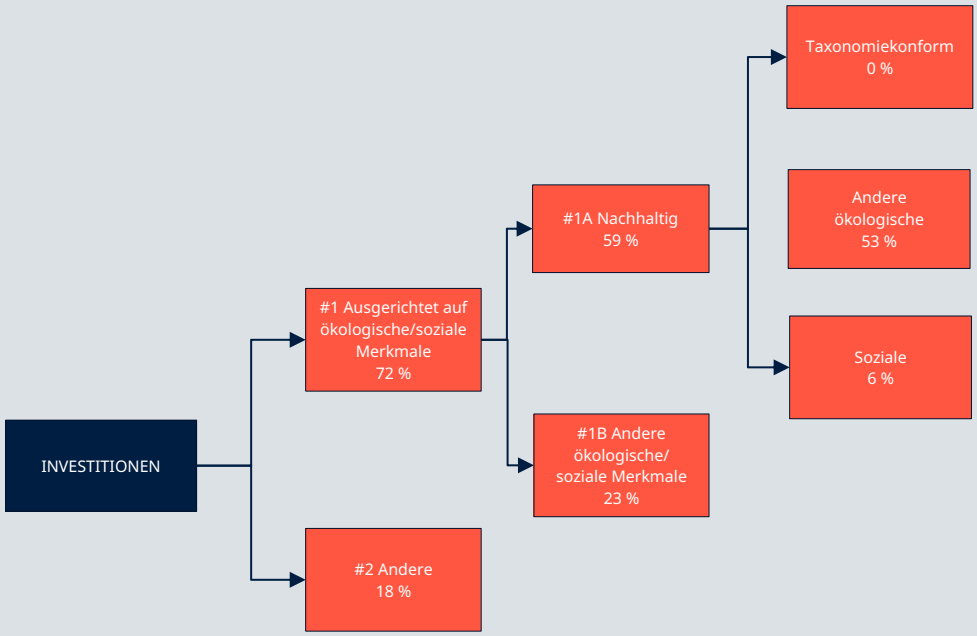
Die **Vermögens-allokation** definiert den Anteil der Investitionen in bestimmten Vermögenswerten.

### *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Die Einhaltung der Anforderungen des Fonds gemäß den vorvertraglichen Offenlegungen wird anhand des prozentualen Anteils des zugewiesenen Kapitals bewertet. Die Werte werden jedoch nachstehend auch als Prozentsatz des Nettoinventarwerts angegeben, um den Anteil des Portfolios in Barmitteln und anderen neutralen Vermögenswerten auszuweisen.

| Kategorie | % des NIW[i] | % des zugewiesenen Kapitals |
|---|---|---|
| #1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale | *72* | *85* |
| *#1A Nachhaltig* | *59* | *67* |
| *Davon taxonomiekonform* | *0* | *0* |
| *Davon andere ökologische* | *53* | *58* |
| *Davon sozial* | *6* | *8* |
| *Davon #1B Andere ökologische/soziale Merkmale* | *23* | *33* |
| #2 Andere | *18* | *0* |

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)




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

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

*In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

| Sektor | Teilsektor | In % der Vermögenswerte |
|---|---|---|
| Industrie | Investitionsgüter; Gewerbliche und professionelle Dienstleistungen | 46,8 % |
| Informationstechnologie | Software und softwarebezogene Dienstleistungen | 14,6 % |
| Grundstoffe | Grundstoffe | 12,6 % |
| Basiskonsumgüter | Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel; Nahrungsmittel, Getränke und Tabakwaren | 10,4 % |
| Zyklische Konsumgüter | Zyklische Konsumgüter - Vertrieb und Einzelhandel | 9,7 % |
| Energie | Energie | 5,8 % |
| Versorger | Versorger | 0,1 % |

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

Prozentuales Vermögen (% Vermögen) bezieht sich auf den prozentualen Nettoinventarwert (nur Private Equity-Anlagen, ausgenommen Geldmarktfonds) zum Ende des 3. Quartals 2025. Die Daten für das 3. Quartal wurden berichtet, da zum Zeitpunkt der Berichterstattung keine Look-Through-Informationen zur Aufschlüsselung der Vermögenswerte in den einzelnen Sektoren und Teilsektoren verfügbar waren.

## In welchem Maße waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Es gab keine definierte Mindest-Taxonomieausrichtung der Anlagen des Fonds (einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten) mit Umweltziel. Die Taxonomieausrichtung der Investitionen dieses Fonds wurde daher nicht berechnet und wird mit 0 % des zugewiesenen Kapitals des Fonds angegeben.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

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

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

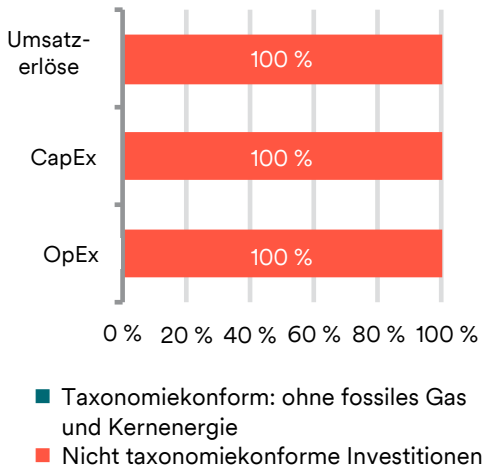
**Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

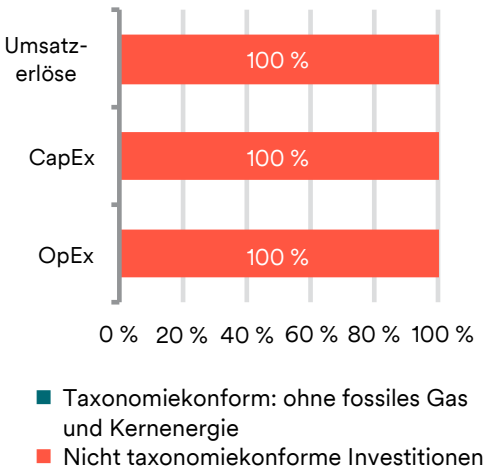
**Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen[2] gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen[2]




2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen[2]




Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

Diese Frage ist nicht relevant.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nach der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

**Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

58 % des zugewiesenen Kapitals des Fonds, das 53 % des NIW des Fonds entspricht, wurde in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel investiert, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind.

[2] Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

8 % des zugewiesenen Kapitals des Fonds, entsprechend 6 % des NIW des Fonds, wurden in sozial nachhaltige Investitionen investiert.

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

Am Ende des Bezugszeitraums befanden sich 18 % des Nettoinventarwerts des Fonds in der Kategorie „Andere" als Investitionen, die aus Nachhaltigkeitsgründen als neutral behandelt wurden, und bei denen es sich um Barmittel und Geldmarktinstrumente handelte. Auf diesen Teil des Portfolios werden keine Mindeststandards in Bezug auf Umwelt oder Soziales angewandt.

Der Fonds darf außerdem bis zu 50 % seines zugewiesenen Kapitals in Anlagen investieren, die weder die Bewertungsschwelle von 60/100 in den proprietären ESG-Beurteilungen des Managers noch die Bewertungsschwelle von 50/100 in der proprietären Impact Scorecard des Managers bestehen. Zum Ende des Bezugszeitraums fiel keine der Anlagen des Fonds in diese Kategorie.

## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Im Bezugszeitraum umfassten die zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffenen Maßnahmen die folgenden:

- Alle während des Bezugszeitraums abgeschlossenen Investitionen erfüllten die Kriterien der Ausschlussliste des Anlageverwalters für den Fonds.
- Der Fonds verwendete die proprietäre Impact Scorecard von Schroders, um die Konformität mit dem nachhaltigen Investitionsziel des Fonds zu bewerten und die Wirkungsabsicht nachhaltiger Investitionen zu ermitteln.
- Alle neuen Investitionen wurden der proprietären ESG Bewertung des Fonds unterzogen.
- Der Fonds unterzog alle neuen nachhaltigen Investitionen einem Good-Governance-Test. Alle nachhaltigen Investitionen haben die Anforderungen unseres Good Governance-Tests erfüllt.
- Über das Engagement und die Zielsetzung hinaus, die Teil der ESG-Due Diligence-Prüfung für Anlagen sind, arbeitete der Anlageverwalter im Bezugszeitraum zusätzlich mit folgenden Anlagen zusammen:
    - NG Nordic über seine Impact Roadmap
    - NG Nordic & Contenur zu Fallstudien zu Klimalösungen
    - Vidia über die Klimazielsetzung und andere klimabezogene Initiativen

## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Es wurde kein Index als Referenzwert bezüglich der Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels des Fonds festgelegt.

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

*Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?*

Diese Frage trifft für diesen Fonds nicht zu.

*Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?*

Diese Frage trifft für diesen Fonds nicht zu.

*Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?*

Diese Frage trifft für diesen Fonds nicht zu.

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

Diese Frage trifft für diesen Fonds nicht zu.

[i] Umfasst Private Equity-Anlagen, Geldmarktfonds und Barmitteläquivalente.
[ii] Diese Anlage wurde geschlossen, bevor die neue Bewertungsmethodik für die ESG-Bewertung des GP und des Fonds abgeschlossen war. Daher wurde sie bewertet, es steht jedoch derzeit keine Punktzahl zur Verfügung. Diese Anlage wird daher der Kategorie #2 Andere Investitionen zugerechnet.
[iii] Zum Zeitpunkt der Berichterstattung waren keine Emissionsdaten für die Geschäftsjahre 2024 oder 2025 verfügbar, sodass die Werte anhand der eigenen Methodik von Schroders Capital auf der Grundlage der Emissionsintensität vergleichbarer börsennotierter Unternehmen unter Verwendung des Landes und des Sektors der Geschäftstätigkeit geschätzt werden.
[iv] Emissionsdaten für das Geschäftsjahr 2024 waren zum Zeitpunkt der Berichterstellung nicht verfügbar. Die angegebenen Werte entsprechen den Emissionen und Umsatzerlösen aus dem Geschäftsjahr 2025.
[v] Obwohl zum Ende des Bezugszeitraums ESG-Daten einschließlich THG-Emissionen und Governance-Kennzahlen für alle Portfoliounternehmen dieses Fonds, in den investiert wird, zur Verfügung standen, waren die Finanzdaten zur Berechnung der NIW-Gewichtung der einzelnen Portfoliounternehmen nicht verfügbar. Daher konnten keine gewichteten Fondskennzahlen angegeben werden, sodass die Abdeckung 0 % beträgt.
[vi] Prozentsätze berechnet als der durchschnittliche Prozentsatz der Frauen [im leitenden Management] für jedes Unternehmen im Fonds, in den investiert wird.
[vii] Die Bewertungsmethode von Schroders Capital für diesen Indikator hat sich in diesem Jahr geändert. In den Vorjahren wurden die Aspekte der Einhaltung von Steuervorschriften eines Verhaltenskodexes danach beurteilt, ob Unternehmen über eine Richtlinie zur Einhaltung von Steuervorschriften verfügten. In diesem Jahr wird das Element der Einhaltung von Steuervorschriften danach beurteilt, ob es bei einem Unternehmen zu Verstößen oder Vorfällen im Zusammenhang mit der Einhaltung von Steuervorschriften gekommen ist. Diese Änderung erfolgte im Anschluss an eine Prüfung der Wesentlichkeit und Eignung dieser Indikatoren für die Unternehmen, in die wir typischerweise investieren, die ergab, dass eine Richtlinie zur Einhaltung der Steuervorschriften für kleinere private Unternehmen, die normalerweise nicht in vielen Ländern tätig sind, weniger wesentlich ist.
[viii] Einige Impact-KPIs weichen von den im Vorjahr berichteten ab, um die veränderte Zusammensetzung des Portfolios widerzuspiegeln, wenn der Fonds vom Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus zum Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF wechselt.
[ix] Die Emissionszahlen für das Geschäftsjahr 2024 für NG Nordic (fka Norsk Gjenvinning) wurden neu ausgewiesen, um die Auswirkungen der Fusions- und Übernahmeaktivitäten zu berücksichtigen, die während des Jahres abgeschlossen wurden.

