

SCHRODERS CAPITAL SEMI-LIQUID

Geprüfter Jahresbericht

31. Dezember 2022

Deutschland



Schroders
capital

Schroders Capital Semi-Liquid*

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Geprüfter Jahresbericht

31. Dezember 2022

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

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.

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

Inhalt

Schroders Capital Semi-Liquid*	5
Verwaltungsrat	6
Verwaltung	7
Bericht des Verwaltungsrats	8
Bericht des Anlageverwalters	9
Prüfbericht	10
Nettovermögensaufstellung	16
Statistische Angaben	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung	22
Veränderung des Nettovermögens	23
Aufteilung der Vermögensanlagen nach Branchen	24
Anlageportfolio	25
Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity*	25
Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus*	27
Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus*	27
Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return*	28
Anmerkungen zum Abschluss	30
Gesamtkostenquote („TER“)	37
Anhang I – AIFM-Angaben (ungeprüft)	39
Anhang II – Fondsperformance (ungeprüft)	41
Anhang III – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)	43

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

Die Gesellschaft

Schroder Capital Semi-Liquid (die „Gesellschaft“), vor dem 2. November 2022 bekannt als Schroder GAIA II, 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.

Dieser Bericht betrifft das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022. Der Halbjahresabschluss wurde im Einklang mit den luxemburger Verordnungen in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt. Der letzte Termin, an dem die Anteilkurse berechnet wurden, war der 30. Dezember 2022, der letzte Arbeitstag im Berichtsjahr. Zum Zeitpunkt dieses Berichts stehen vier 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 die jeweiligen Teilfonds finden Sie in den vierteljährlichen Anlageberichten, die am Sitz der Gesellschaft und auf der Website von Schroder Investment Management (Europe) S.A. (<http://www.schroders.lu>) erhältlich sind.

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.

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 die in luxemburgisches Recht umgesetzte Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds, die jeweils am Geschäftssitz der Gesellschaft in der 5, rue Höhenhof, 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 Fondsverbands (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 III – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

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

Verwaltungsratsvorsitzender

– **Eric Bertrand**

Non-Executive Director

Vaults 13-16
Valletta Waterfront
FRN 1914
Malta

Weitere Mitglieder

– **Carla Bergareche Garcia-Minaur**

Head of Iberian Business

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

– **Mike Champion¹**

Head of Product Development

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

– **Marie-Jeanne Chèvremont-Lorenzini**

Independent Director

12, rue de la Sapinière, 8150 Bridel
Großherzogtum Luxemburg

– **Bernard Herman**

Independent Director

Immeuble Dyapason
4, rue Robert Stumper, 2557 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

– **Neil Walton**

Head of Investment Solutions

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

– **Hugh Mullan**

Independent Director

5, rue Höhenhof,
1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

– **Alexander Prawitz**

Head of Central and Emerging Europe Distribution

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
Niederlassung Deutschland
Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main
Deutschland

¹ trat am 28. Februar 2022 aus dem Verwaltungsrat zurück.

Eingetragener Sitz

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof, 1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft, Register- und Domizilstelle

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof, 1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Hauptzahlstelle und Transferstelle

HSBC Continental Europe, Luxembourg

16, boulevard d'Avranches, 1160 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Verwahrstelle und Verwaltungsstelle

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

80, route d'Esch, 1470 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Hauptrechtsberater

Arendt & Medernach S.A.

41A, avenue J.F. Kennedy, 2082 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator, 2182 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Anlageverwalter

Schroders Capital Management (Switzerland) AG

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

Schroder Real Estate Investment Management Limited

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

Schroder Investment Management Limited

1 London Wall Place
London EC2Y 5AU
Vereinigtes Königreich

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

Bericht des Verwaltungsrats

Einleitung