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

## SFDR Regelmäßiger Bericht

## Bezugszeitraum: 1. Januar 2025 – 31. Dezember 2025

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

**Produkt:** Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300WN4MJBMWDUEU20

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

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

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

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

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

*Der Fonds investiert mindestens 75 % seiner Immobilieninvestitionen in Investitionen, die dem Bewertungssystem des Anlageverwalters zufolge eine Mindestgrenze erfüllen. Immobilieninvestitionen werden anhand eines Scorecard-Systems, das jede Investition auf einer Skala von 0-5 bewertet, nach Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsfaktoren eingestuft. Mindestens 75 % der Immobilieninvestitionen des Fonds müssen einen gewichteten durchschnittlichen Mindestwert von 3 (von 5) erreichen. Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate sind ausgeschlossen.*

*Die vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden während des Bezugszeitraums erfüllt. 86 % der Anlagen des Fonds wurden mindestens mit 3 von 5 auf der ESG-Scorecard bewertet. Diese Angabe entspricht dem prozentualen Anteil am Ende des Bezugszeitraums auf der Basis des investierten Kapitals, ohne Berücksichtigung neutraler Investitionen.*

*Die Einhaltung der Anlagebeschränkungen wird für das gesamte Portfolio kontinuierlich überwacht.*

*Der Bezugszeitraum für diesen Fonds ist der Zeitraum zwischen 1. Januar 2025 und 31. Dezember 2025.*

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

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

***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

*Der Anlageverwalter verwendete verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren, um jede Investition im Fonds zu bewerten, je nachdem, ob es sich bei den zugrundeliegenden Vermögenswerten um Anlagen in Immobilienaktien oder in Immobilienschuldtitel handelt. Bei den Indikatoren handelt es sich in der Regel entweder um quantitative, datenorientierte Messgrößen oder um Informationen aus Gesprächen mit den Anlageverwaltern der zugrunde liegenden Fondsvehikel.*

*Zu den Indikatoren gehören unter anderem Umweltkennzahlen wie Netto-Null-Kohlenstoffemissionen, Klimabeständigkeit, Intensität des Energieverbrauchs, erneuerbare Energien, Kreislaufwirtschaft und Biodiversität, soziale Indikatoren wie Engagement für Mieter und Stakeholder, Gesundheit und Wohlbefinden, Beitrag zur lokalen Gemeinschaft sowie Governance-Kennzahlen wie verantwortungsvolle Beschaffung, Mieterausschlusslisten und grünes Leasing.*

*Während des Bezugszeitraums nahm der Anlageverwalter eine Bewertung von 69 Positionen im Portfolio anhand der ESG-Scorecard vor. 58 Positionen erreichten einen höheren Score als 3 von 5 auf der ESG-Scorecard, während sich für 11 Positionen ein geringerer Score als 3 von 5 auf der ESG-Scorecard ergab.[1]*

*Nachstehend sind Beispiele für die Indikatoren aufgeführt, die in die ESG-Scorecard einfließen und Bestandteile der Überlegungen für Anlageentscheidungen sind.*

| **Indikator** | **Bewertungsskala** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **5** | **4** | **3** | **2** | **1** | **0** |
| Verfügt der Anlageverwalter über ein spezialisiertes ESG-Team/spezialisierte ESG-Ressourcen? | Spezialisierte Mitarbeiter, deren Hauptverant-wortung ESG-Aspekte sind, und Mitarbeiter, bei denen ESG-Aspekte zum Verantwor-tungsbereich zählen | Spezialisierte Mitarbeiter, deren Hauptverant-wortung ESG-Aspekte sind, und externe Berater/ Manager | Mitarbeiter, bei denen ESG-Aspekte zum Verantwor-tungsbereich zählen, und externe Berater/ Manager oder spezialisierte Mitarbeiter, deren Hauptverant-wortung ESG-Aspekte sind | Mitarbeiter, bei denen ESG-Aspekte zum Verantwor-tungsbereich zählen | Externe Berater/ Manager | Nein |
| Hat das Unternehmen langfristige Ziele für die Leistungsverbesserung festgelegt?<br><br>Datenabdeckung<br>Energieverbrauch<br>Verbrauch erneuerbarer Energien<br>THG-Emissionen<br>Wasserverbrauch<br>Nicht mehr über Deponien entsorgte Abfälle<br>Gebäudezertifizierungen | Ja, 5 oder mehr Aspekte | Ja, Abdeckung von 4 Aspekten | Ja, Abdeckung von 3 Aspekten | Ja, Abdeckung von 2 Aspekten | Ja, Abdeckung von 1 Aspekt | Nein |
| Wie groß ist im Portfolio der prozentuale Anteil des Abfalls, der recycelt wird? | 80 %–100 % | 60 %–79 % | 40 %–59 % | 20 %–39 % | 1 %–19 % | 0 % |
| Wie groß ist im Portfolio der prozentuale Anteil (der Flächen) mit ESG-spezifischen Anforderungen in den Mietverträgen? | 80 %–100 % | 60 %–79 % | 40 %–59 % | 20 %–39 % | 1 %–19 % | 0 % |
| Wie groß ist der prozentuale Anteil der Vermögenswerte mit einem EPC-Rating (oder gleichwertigen Rating) von mindestens „C“? (nach Inventarwert) | 60 %–100 % | 50 %–59 % | 40 %–49 % | 30 %–39 % | 20 %–29 % | 0 – 19 % |
| **Gewichteter durchschnittlicher Score insgesamt** | | | | | | |

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

*[1] Der Manager ist bestrebt, die ESG-Performance all seiner Anlagen jährlich neu zu bewerten. Er bemüht sich nach Kräften, seine Anlagen in einem einheitlichen Muster zu beurteilen. Der Manager kann jedoch die jährliche Bewertung für bestehende Vermögenswerte zu verschiedenen Zeitpunkten im Kalenderjahr durchführen, was zu leicht unterschiedlichen Bezugszeiträumen führen kann.*

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

***... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

| Indikator für verbindliche Kriteria | 2024 | 2025 |
|---|---|---|
| Investitionen mit einem höheren Score als 3 von 5 laut ESG-Scorecard | 82 % | 86 % |
| Investitionen mit einem geringeren Score als 3 von 5 laut ESG-Scorecard | 18 % | 14 % |

*Die Berechnungsmethode für den Indikator hat sich seit dem letzten Bezugszeitraum nicht geändert. Die Berechnung erfolgt auf Basis des Nettoinventarwerts ohne Berücksichtigung neutraler Investitionen.*

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

*Da sich der Fonds nicht zu nachhaltigen Investitionen verpflichtet, ist die Frage für diesen Fonds nicht relevant.*

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

*Diese Frage ist für diesen Fonds nicht relevant, weil der Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.*

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

*Diese Frage ist für diesen Fonds nicht relevant, weil der Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.*

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

*Diese Frage ist für diesen Fonds nicht relevant, weil der Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.*

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

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

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

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

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

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

*Der Ansatz des Anlageverwalters zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren richtet sich nach dem jeweiligen Indikator. Der Fonds investiert in öffentliche und private, direkte und indirekte Anlagen in Immobilienaktien und Immobilienschuldtitel. Der Ansatz für die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren variierte bei diesen Anlagetypen, was die unterschiedliche Art und das Ausmaß der Kontrolle des Anlageverwalters über die zugrunde liegenden Immobilieninvestitionen widerspiegelt. Einige Indikatoren wurden durch Anwendung von Ausschlüssen, einige durch den Investitionsprozess und einige aufgrund von Gesprächen und Zusammenarbeit berücksichtigt. Weitere Einzelheiten dazu, wie diese während des Bezugszeitraums berücksichtigt wurden, sind nachstehend aufgeführt.*

*Für private nicht börsennotierte Immobilieninvestitionen: Die PAIs wurden im Rahmen der Vorinvestitionsprüfung von direkt gehaltenen Immobilienwerden durch die Anwendung von Ausschlüssen berücksichtigt. Dazu zählten:*

- *Fossile Brennstoffe: PAI 17 (Engagement in fossilen Brennstoffen). Das Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien wird als zweckbestimmte Vermögenswerte für die Gewinnung, Speicherung, den Transport oder die Herstellung fossiler Brennstoffe definiert, bei denen fossile Brennstoffe ein wesentlicher Bestandteil des Betriebs des Vermögenswerts sind und wesentliche Änderungen des Vermögenswerts erforderlich wären, um eine nicht auf fossilen Brennstoffen basierende Wirtschaftstätigkeit zu ermöglichen. Potenzielle Mieter direkter Immobilienwerte, die in von Schroders Capital verwalteten Fonds und Mandaten gehalten werden, wurden ebenfalls anhand der Exclusion Policy von Schroders Capital Real Estate geprüft.*

*Während des Bezugszeitraums wurden PAIs auch durch die ESG-Scorecard von Schroders Capital Real Estate's proprietary Global Solutions berücksichtigt, mit der Investitionen in der Regel jährlich neu bewertet werden. Bei der Bewertung des ESG-Gesamtscores einer Investition werden die PAIs 17 (Engagement in fossilen Brennstoffen) und 18 (Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz) aus Tabelle 1 betrachtet.*

*Die Ergebnisse dieser Betrachtung sind im Folgenden zusammengefasst:*

| Indikator | 2025 | Kommentar |
|---|---|---|
| PAI 17 Tabelle 1 (Engagement in fossilen Brennstoffen) Anteil der Investitionen in Immobilienwerte, die an der Förderung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung fossiler Brennstoffe beteiligt sind. | 0,0 % | 100 % der privaten, nicht börsennotierten Anlagen der Fonds können Daten für diesen Indikator melden. |
| PAI 18 Tabelle 1 (Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz) Anteil der Investitionen in Immobilienwerten mit schlechter Energieeffizienz. | 9,1 % | 79 % der privaten, nicht börsennotierten Anlagen der Fonds können Daten für diesen Indikator melden. Anlagen, die keine Daten melden können, werden durch das Fehlen von anwendbaren Rahmenwerken oder Zertifikaten zur Kategorisierung von energieineffizienten Anlagen eingeschränkt. |

*Dies entspricht dem Anteil privater, nicht börsennotierter Immobilienwerte auf Look-Through-Basis, die am Ende des Referenzzeitraums auf Basis des Nettoinventarwerts den oben genannten PAI ausgesetzt sind, einschließlich neutraler Investitionen.*

*Für Investitionen in börsennotierte Wertpapiere: PAIs wurden im Rahmen der Vorinvestitionsprüfung durch die Anwendung von Ausschlüssen berücksichtigt. Dazu zählten:*

- *Umstrittene Waffen: PAI 14 (Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)).*
- *Von Schroders geführte Liste mit Verstößen gegen „globale Normen", die Folgendes abdeckt: PAI 7 (Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken), PAI 8 (Emissionen in Wasser), PAI 9 (Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle), PAI 10 (Verstöße gegen die*

*UNGC-Grundsätze und die Leitsätze der OECD für multinationale Unternehmen), PAI 11 (Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen) und PAI 14 in Tabelle 3 (Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen).*

- *Unternehmen, die Umsätze oberhalb bestimmter Schwellenwerte aus Tätigkeiten im Zusammenhang mit Kraftwerkskohle erzielten, die nach Auffassung des Anlageverwalters erheblich zum Klimawandel beitragen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen: PAIs 1, 2, 3, 4 und 5 (Treibhausgasemissionen).*

*Während des Bezugszeitraums wurden PAI auch im Rahmen des breiten Nachhaltigkeitsziels des Fonds berücksichtigt, wobei die Emissionen neben Energie, Wasser, Abfall und Gesellschaft in den Mittelpunkt gestellt wurden. Unsere Strategie konzentriert sich auf die Ausrichtung auf die Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) mit einem absoluten Mindestschwellenwert, um sich für die Aufnahme zu qualifizieren. Wenn Unternehmen nicht am GRESB teilnehmen oder wenn das Rahmenwerk für einen bestimmten Teilsektor nicht vollständig geeignet ist, wenden wir einen synthetischen GRESB-Score an. Diese Analyse berücksichtigt die folgenden PAIs: 1, 2, 3, 5, 6, 15 und 18. PAI 17 wird nicht berücksichtigt, da der Fonds keine Immobilienwerte hält, die an der Gewinnung, der Speicherung, dem Transport oder der Herstellung fossiler Brennstoffe beteiligt sind.*

*Die PAIs wurden auch nach der Investition durch Zusammenarbeit mit den Unternehmen laufend überprüft; dabei handelte der Anlageverwalter entsprechend den Verfahren und Erwartungen, die im Schroders Engagement Blueprint dargelegt sind, in dem unser Ansatz für aktive Eigentümerschaft (Active Ownership) beschrieben wird.*

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

| Diskussionsthema | % |
|---|---|
| Corporate Governance | 36,0 % |
| Diversität und Inklusion | 36,0 % |
| Klimawandel | 29,0 % |

*Die gezeigten Engagements beziehen sich auf Aktivitäten mit Unternehmen und Emittenten. Unser Ansatz unterliegt einer laufenden Überprüfung, insbesondere in Anbetracht der sich verbessernden Verfügbarkeit und Qualität der Daten.*

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 – 31. Dezember 2025

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|---|---|---|
| Japan Serviced Living | Immobilien | 9,7 % | Japan |
| Nord- und lateinamerikanische Rechenzentren | Immobilien | 9,0 % | Pan-Nordamerika |
| Kontinentaleuropäische geleaste Hotels | Immobilien | 7,6 % | Pan-Europa |
| GB Self-Storage | Immobilien | 6,9 % | Vereinigtes Königreich |
| Nordwesteuropäische Industriewerte | Immobilien | 6,8 % | Pan-Europa |
| US Growth | Immobilien | 6,5 % | USA |
| US Industrial | Immobilien | 6,4 % | USA |
| GB-Kernimmobilien | Immobilien | 6,2 % | Vereinigtes Königreich |
| UK Social Supported Housing | Immobilien | 5,6 % | Vereinigtes Königreich |
| WELLTOWER REIT | Immobilien | 0,9 % | USA |
| EQUINIX REIT INC REIT | Immobilien | 0,7 % | USA |
| PROLOGIS REIT INC REIT | Immobilien | 0,6 % | USA |
| SIMON PROPERTY GROUP REIT INC REIT | Immobilien | 0,5 % | USA |
| DIGITAL REALTY TRUST REIT INC REIT | Immobilien | 0,5 % | USA |
| REALTY INCOME REIT CORP | Immobilien | 0,4 % | USA |

*Die vorstehende Liste stellt den Nettoinventarwert der Anlagen zum 31. Dezember 2025 dar, einschließlich der neutralen Investitionen.*

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

*Bitte beachten Sie die folgende Antwort.*

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

***Wie sah die Vermögensallokation aus?***

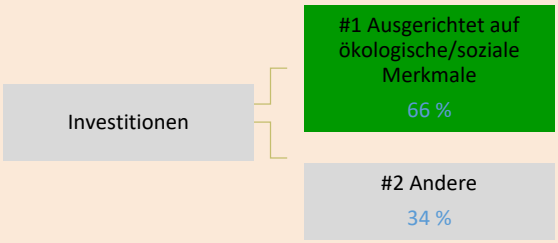
*Die Vermögensallokationsanalyse basiert auf allen zugrunde liegenden Anlagen im Portfolio, einschließlich Barmitteln/neutralen Anlagen. Die Anlagen des Fonds, die genutzt werden, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erfüllen, sind nachstehend zusammengefasst:*

*#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst den Anteil des Fondsvermögens, der zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt wird. Dieser Anteil beträgt 66 % des NIW des Fonds. Diese Maßnahme wird am Ende des Bezugszeitraums durchgeführt. Die durchschnittliche Vermögensallokation über den Bezugszeitraum betrug 68 %, gemessen am Ende eines jeden Kalendermonats.*

*Dieser Teil der Investitionen setzt sich aus 50 börsennotierten Immobilienwerten, sechs privaten Immobilienfonds mit Direktanlagen in Immobilien und zwei Co-Investments mit Immobilienbeteiligungen zusammen.*

*#2 Andere Investitionen umfasst Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate, die in Bezug auf Nachhaltigkeit als neutral bewertet wurden. Auf diese entfallen 34 % der Vermögensallokation. Enthalten sind auch 10 öffentlich gehandelt Immobilenwertpapiere mit einem geringeren Score als 3 von 5 laut ESG-Scorecard des Fonds sowie eine Investition in nord- und lateinamerikanischen Rechenzentren.*

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)




**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

***In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?***

*Im Bezugszeitraum wurden Investitionen in folgenden Wirtschaftssektoren getätigt:*

| Sektor | Teilsektor | In % der Vermögenswerte |
|---|---|---|
| Immobilien | Arbeitslätze | 3,9 % |
| Immobilien | Lagerung und Aufbewahrung | 35,4 % |
| Immobilien | Leben | 14,9 % |
| Immobilien | Gastgewerbe | 14,8 % |
| Immobilien | Ausgaben und Zweckmäßigkeit | 4,1 % |
| Immobilien | Andere | 0,6 % |
| Andere | Andere | 2,9 % |
| Summe | | 77 % |

*Die vorstehende Liste stellt den Nettoinventarwert der Anlagen zum 31. Dezember 2025 dar, einschließlich der neutralen Investitionen. In der Kategorie „Andere" sind zu Absicherungszwecken verwendete Derivate enthalten. Die Beträge ergeben in Summe nicht 100 %, weil Barmittel und Barmitteläquivalente nicht berücksichtigt werden.*

## In welchem Maße waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

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

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

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

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

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

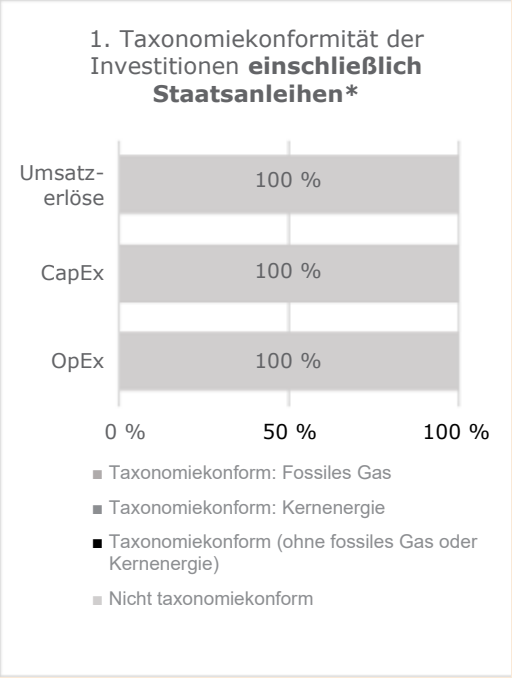
☒ Nein

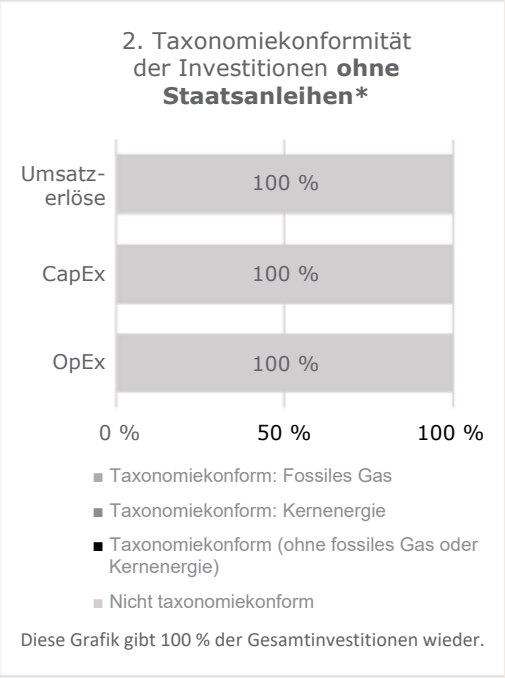
**Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

***Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.***




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

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

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

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

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

*Die anteilige Konformität in Prozent ist gegenüber dem vorherigen Bezugszeitraum unverändert.*

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

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

*Diese Frage ist nicht relevant.*

**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

*Diese Frage ist nicht relevant.*

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

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

*Da es sich bei dem Fonds um einen halbliquiden Fonds handelt, besteht das Portfolio, wenn es sich in seinem stabilen Zustand befindet, zu 5 bis 10 % aus zu Liquiditätszwecken gehaltenen Barmitteln und Geldmarktinstrumenten. Weil der Fonds sich im fortlaufenden Kapitalbeschaffungsmodus befindet, entfällt auf diese Position oft ein größerer Anteil der Barmittel und Barmitteläquivalente (23 % des NIW). Zu den unter Andere enthaltenen Positionen gehören auch Derivate, die zur Währungsabsicherung eingesetzt werden, und Bilanzposten, die als neutral angesehen werden (2,9 %). 8,1 % der anderen Investitionen sind Vermögenswerte, die nicht auf die ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind.*

*Für private nicht börsennotierte Immobilieninvestitionen:*

*Aus den folgenden Gründen lässt der Fonds zu, dass ein Anteil der Immobilieninvestitionen nicht mit einem Mindeststandard bei den ökologischen und sozialen Merkmalen konform ist:*

- *Zugang zu neuen Sektoren und/oder Nischensektoren des Immobilienmarktes, die möglicherweise noch nicht über vollständig entwickelte ESG-Prozesse verfügen*
- *Der Anlageverwalter hat bei Direktinvestitionen nur begrenzte Kontrolle und Einfluss auf die zugrunde liegenden Immobilienwerte*
- *Investitionen in Immobilien, die zum Zeitpunkt des Erwerbs keinen ESG-Mindeststandard erfüllen, bei denen jedoch Investitionen zur Verbesserung des ESG-Gesamtprofils vorgesehen sind*

*Der Anlageverwalter hat die Tenants and Suppliers Exclusion Policy von Schroders Capital Real Estate übernommen und potenzielle Mieter bei Direktinvestitionen in Immobilien anhand dieser Leitlinie überprüft.*

*Für börsennotierte Anlagen gilt:*

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

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

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

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

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

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

*Für private nicht börsennotierte Immobilieninvestitionen:*

*Die Möglichkeit, während des Bezugszeitraums Maßnahmen zu ergreifen, um die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen, hing davon ab, inwieweit der Anlageverwalter Kontrolle über die zugrunde liegende Immobilie hat. Weil der Fonds in indirekt Immobilienanlagen investiert, ist der Spielraum für die Einflussnahme auf ökologische und soziale Merkmale bei den zugrunde liegenden Vermögenswerte klein. Der Anlageverwalter hat während des Zeitraums in vier neue private Immobilienfonds investiert und bei jeder dieser Anlagen vor der Investition eine ESG-Due-Diligence durchgeführt. Danach erfolgte das Engagement bei den Managern der zugrunde liegenden Anlagen auf einer Ad-hoc-Basis in Bezug auf bestimmte Themen mit ESG-Bezug. Während des Zeitraums tätigte eine der zugrunde liegenden Co-Investment-Positionen eine direkte Immobilieninvestition und der Anlageverwalter hat vor der Investition eine ESG-Due-Diligence unter Anwendung der ESG-Scorecard durchgeführt.*

*Für börsennotierte Anlagen gilt:*

*Der Anlageverwalter setzte Engagement-Aktivitäten in Bezug auf mindestens eines der vorrangigen Themen um, die in unserem Engagement Blueprint definiert sind. Durch unsere Engagement-Aktivitäten bauen wir Beziehungen auf und führen einen wechselseitigen Dialog mit den Unternehmen, in die wir investieren.*

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

*Es wurde kein Index als Referenzwert bezüglich der Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels des Fonds festgelegt.*

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  *Diese Frage ist nicht relevant.*

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

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

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

  *Diese Frage ist nicht relevant.*

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  *Diese Frage ist nicht relevant.*

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  *Diese Frage ist nicht relevant.*

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

## SFDR Regelmäßiger Bericht

## Bezugszeitraum: 1. Januar 2025 – 31. Dezember 2025

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

**Produkt:** Schroders Capital Semi-Liquid European Loans

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300Q8SRFGXM9IMO94

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

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

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

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

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

Der Fonds investierte in Vermögenswerte, die dem Ratingsystem des Anlageverwalters zufolge oberhalb einer Mindestschwelle liegen. Die Investitionen wurden mit einem Scorecard-System im Hinblick auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren eingestuft. Dabei wurde jede Investition sowohl nach ihrer Qualität (gemessen auf einer Skala von A bis F) als auch nach einer vorausschauenden, zukunftsgerichteten Bewertung eingestuft, mit der sich verbessernde und sich verschlechternde Nachhaltigkeitsmerkmale des Emittenten identifiziert wurden (entweder Verbesserung, Stabilisierung oder Verschlechterung). Mindestens 70 % der gesamten Investitionen des Fonds, gemessen am Nettoinventarwert, hatten ein Rating von A bis C. Die verbleibenden Investitionen hatten ein Qualitätsrating von D und ein stabiles oder sich verbesserndes Rating auf einer vorausschauenden Richtungsbasis.

Der Bezugszeitraum für diesen Fonds ist der Zeitraum zwischen 1. Januar 2025 und 31. Dezember 2025.

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

### *• Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*

Während des Berichtszeitraum hielt der Fonds einen Mindestanteil von 70 % seines NIW in Kreditschuldner investiert, die im proprietären Tool von Schriders ein Rating von A bis C aufweisen. Die Einhaltung dieses Kriteriums wurde täglich über unsere automatisierten Compliance-Kontrollen überwacht. Dementsprechend investierte der Anlageverwalter 73 % des Fondsvermögens in Unternehmen, die die ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen. Diese Zahl stellt die Bestände des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums dar.

### *• ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?*

### Nachhaltige Investitionen

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

| Zeitraum | Fonds (%) |
|---|---|
| Januar 2025 bis Dezember 2025 | 73 |
| Januar 2024 bis Dezember 2024 | 72 |

Für 2024 wurde der Prozentsatz nachhaltiger Investitionen als Durchschnitt auf der Grundlage von Quartalsenddaten berechnet.

Ab 2025 wurde der Prozentsatz der nachhaltigen Investitionen zum Ende des Bezugszeitraums berechnet.

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

Da sich der Fonds nicht zu nachhaltigen Investitionen verpflichtet, ist die Frage für diesen Fonds nicht relevant.

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

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

Diese Frage trifft für diesen Fonds nicht zu.

***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Diese Frage trifft für diesen Fonds nicht zu.

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

Diese Frage trifft für diesen Fonds nicht zu.

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

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

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

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

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

PAIs wurden im Rahmen der Vorinvestitionsprüfung durch die Anwendung von Ausschlüssen berücksichtigt. Dazu zählten:
- Umstrittene Waffen: PAI 14 (Engagement in umstrittenen Waffen wie z. B. Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).
- UNGC-Verletzer und von Schroders geführte Liste mit Verstößen gegen „globale Normen", die Folgendes abdeckt:

PAI 7 (Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken), PAI 8 (Emissionen in Wasser),
PAI 9 (Anteil gefährlicher Abfälle),
PAI 10 (Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der OECD für multinationale Unternehmen), PAI 11 (Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen) und PAI 14 in Tabelle 3 (Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen).

- Unternehmen, die Umsätze oberhalb bestimmter Schwellenwerte aus Tätigkeiten im Zusammenhang mit Kraftwerkskohle erzielten, die nach Auffassung des Anlageverwalters erheblich zum Klimawandel beitragen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen: PAIs 1, 2, 3, 4 und 5 (Treibhausgasemissionen).

Während des Bezugszeitraums wurden PAIs auch durch Integration in den Investitionsprozess berücksichtigt.

Alle PAI-Indikatoren wurden über das PAI-Dashboard von Schroders überwacht. Neben dem systematischen Ansatz für spezifische Beteiligungspositionen haben wir, soweit relevant, qualitative Inputs aufgenommen. Dieser Input wurde im Rahmen des Kredit-Research-Prozesses berücksichtigt und wurde von den Kreditanalysten in Zusammenarbeit mit den Spezialisten für nachhaltige Kredite durchgeführt und berücksichtigte eine Vielzahl von PAIs, die für das Unternehmen, in das investiert wird, und den Sektor, in dem sie tätig sind, relevant sein könnten. Dies umfasste PAI 12 (Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle) und PAI 13 (Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen).

Die PAIs wurden auch nach der Investition durch Zusammenarbeit mit den Unternehmen laufend überprüft; dabei handelte der Anlageverwalter entsprechend den Verfahren und Erwartungen, die im Schroders Engagement Blueprint dargelegt sind, in dem unser Ansatz für aktive Eigentümerschaft (Active Ownership) beschrieben wird. Einige Beispiele für Engagements im Bezugszeitraum sind:

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

| Engagement-Thema | Anzahl der Emittenten |
|---|---|
| Corporate Governance | 4 |
| Klimawandel | 2 |
| Humankapitalmanagement | 2 |
| Menschenrechte | 1 |

Die gezeigten Engagements beziehen sich auf Aktivitäten mit Unternehmen und Emittenten. Unser Ansatz unterliegt einer laufenden Überprüfung, insbesondere in Anbetracht der sich verbessernden Verfügbarkeit und Qualität der Daten.

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die 15 wichtigsten Investitionen im Bezugszeitraum waren:

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
**1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|---|---|---|
| MFG/MRH SR CORP | Industrie | 1,78 | Vereinigtes Königreich |
| PHM GROUP SR CORP | Industrie | 1,65 | Finnland |
| CARCO SR CORP | Industrie | 1,65 | Vereinigtes Königreich |
| MARSHALL SR CORP | Industrie | 1,41 | Luxemburg |
| MORRISON SR CORP | Industrie | 1,13 | Vereinigtes Königreich |
| AREAS SR CORP | Finanzwesen | 1,11 | Spanien |
| KANTAR MEDIA SR CORP | Finanzwesen | 1,02 | Vereinigtes Königreich |
| EUROPE SNACKS SR CORP | Industrie | 1,02 | Frankreich |
| ATG SR CORP | Finanzwesen | 1,02 | Vereinigtes Königreich |
| CLIMATER SR CORP | Finanzwesen | 1,02 | Frankreich |
| B&B HOTELS SR CORP | Industrie | 1,02 | Frankreich |
| BABILOU SR CORP | Industrie | 1,01 | Frankreich |
| FISCHBACH SR CORP | Industrie | 1,01 | Deutschland |
| AD EDUCATION SR CORP | Industrie | 0,99 | Frankreich |
| HUT GROUP SR CORP | Finanzwesen | 0,96 | Vereinigtes Königreich |

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

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögens-allokation** definiert den Anteil der Investitionen in bestimmten Vermögenswerte.

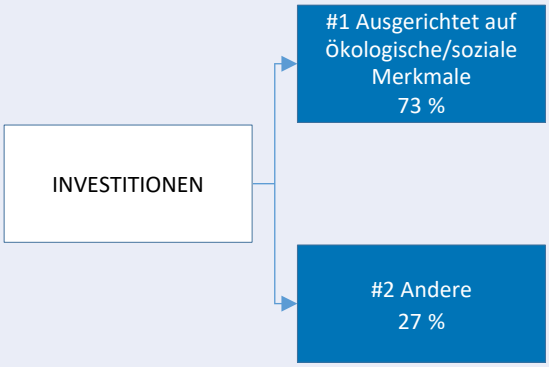
***• Wie sah die Vermögensallokation aus?***

Die Anlagen des Fonds, die eingesetzt wurden, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erfüllen, sind nachstehend zusammengefasst; alle Angaben stellen die Bestände des Fonds am Ende des Bezugszeitraums dar.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst den Anteil des Fondsvermögens, der zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt wird. Dieser Anteil beträgt 73 %. Dies bezeichnet Investitionen, die gemäß der proprietären ESG-Scorecard des Anlageverwalters eine Qualitätsbewertung von A bis C (von A bis F) erreichten, so dass solche Investitionen in den unter Nr. 1 genannten Anteil enthalten sind.

#2 Andere Investitionen umfasst Investitionen, die für Nachhaltigkeitszwecke als neutral behandelt werden, wie z. B. Barmittel und Geldmarktanlagen sowie Derivate, die zur Risikominderung (Absicherung) oder zur effizienteren Verwaltung des Fonds eingesetzt werden. #2 umfasst auch Obligationen mit einer Herabstufung von D, die der Fonds im Falle einer Herabstufung von D-stabil und vorstehend für 12 Monate halten kann, sofern er sich verpflichtet.

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)




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

- ***In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?***

Im Bezugszeitraum wurden Investitionen in folgenden Wirtschaftssektoren getätigt:

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

| Sektor | Teilsektor | In % der Vermögenswerte |
|---|---|---|
| Industrie | Dienstleistungen | 18,25 |
| Industrie | Gesundheitswesen | 14,60 |
| Industrie | Konsumgüter | 12,13 |
| Industrie | Einzelhandel | 9,48 |
| Industrie | Grundstoffindustrie | 7,68 |
| Industrie | Technologie und Elektronik | 7,23 |
| Industrie | Investitionsgüter | 4,36 |
| Industrie | Freizeit | 3,94 |
| Industrie | Immobilien | 3,03 |
| Industrie | Medien und Unterhaltung | 1,68 |
| Industrie | Nicht-Basiskonsumgüter | 1,41 |
| Industrie | Transport | 1,41 |
| Industrie | Telekommunikation | 1,31 |
| Industrie | Ölraffinierung & -marketing | 0,29 |
| Industrie | Ausrüstung und Dienstleistungen für Ölfelder | 0,09 |
| Industrie | Automobilindustrie | 0,08 |
| Finanzwesen | Finanzdienstleistungen | 24,77 |
| Finanzwesen | Finanzen Sonstiges | 0,24 |
| Derivate | Devisenderivate | 0,04 |
| Barmittel | Repo-Geschäfte | -3,30 |
| Barmittel | Barmittel | -8,72 |

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

## In welchem Maße waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

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

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

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

Taxonomie-konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

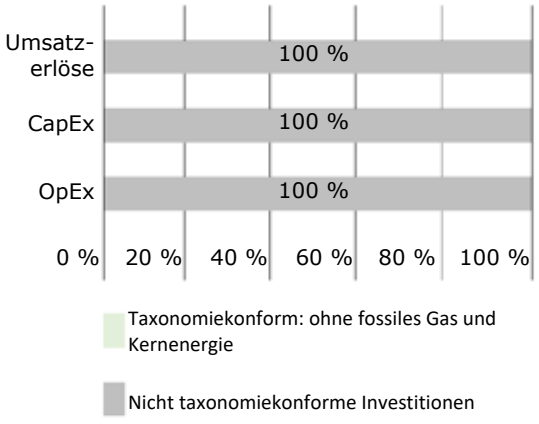
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

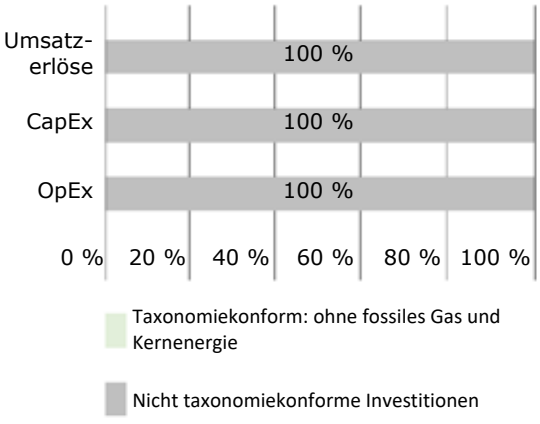
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*




2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*




Diese Grafik gibt x % der Gesamtinvestitionen wieder[2]

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

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

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

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

**Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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

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

Diese Frage ist nicht relevant.

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

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

Diese Frage trifft für diesen Fonds nicht zu.

## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage trifft für diesen Fonds nicht zu.

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

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

#2 Andere Investitionen umfasst Investitionen, die für Nachhaltigkeitszwecke als neutral behandelt werden, wie z. B. Barmittel und Geldmarktanlagen sowie Derivate, die zur Risikominderung (Absicherung) oder zur effizienteren Verwaltung des Fonds eingesetzt werden. #2 umfasst auch Obligationen mit einer Herabstufung von D, die der Fonds im Falle einer Herabstufung von D-stabil und vorstehend für 12 Monate halten kann, sofern er sich verpflichtet.

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

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

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

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

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

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

- Mindestens 70 % der gesamten Investitionen des Fonds, gemessen am Nettoinventarwert, müssen eine Qualitätsbewertung von A–C (von A–F) nach der Bewertung der Kreditanalysten unter Verwendung einer proprietären ESG-Scorecard erreichen. Die verbleibenden Investitionen können ein Qualitätsrating von D und ein stabiles oder sich verbesserndes Rating auf Basis einer zukunftsorientierten Betrachtung aufweisen.

- Der Fonds kann (im Falle einer Herabstufung) Vermögenswerte mit einem abnehmenden Rating D halten, wobei der Zeithorizont für das Engagement 12 Monate beträgt.

- Der Anlageverwalter nutzte ein proprietäres Tool von Schroders, um die Praktiken einer guten Unternehmensführung der Unternehmen zu bewerten, in die investiert wird; und

- Der Anlageverwalter setzte Engagement-Aktivitäten in Bezug auf mindestens eines der sechs vorrangigen Themen um, die in unserem Engagement Blueprint (Link

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

## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

***• Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

Diese Frage trifft für diesen Fonds nicht zu.

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

Diese Frage trifft für diesen Fonds nicht zu.

***• Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Diese Frage trifft für diesen Fonds nicht zu.

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

Diese Frage trifft für diesen Fonds nicht zu.

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

## SFDR Regelmäßiger Bericht

## Bezugszeitraum: 1. Januar 2025 – 31. Dezember 2025

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

**Produkt:** Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493000LVPRULQJQLJ13

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

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

## Nachhaltiges Investitionsziel

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

| ☒ Ja | ☐ Nein |
|---|---|
| X Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 86 %[1] | ☐ Es wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben,** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen |
| 65 % in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind[2] | ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| 21 % in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind[2] | ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| | ☐ mit einem sozialen Ziel |
| ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ % | ☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt** |

[1] Im angegebenen Wert sind rechtlich bindende Zusagen für Investitionen in zugrunde liegende Vermögenswerte enthalten, die dem nachhaltigen Investitionsziel des Fonds entsprechen.

[2] Die Taxonomiekonformität wird nur in Bezug auf die nicht börsennotierten Anlagen ermittelt. Hier ausgedrückt als Anteil des Nettoinventarwerts der taxonomiekonformen nicht börsennotierten Anlagen am Nettoinventarwert des Fonds (jeweils anteilig zur Beteiligung des Fonds an der jeweiligen nicht börsennotierten Anlage).

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

**Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?**

Das nachhaltige Anlageziel des Fonds besteht darin, einen Beitrag zum Umweltziel des Klimaschutzes zu leisten, indem er in ein globales Portfolio aus Infrastrukturinvestitionen für erneuerbare und andere Energiequellen, die den Übergang zu Netto-Null unterstützen (die „nicht börsennotierten Anlagen“) investiert, die nach Ansicht von Schroders Greencoat LLP (der „Anlageverwalter“) nachhaltige Investitionen sind. Der Fonds kann auch bis zu 20 % seines Vermögens in börsennotierte Aktien investieren, die zu Liquiditätszwecken gehalten werden, und die nach Auffassung von Schroder Investment Management Limited (der „Unteranlageverwalter“) nachhaltige Investitionen sind (die „börsennotierten Aktien“).

Während des Bezugszeitraums vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 konnte der Fonds sein nachhaltiges Investitionsziel erfüllen.[1]

Zum 31. Dezember 2025 war das Portfolio des Fonds in (direkt oder indirekt gehaltenen) Beteiligungen an 188 Infrastrukturanlagen für erneuerbare Energie und anderen auf die Energiewende bezogene Infrastrukturanlagen und 231 börsennotierten Wertpapieren engagiert. Abgesehen von einer Investition (0,1 % des NIW) in eine im Übergang[3] befindliche Fernwärmelösung (Wirtschaftsaktivität 4.31 des TSC for Climate Change Mitigation: „Production of heat from fossil gaseous fuels in an efficient district heating system“) gelten alle anderen Investitionen unter den Anlagen ohne Börsennotierung und börsennotierten Aktien als nachhaltige Investitionen. Darüber hinaus hielt der Fonds 22 % seines Vermögens in Barmitteln und Barmitteläquivalenten, wovon 8 % für verbindliche Zusagen in Bezug auf Investitionen in zugrunde liegende Anlagen gehalten wurden, die dem nachhaltigen Investitionsziel des Fonds entsprechen. Deshalb waren zum 31. Dezember 2025 insgesamt 86 % des Fondsvermögens in Vermögenswerte investiert, die als nachhaltige Investitionen betrachtet werden, und 14 % der Vermögenswerte galten als neutral.

Darüber hinaus hat sich der Fonds zwar nicht verpflichtet, einen Mindestwert bezüglich seiner EU-Taxonomiekonformität aufrechtzuerhalten, er hat sich aber verpflichtet, die Taxonomiekonformität von nicht börsennotierten Anlagen zu bewerten. Der Unteranlageverwalter misst derzeit keine Taxonomieausrichtung für die notierten Aktien. Daher gelten die notierten Aktien für die Zwecke der Berechnungen als nicht konform. Zum 31. Dezember 2025: 65 % (basierend auf dem Nettoinventarwert) und 89 % (basierend auf m Umsatz) der nachhaltigen Investitionen des Fonds, die als taxonomiekonform angesehen werden.

[3] Der Vermögenswert verfügt über einen detaillierten Dekarbonisierungsplan

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

Zum 31. Dezember 2025 und in den vorhergehenden Vergleichszeiträumen schnitten die Nachhaltigkeitsindikatoren, mit denen das Erreichen des nachhaltigen Investitionsziels des zugrunde liegenden Portfolios des Fonds gemessen wird, im Berichtszeitraum wie folgt ab:

**Nicht börsennotierte Anlagen:**

| Nachhaltigkeitsindikator | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| Erzeugte erneuerbare Energie (GWh) | 288.916 MWh | 14.951 MWh |
| Scope 1 ($tCO_2e$) | 2.168 t $CO_2e$ | 2.328 t $CO_2e$ |
| Scope 2 ($tCO_2e$) | 395 t $CO_2e$ | 107 t $CO_2e$ |
| Scope 3 ($tCO_2e$) | 224.988 t $CO_2e$ | 3.017 t $CO_2e$ |
| Außerhalb des Geltungsbereichs ($tCO_2e$) | 4.919 t $CO_2e$ | 6.375 t $CO_2e$ |
| Vermiedene Methanemissionen ($tCO_2e$) | 750 t $CO_2e$ | 772 t $CO_2e$ |
| Vermiedene CO2-Emissionen ($tCO_2e$) | 127.140 t $CO_2e$ | 9.288 t $CO_2$ |
| Äquivalente Anzahl der mit Strom versorgten Häuser | 66.517 | 5.478 |

Anmerkungen:

(1) Unter Erzeugte erneuerbare Energie werden sowohl sowohl die Stromerzeugung als auch die in Strom umgewandelte Wärmeerzeugung berücksichtigt.

(2) Indikatoren für den CO2-Fußabdruck werden gemäß dem branchenüblichen Greenhouse Gas Protocol auf Grundlage eines Ansatzes zur Kontrolle von Kapitalbeteiligungen gemessen. Das bedeutet, dass die Emissionen aus dem Geschäftsbetrieb des Fonds entsprechend der anteiligen Beteiligung des Fonds an seinen Anlagen in Zweckgesellschaften gewichtet werden.

(3) Scope 3-Emissionen resultieren aus Aktivitäten von Vermögenswerten, die sich nicht im Besitz oder unter der Kontrolle des Fonds befinden, die der Fonds aber indirekt in seiner Wertschöpfungskette beeinflusst. Scope 3-Emissionen beziehen alle Quellen ein, die nicht in den Scope 1- und Scope 2-Umfang des Fonds fallen, und beinhalten unter anderem die Emissionen, die durch den Bau jedes während des Berichtszeitraums erworbenen Vermögenswerts für erneuerbare Energieinfrastrukturen entstehen, einschließlich der Emissionen, die mit der Herstellung und dem Transport aller Geräte und Materialien verbunden sind, bevor der Vermögenswert für erneuerbare Energienfrastrukturen in Betrieb genommen wird, sowie die erwartete Ersatzteilversorgung während seiner Lebensdauer. Für die Fernewärmeanlagen wurden 2025 keine Scope 3-Emissionen berichtet.

(4) Emissionen ohne Scope-Zuordnung sind die direkten biogenen $CO_2$-Emissionen, die bei der Verbrennung von Biomasse und Biokraftstoffen aus Bioenergieanlagen entstehen. Gemäß den Leitlinien des GHG Protocol werden Emissionen für direkte $CO_2$-Emissionen aus biologisch gebundenem Kohlenstoff (z. B. $CO_2$ aus der Verbrennung von Biomasse oder Biokraftstoff) nicht in die Scope 1-Emissionen einbezogen, sondern separat ausgewiesen. Diese Vorgehensweise steht auch im Einklang mit den offiziellen Methoden der CO2-Berichterstattung nach den Standards im Vereinigten Königreich und der EU.

(5) Die eingesparten Methanemissionen beziehen sich auf die Tonnen von Kohlenstoffemissionsäquivalenten, die durch das Fernhalten von Holzabfällen von Deponien und die Vermeidung der dem anaeroben biologischen Abbau von Holzabfällen auf der Deponie verbundenen Emissionen eingespart werden. Es wird davon ausgegangen, dass durch die Verbrennung jeder Tonne Altholz 0,4 Tonnen $CO_2$-Äquivalent an Methanemissionen aus Deponien vermieden werden (DEFRA, 2012).

(6) Geschätzte CO2-Emissionen, die durch die Verdrängung der Grenzstromerzeugung vermieden werden, wobei davon ausgegangen wird, dass die Erzeugung erneuerbarer Energien den Grenzstromgenerator im Stromsystem verdrängt (d. h. den Generator, der ansonsten ausgesendet worden wäre). Dieser Ansatz entspricht der PCAF-Leitlinie zur Messung der vermiedenen Emissionen. Emissionsfaktoren (tCO2/MWh) für die Grenzstromerzeugungstechnologie werden aus anerkannten internationalen Datensätzen bezogen, einschließlich je nach Bedarf IEA und IPCC.

(7) Basierend auf der Stromerzeugung und der in Strom umgewandelten Wärmeerzeugung. Die entsprechende Anzahl der mit Strom versorgten Eigenheime wird auf der Grundlage des geschätzten durchschnittlichen Energieverbrauchs der Privathaushalte im jeweiligen Land für stromerzeugende Anlagen und des durchschnittlichen Wärmeverbrauchs der Privathaushalte für erneuerbare wärmeerzeugende Anlagen berechnet.

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

**Börsennotierte Aktien**

Alle vom Unteranlageverwalter getätigten Investitionen in börsennotierten Aktien werden in Unternehmen getätigt, die nachweislich dazu beitragen, die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) zu fördern, indem mindestens 50 % ihrer Nettoumsätze laut dem proprietären Tool von Schroder auf mindesten ein SDG ausgerichtet sind.

Zum 31. Dezember 2025 wurden 100 % der börsennotierten Aktien des Fonds dem Nettoertragsgrenzwert von 50 % gerecht und waren auf die folgenden SDGs ausgerichtet[4]:

| | **2025** | **2024** |
|---|---|---|
| SDG 1 – Keine Armut | 0,1 % | 0,1 % |
| SDG 2 – Kein Hunger | 13,4 % | 11,2 % |
| SDG 3 – Gesundheit und Wohlergehen | 29,5 % | 29,8 % |
| SDG 4 – Hochwertige Bildung | 0,8 % | 1,3 % |
| SDG 5 – Geschlechter-Gleichheit | 0,3 % | 0,4 % |
| SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitär-Einrichtungen | 3 % | 2,7 % |
| SDG 7 – Bezahlbare und saubere Energie | 2,1 % | 1,9 % |
| SDG 8 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum | 10,3 % | 10,5 % |
| SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur | 20,5 % | 19,3 % |
| SDG 10 – Weniger Ungleichheiten | 9,2 % | 9,4 % |
| SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden | 11,9 % | 14,3 % |
| SDG 12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion | 2,6 % | 2,6 % |
| SDG 13 – Maßnahmen zum Klimaschutz | 0,0 % | 0,0 % |
| SDG 14 – Leben unter Wasser | -0,5 % | -0,4 % |
| SDG 15 – Leben an Land | -0,3 % | -0,2 % |
| SDG 16 – Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen | 2,2 % | 2,1 % |

[4] Negative Werte spiegeln das Engagement in Aktivitäten mit einem negativen Beitrag zum relevanten SDG wider.

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

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

***Wie wurde erreicht, dass die nachhaltigen Investitionen nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines nachhaltigen Investitionsziels führten?***

**Bei nicht börsennotierten Anlagen**

Der Anlageverwalter war bestrebt, mit den folgenden Maßnahmen sicherzustellen, dass die nachhaltigen, nicht börsennotierten Anlagen des Fonds zu keiner erheblichen Beeinträchtigung eines nachhaltigen Investitionsziels führen:

- Aktive Mitwirkung und Handhabung von Nachhaltigkeitsrisiken und -gelegenheiten für den Fonds und seine Anlagen vor einer Anlage und auf fortlaufender Basis, sobald eine Anlage getätigt wurde.
- Vor jeder Investition berücksichtigt der Anlageausschuss des Anlageverwalters die Anlagepolitik des Fonds, die Anlagebeschränkungen und die ESG-Richtlinie sowie die im Rahmen der Due-Diligence-Prüfung (u. a. anhand einer ESG-Checkliste) ermittelten Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen.
- Der Anlageverwalter hielt die Ausschlusskriterien des Fonds ein und keine von Fonds getätigte Investition verstieß nach Beurteilung durch Schroders gegen eine „globale Norm".
- Die Impact Assessment Group bewertete und genehmigte jede der nicht börsennotierten Investitionen (oder Art der Investition) des Fonds im Hinblick auf die Wirkungsabsicht, den Beitrag und den Bewertungsrahmen für Investitionen.
- Nachhaltigkeitsrisiken und -gelegenheiten wurden sowohl auf Fonds- als auch auf Anlageebene vollständig in die Grundlagen des Risikomanagements eingebettet. 2025 gab es keine wesentlichen nachhaltigkeitsbezogenen Ereignisse.

**Bei börsennotierten Aktien**

Der Unteranlageverwalter war bestrebt, durch Einhalten der folgenden Ausschlüsse sicherzustellen, dass die nachhaltigen, börsennotierten Aktien des Fonds zu keiner erheblichen Beeinträchtigung eines nachhaltigen Investitionsziels führen:

- Unternehmensweite Anlageausschlüsse gelten für Schroders-Fonds. Diese beziehen sich auf internationale Konventionen zu Streumunition, Antipersonenminen sowie chemischen und biologischen Waffen. Eine Liste der ausgeschlossenen Unternehmen ist unter Group Exclusions zu finden. Unternehmensweite Ausschlüsse gelten auch für Unternehmen, die mehr als 20 % ihrer Umsätze aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen.
- Der Unteranlageverwalter schließt außerdem Unternehmen aus, die Umsätze oberhalb bestimmter Schwellenwerte aus Tätigkeiten im Zusammenhang mit Tabak und Kraftwerkskohle erzielen.
- Der Unteranlageverwalter schließt Unternehmen aus, die nach Einschätzung von Schroders gegen eine oder mehrere „globale Normen" verstoßen und dadurch erhebliche ökologische oder soziale Schäden verursacht haben; diese Unternehmen sind auf der von Schroders geführten Liste von Verstößen gegen „globale Normen" aufgeführt. Bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen an einem solchen Verstoß beteiligt war, berücksichtigt Schroders einschlägige Grundsätze wie die im UN Global Compact (UNGC) enthaltenen Prinzipien, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte. Die Liste der Verstöße gegen „globale Normen" kann auf der Grundlage von Bewertungen durch Drittanbieter und eigenen Untersuchungen erstellt werden, wenn dies für eine bestimmte Situation relevant ist.

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

**Bei nicht börsennotierten Anlagen**

Der Anlageverwalter berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen („PAIs“) seiner Entscheidungen bezüglich der nicht börsennotierten Anlagen des Fonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren, woraus er Daten für seinen Ansatz einer langfristige Anlageverwaltung und Einbeziehung von Stakeholdern ableitete.

Da der Fonds überwiegend auf Investitionen in Infrastruktur für erneuerbare Energien abzielt, die über Zweckgesellschaften gehalten werden, sind die für den Fonds relevantesten PAI-Indikatoren (unter anderem) die folgenden:

- Treibhausgasemissionen (Tabelle 1 RTS: PAIs 1-6); und
- Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage (Tabelle 3 RTS: 3 PAI)

Der Anlageverwalter war bestrebt, die Auswirkungen der PAIs und anderer Indikatoren, die in Bezug auf den Fonds berücksichtigt werden, zunächst durch die Umsetzung der Schroders Greencoat ESG-Richtlinie zu mindern. Die ESG-Richtlinie legt Leitlinien und Grundsätze für die Integration von Nachhaltigkeit in den Investitions- und Vermögensverwaltungsprozessen im gesamten Schroders Greencoat-Geschäft fest und dient dem Ziel, Best Practices für nachhaltigkeitsbezogenes Risikomanagement, Meldungen und Transparenz zu etablieren. Sie beschreibt gemeinsame Schwerpunktbereiche für Energiewendeinfrastruktur, worunter Umwelt-, Arbeits-, Gesundheits- und Sicherheitspraktiken, gute Unternehmensführung (einschließlich der Einhaltung geltender Gesetze und Vorschriften) und Mitwirkung in der lokalen Gemeinschaft fallen. Dabei können unterschiedliche Strategien eingesetzt werden, um zusätzliche Faktoren oder unterschiedliche Wesentlichkeitseinstufungen je nach Art, Technologie oder Stufe der angestrebten Anlagen zu berücksichtigen. Sie enthält auch eine Liste von Ausschlüssen, die für das gesamte verwaltete Kapital von Schroders Greencoat angewendet werden, und Leistungskennzahlen, die überwacht und ggf. gemeldet werden. Sie wurde zuletzt im März 2026 aktualisiert.

Nachhaltigkeitsfaktoren wurden vor der Anlage im Rahmen der Überprüfung in der Frühphase, der gründlichen Due Diligence und der Entscheidungsfindung des Anlageausschusses berücksichtigt und werden nach dem Kauf in Übereinstimmung mit den allgemeinen Vermögensverwaltungspraktiken des Anlageverwalters verwaltet.

**Bei börsennotierten Aktien**

Schroders verfolgt bei dem Bestreben, erheblichen Beeinträchtigung zu identifizieren, den Ansatz, die betroffenen PAI-Indikatoren anhand eines sowohl quantitativen als auch qualitativen Ansatzes zu berücksichtigen.

Unternehmen, in die investiert wird, und von denen angenommen wurde, dass sie die quantitativen Schwellenwerte nicht erfüllen, wurden im Allgemeinen ausgeschlossen, es sei denn, die Daten wurden im Einzelfall als nicht repräsentativ für die Leistung eines Unternehmens in dem betreffenden Bereich angesehen.

Wurde die Festlegung quantitativer Schwellenwerte nicht für angemessen oder machbar erachtet, so hat der Unteranlageverwalter gegebenenfalls entsprechend den im „Engagement Blueprint“ und/oder in den Abstimmungsrichtlinien von Schroders dokumentierten Prioritäten mitgewirkt.

**Für den Fonds insgesamt**

Eine Erklärung zu PAIs (die „**PAI-Erklärung**“), einschließlich der Liste der PAI-Indikatoren und der zugehörigen Kennzahlen, die in Bezug auf den Fonds berücksichtigt werden, ist im Anhang 1 zum Jahresbericht des Fonds zu finden. Der Anlageverwalter und der Unteranlageverwalter sind der Ansicht, dass die in der PAI-Erklärung dargelegten Auswirkungen keine wesentliche Beeinträchtigung eines nachhaltigen Investitionsziels darstellen, wie in der PAI-Erklärung näher beschrieben.

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

**Nicht börsennotierte Anlagen:**

Bei nicht börsennotierten Anlagen waren die nachhaltigen Anlagen des Fonds nach Ansicht des Anlageverwalters mit den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (die „Mindestschutz-Kriterien“) vereinbar.

Im Jahr 2025 führte der Anlageverwalter Due-Diligence-Prüfungen (für neue Direktinvestitionen) und eine laufende Überwachung (für bestehende Investitionen, die der Fonds über Fondsinvestitionen getätigt hat) der Unternehmen durch, in die investiert wird, um sicherzustellen, dass sie die Mindestschutzanforderungen einhalten.

Darüber hinaus hat der Anlageverwalter sichergestellt, dass die wichtigsten Dienstleister, die am Betrieb und der Verwaltung der Anlagen des Fonds im Jahr 2025 beteiligt waren, fortlaufend alle geltenden Gesetze, Regeln, Vorschriften und übergreifenden Grundsätze in den Ländern, in denen sie tätig sind, einhalten. Dies umfasst Gesetze zur Bekämpfung von Bestechung und Korruption, Finanzkriminalität, Datenschutz, Arbeits- Gesundheitsschutz sowie Sicherheit (einschließlich Gesetze in Bezug auf Menschenrechte, Menschenhandel, moderne Sklaverei und öffentliche Sicherheit). Dies wurde durch die Anwendung des Side Letters zum Verhaltenskodex des Anlageverwalters erreicht, der 2025 eingeführt wurde und sicherstellt, dass die Mindestschutzanforderungen vollständig in die Verträge mit den wichtigsten Dienstleistern aufgenommen oder anderweitig vorgesehen wurden, und einer Überwachung durch die Funktion des Anlageverwalters für das Fondsgeschäft (die ihrerseits von der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf den Fonds beaufsichtigt wird) unterlag.

Der Anlageverwalter verwendet die von Schroders geführten Liste von Verstößen gegen „globale Normen“ und das Tool eines Drittanbieters zur Identifizierung von Kontroversen während der Due-Diligence-Prüfung vor der Anlage und in die laufenden Überwachungsprozesse im Jahr 2025, um die Bewertung der wichtigsten Dienstleister in Bezug auf die Mindestschutzanforderungen weiter zu verbessern.

**Für nicht börsennotierte Anlagen und börsennotierte Aktien**

Die Investitionen des Fonds standen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang.

Unternehmen, die in der Liste von Schroders für Verstöße gegen „globale Normen“ enthalten sind, gelten nicht als nachhaltige Investitionen und wurden vom Anlageverwalter und Unteranlageverwalter aus dem Portfolio des Fonds ausgeschlossen. Bei der Entscheidung, ob ein Unternehmen in eine solche Liste aufgenommen werden soll, berücksichtigte Schroders neben anderen einschlägigen Grundsätzen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte. Die Liste der Verstöße gegen „globale Normen“ beruhte auf Informationen von Drittanbietern und, wo relevant, auf eigenen Untersuchungen.

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

Siehe hierzu die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Zum 31. Dezember 2025 machten die nicht börsennotierten Anlagen 82 %[1] des Fondsvermögens aus, während 4 % des Fondsvermögens auf die börsennotierten Aktien entfielen. Der Saldo der Vermögenswerte des Fonds bestand aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten. Die Top 50 % der Anlagebestände des Fonds (auf Look-Through-Basis, basierend auf dem NIW) sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum zum 31. Dezember 2025 getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:

| Anlage | Vermögenswert | Sektor | % des Vermögens (NIW) | Land |
|---|---|---|---|---|
| Schroders Greencoat US – A SCSP | Oxbow | Solar | 20,13 % | USA |
| Schroders Greencoat Beaufort LP | Hornsea 1 | Windenergie | 14,24 % | Vereinigtes Königreich |
| Schroders Greencoat US – A SCSP | Happy | Solar | 4,64 % | USA |
| Schroders Greencoat Europe SCSP | Canteras II | Windenergie | 4,13 % | Spanien |
| Schroders Greencoat UK LP & Greencoat York LP | Low Carbon Farming 5 (Treibhaus) | Energiewende | 3,71 % | Vereinigtes Königreich |
| Schroders Greencoat Europe SCSP | San Isidro | Windenergie | 3,18 % | Spanien |

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Fonds hielt seine Zusage der Vermögensallokation ein, wobei nachhaltige Investitionen 86 %[1] der Anlagen des Fonds ausmachen.

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

***Wie sah die Vermögensallokation aus?***

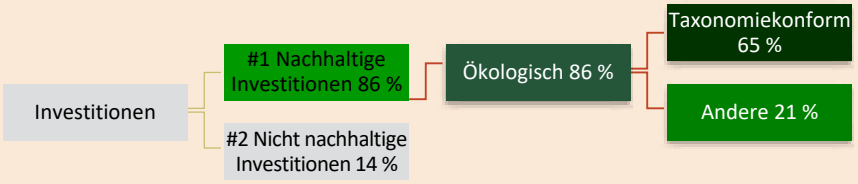
Hinweis: Die Taxonomiekonformität wird nur in Bezug auf die nicht börsennotierten Anlagen ermittelt. Hier ausgedrückt als Anteil des Nettoinventarwerts der zugrunde liegenden taxonomiekonformen nicht börsennotierten Anlagen (jeweils anteilig zu den direkten oder indirekten Beteiligungen des Fonds an jeder nicht börsennotierten Anlage) über dem Nettoinventarwert des Fonds.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvor-schriften.

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

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

**Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.




**#1 Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

**#2 Nicht nachhaltige Investitionen** umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

***In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?***

**Nicht börsennotierte Anlagen**

Auf Grundlage des Nettoinventarwerts des Fonds, zum 31. Dezember 2025 war der Fonds in 187 auf erneuerbare Energien und die Energiewende ausgerichtete Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren (gemäß Klassifizierung der EU-Taxonomie) investiert:

- Stromerzeugung aus Windenergie (Aktivität 4.3 des TSC für Klimaschutz) (35 %),
- Stromerzeugung durch Photovoltaik (Aktivität 4.1 des TSC für Klimaschutz) (29 %)
- „Kraft-Wärme-Kälte-Kopplung und Stromerzeugung aus Bioenergie“ (Aktivität 4.20 des TSC für Klimaschutz) (1 %).
- Darüber hinaus hilt der Fonds Positionen in nachhaltigen Investitionen, die nicht mit der EU-Taxonomie konform oder in dieser enthalten sind (9 %[1] der Vermögenswerte des Fonds), wie Gartenbau (erneuerbare Wärme), Bioenergie und grüner Wasserstoff (Entwicklung) (8 %[1]) sowie in einer Fernwärmeanlage (die nicht als nachhaltig eingestuft wird).

**Börsennotierte Aktien**

Zum 31. Dezember 2025 war der Fonds in 231 börsennotierten Wertpapieren aus den folgenden Wirtschaftssektoren gemäß GICS-Codes engagiert: Gesundheitswesen (20 % der börsennotierten Aktien im Portfolio), Industrie (20 %), Kommunikation (18 %), Basiskonsumgüter (18 %), Finanzen (7 %), Versorger (6 %), Immobilien (5 %), Informationstechnologie (5 %), Nicht-Basiskonsumgüter (3 %) und Grundstoffe (2 %).

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

Zum 31. Dezember 2025: 65 % (basierend auf dem Nettoinventarwert) und 87 % (basierend auf dem Umsatz) der nachhaltigen Investitionen des Fonds, die als EU-taxonomiekonform angesehen werden. Die Taxonomiekonformität wird nur für nicht börsennotierte Anlagen bewertet und im Verhältnis zum Anteilsbesitz des Fonds berechnet. Hinweis: Der Unteranlageverwalter misst derzeit keine Taxonomieausrichtung für die notierten Aktien. Daher gelten die notierten Aktien für die Zwecke der Berechnungen als nicht konform.

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

**Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[5]?**

Ja:

In fossiles Gas

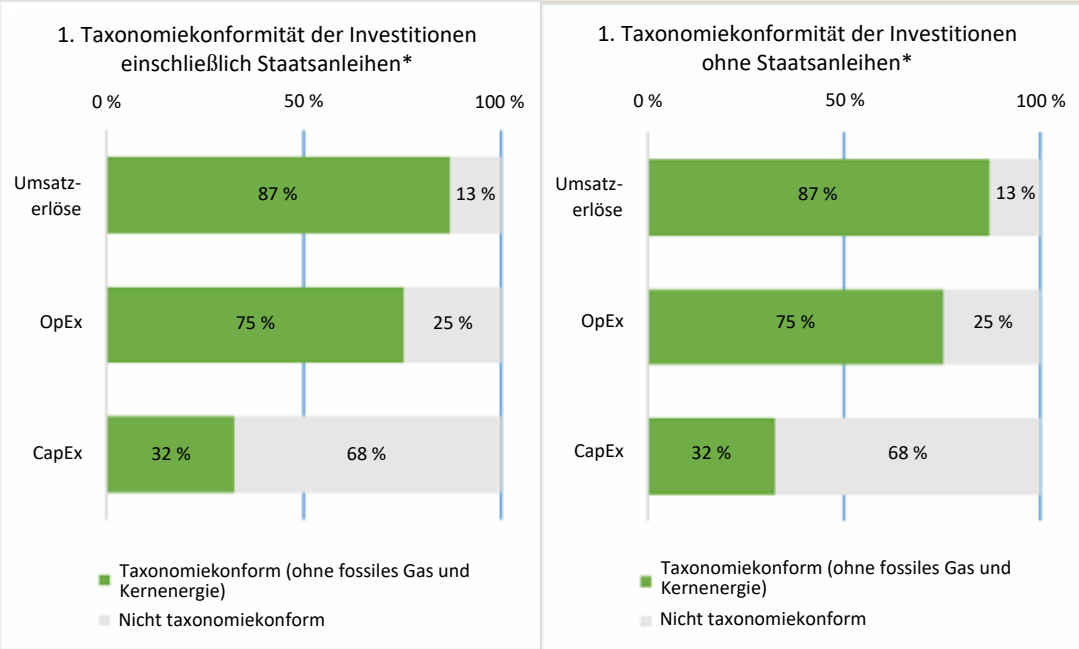
In Kernenergie

X Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

***Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe [6] . Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.***




Diese Grafik gibt 82 % der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

[6] Die Taxonomiekonformität wird nur in Bezug auf die nicht börsennotierten Anlagen ermittelt.

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

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

  **Nicht börsennotierte Anlagen**

  Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten gemäß EU-Taxonomie ist Null.

  **Bei börsennotierten Aktien**

  Nicht ermittelt.

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

  Zum 31. Dezember 2024: 57 % (basierend auf dem Nettoinventarwert) und 47 % (basierend auf dem Umsatz) der nachhaltigen Investitionen des Fonds hatten ein EU-taxonomiekonformes ökologisches Ziel-

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nach der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Zum 31. Dezember 2025 hatten 21 % der nachhaltigen Investitionen des Fonds (auf Grundlage des Nettoinventarwerts) ein Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war. Hinweis: Der Unteranlageverwalter misst derzeit keine Taxonomieausrichtung für die notierten Aktien. Daher gelten die notierten Aktien für die Zwecke der Berechnungen als nicht konform (wenngleich sie als nachhaltige Investitionen angesehen werden).

### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

K. A.

### Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Bei den unter „Nicht nachhaltig“ erfassten Anlagen des Fonds handelt es sich um Barmittel und Geldmarktinstrumente, die für Nachhaltigkeitszwecke als neutral behandelt werden (14 % des Fondsvermögens), sowie um eine nicht börsennotierte Anlage in ein im Übergang befindliches Fernwärmeunternehmen, das derzeit Wärme mit Gas als Brennstoff erzeugt (0,1 % des Fondsvermögens). Obwohl es einen detaillierten Dekarbonisierungsplan gibt, der das Anlageargument untermauert, und die Investition mit den Mindestschutzanforderungen und der Good-Governance-Richtlinie des Anlageverwalters übereinstimmt, entspricht die Investition derzeit nicht der Definition einer „nachhaltigen Investition“ gemäß Offenlegungsverordnung, auch nicht in Bezug auf die TSC für Fernwärme/Fernklimatisierung und hocheffiziente Kraft-Wärme-Kälte-Kopplung mit Strom aus fossilen gasförmigen Brennstoffen.

Alle börsennotierte Aktien gelten als nachhaltige Investitionen.

## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

**Nicht börsennotierte Anlagen**

Der Anlageverwalter war bestrebt, das nachhaltige Investitionsziel des Fonds zu erreichen, indem er die verbindlichen Elemente, die in den vorvertraglichen Offenlegungen des Fonds (Anhang 3 RTS) beschrieben sind, kontinuierlich umsetzte und Nachhaltigkeitsrisiken in seine Anlageentscheidungen einbezog, wie vorstehend beschrieben unter: „Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?“

Der Anlageverwalter prüft weiterhin alle Investitionen anhand dieser Ausschlussliste im Rahmen der Prüfung bei der anfänglichen Investition. Investitionen in neue Technologien werden im Rahmen des normalen Prüfprozesses vor der Investition ebenfalls anhand des TSC bewertet und in den Unterlagen des Investitionsausschusses als geprüft vermerkt, um das Ausmaß der Taxonomiekonformität der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu ermitteln.

Der Anlageverwalter arbeitete weiterhin mit allen für das Portfolio des Fonds relevanten Stakeholdern zusammen, um sicherzustellen, dass sich seine Investitionen im Bereich der erneuerbaren Energien positiv auf die Gemeinschaften, in denen sie tätig sind, auswirken. Nachhaltigkeitsbezogene Risiken und Probleme wurden regelmäßig innerhalb der Vermögensverwaltungsteams des Anlageverwalters diskutiert und auch in regelmäßigen Meetings und Besprechungen zur Prüfung des Risikoregisters den Portfolio Manager Hub and Asset Review Committees vorgelegt und besprochen. Wichtige Nachhaltigkeitsfaktoren wie Gesundheit und Sicherheit, Einhaltung von Umweltstandards und Stakeholder-Beziehungen wurden regelmäßig besprochen und dokumentiert.

Im Jahr 2025 verwendete der Anlageverwalter weiterhin die von Schroders geführten Liste von Verstößen gegen „globale Normen“ und das Tool eines Drittanbieters zur Identifizierung von ESG-Kontroversen in die Due-Diligence-Prüfung vor der Anlage und in die laufenden Überwachungsprozesse, um die Bewertung der wichtigsten Dienstleister in Bezug auf die Mindestschutzanforderungen weiter zu verbessern.

Der Anlageverwalter hat auch seine Verfahren zur Messung und Überwachung der Anwendung der verbindlichen Elemente weiter verbessert. Zum Beispiel wurde der Side Letter zum Schroders Greencoat Supplier Code of Conduct im Jahr 2025 eingeführt, um die Einhaltung der im Rahmen der Mindestschutzanforderungen erwarteten Standards durch die wichtigsten Dienstleistungsanbieter sicherzustellen.

**Börsennotierte Aktien**

Der Fonds investierte 4 % seines Vermögens in börsennotierte Unternehmen, die nach Ansicht des Unteranlageverwalters zu einem sozialen oder Umweltziel beitragen. Die Beurteilung beruhte auf den folgenden Faktoren:

- Der Unteranlageverwalter bewertete, wie und in welchem Maße die Aktivitäten eines Unternehmens dazu beitragen, die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) voranzubringen, indem er mit dxem dem proprietären Tool von Schroders prüfte, ob ein Unternehmen eine Konformität von mindestens 50 % der Nettoumsätze mit einem oder mehreren der SDGs der Vereinten Nationen nachweisen kann.
- Die Einhaltung des Mindestanteils an nachhaltigen Investitionen wurde über bewährte Compliance-Kontrollen überwacht.
- Der Fonds wendete auch spezifische Ausschlusskriterien an (z. B. gegen Unternehmen, die an der Förderung fossiler Brennstoffe, Tabak, Waffen und anderen unzulässigen Aktivitäten mitwirken), deren Einhaltung der Unteranlageverwalter mithilfe des von der Verwaltungsgesellschaft beaufsichtigten Portfolio-Compliance-Rahmens laufend überwacht.

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nicht maßgeblich, da der Fonds kein Ziel der Kohlenstoffreduzierung verfolgt und nicht in Bezug auf einen Referenzindex verwaltet wird.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- ***Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  K. A.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?***

  K. A.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  K. A.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  K. A.

# Anhang IV – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

## Wichtige Hinweise

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

Bestimmte hierin enthaltene Informationen (die „Informationen“) stammen von bzw. sind urheberrechtlich geschützt von MSCI Inc., MSCI Solutions LLC oder ihren verbundenen Unternehmen („MSCI“) oder Informationsanbietern (zusammen die „MSCI-Parteien“) und können zur Berechnung von Bewertungen, Signalen oder anderen Indikatoren verwendet worden sein. Die Informationen sind nur für den internen Gebrauch bestimmt und dürfen ohne vorherige schriftliche Genehmigung weder ganz noch teilweise vervielfältigt oder verbreitet werden. Die Informationen dürfen nicht für ein Angebot zum Kauf oder Verkauf oder eine Werbung oder Empfehlung von Wertpapieren, Finanzinstrumenten oder -produkten, Handelsstrategien oder Indizes verwendet werden und sind auch nicht als Hinweis oder Garantie für eine zukünftige Wertentwicklung zu verstehen. Einige Fonds können auf MSCI-Indizes basieren oder an diese gekoppelt sein, und MSCI kann auf der Grundlage des verwalteten Vermögens des Fonds oder anderer Kennzahlen vergütet werden. MSCI hat eine Informationsbarriere zwischen Indexanalyse und bestimmten Informationen geschaffen. Die Informationen selbst dürfen nicht dazu verwendet werden, zu bestimmen, welche Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen sind oder wann sie gekauft oder verkauft werden sollten. Aufsichtsrechtliche Offenlegungen, die gemäß der EU-Verordnung über ESG-Rating-Aktivitäten (Verordnung (EU) 2024/3005) vorgeschrieben sind, finden Sie unter www.msci.com/legal/sustainability-and-climate-resources-and-disclosures für Angaben zu Methodik und Organisation und unter https://one.msci.com für Offenlegungen zu Ratingstufen. Die Informationen werden ohne Mängelgewähr bereitgestellt und der Nutzer übernimmt das volle Risiko der Nutzung der Informationen, die er vornimmt oder zulässt. Keine MSCI-Partei garantiert die Ursprünglichkeit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Informationen und jede Partei lehnt ausdrücklich alle ausdrücklichen oder stillschweigenden Garantien ab. Keine MSCI-Partei haftet für Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit hierin enthaltenen Informationen oder für direkte, indirekte oder spezielle Schäden, Strafschadenersatz, Folgeschäden oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn sie auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde.

# Anhang V – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Die Teilfonds können Wertpapierfinanzierungsgeschäfte eingehen (Securities Financing Transactions, SFT) (gemäß Definition in Artikel 3 der EU-Verordnung 2015/2365; hiernach umfassen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte unter anderem Pensionsgeschäfte, das Ver- oder Entleihen von Wertpapieren oder Rohstoffen, Buy-Sell-Back-Geschäfte oder Sell-Buy-Back-Geschäfte sowie Lombardgeschäfte). Gemäß Artikel 13 der Verordnung ist die Beteiligung des Teilfonds in Verbindung mit ihrem Engagement in Pensionsgeschäfte für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 nachfolgend detailliert aufgeführt:

## Schroders Capital Semi-Liquid European Loans

### Globale Daten

Die Höhe der Vermögenswerte aller Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 31. Dezember 2025 stellt sich wie folgt dar:

| Beschreibung | Nennbetrag EUR | % des Nettover-mögens |
|---|---|---|
| Pensionsgeschäfte | 4.889.492 | 1,74 |

### Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 wurden keine Sicherheiten und Barsicherheiten wiederverwendet.

### Konzentrationsdaten

Die Kontrahenten aller Pensionsgeschäfte zum 31. Dezember 2025 sind wie folgt:

| Beschreibung | Nennbetrag EUR |
|---|---|
| **Gegenpartei von Pensionsgeschäften** | |
| ING | 942.948 |
| Morgan Stanley | 3.946.544 |
| | **4.889.492** |

### Aggregierte Transaktionsdaten

Die aggregierten Transaktionsdaten für die verpfändeten Sicherheitenpositionen aller Pensionsgeschäfte zum 31. Dezember 2025 stellen sich wie folgt dar:

| Kontrahent | Art der Sicherheiten | Betrag der Sicherheiten EUR | Qualität der Sicherheiten | Fälligkeit der Sicherheiten | Land der Sicherheiten | Abrechnung und Clearing |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Pensionsgeschäfte** | | | | | | |
| ING | Unternehmensanleihe | 932.094 | B | Mehr als 1 Jahr | Niederlande | Zwei Parteien |
| Morgan Stanley | Unternehmensanleihe | 2.576.694 | B | Mehr als 1 Jahr | USA | Zwei Parteien |
| Morgan Stanley | Unternehmensanleihe | 921.874 | BB- | Mehr als 1 Jahr | USA | Zwei Parteien |
| Morgan Stanley | Unternehmensanleihe | 457.145 | B- | Mehr als 1 Jahr | USA | Zwei Parteien |
| | | **4.887.807** | | | | |

| Beschreibung | Nennwert EUR |
|---|---|
| **Fälligkeit von Pensionsgeschäften** | |
| 1 bis 4 Wochen | 4.889.492 |

# Anhang V – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Forts.)

### Verwahrung von verpfändeten Sicherheiten

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

| | % der Gesamtsicherheiten |
|---|---|
| Gepoolt | 100,00 % |

### Rendite und Kosten

| Kosten | Betrag EUR | % der Gesamtkosten |
|---|---|---|
| **Pensionsgeschäfte** | | |
| An den Teilfonds | (181.083) | 100,00 % |

# Anhang VI – Zusätzliche Informationen für in der Schweiz ansässige Anleger (ungeprüft)

Weder die Gesellschaft noch ihre Fonds wurden von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA (FINMA) für das Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen und unterliegen nicht der Aufsicht der FINMA. Dementsprechend dürfen die Anteile der Fonds nicht an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz angeboten oder vertrieben werden, und weder dieser Prospekt für die Schweiz noch Angebotsunterlagen oder Dokumente im Zusammenhang mit der Gesellschaft und den Fonds dürfen im Zusammenhang mit einem solchen Angebot oder Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zur Verfügung gestellt werden.

Die Anteile der Fonds dürfen ausschließlich qualifizierten Anlegern in der Schweiz im Sinne des Kollektivanlagengesetzes vom 23. Juni 2006 (KAG) in der jeweils geltenden Fassung und seiner Ausführungsverordnung angeboten und vertrieben werden (qualifizierte Anleger).

Der Prospekt für die Schweiz und alle anderen Angebotsunterlagen oder Dokumente, die sich auf die Gesellschaft oder die Fonds beziehen, dürfen nur solchen qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

**Schweizer Vertreter:**

Schroder Investment Management (Switzerland) AG

Talstrasse 11

CH-8001 Zürich

Schweiz

**Schweizer Zahlstelle:**

Schroder & Co Bank AG

Talstrasse 11

CH-8001 Zürich

Schweiz

**Ort, an dem die einschlägigen Unterlagen erhältlich sind**

Der Prospekt für die Schweiz, das Basisinformationsblatt (KID) (sofern verfügbar), die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind für qualifizierte Anleger kostenlos beim Schweizer Vertreter erhältlich.

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

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

**ATDE**

Schroders
capital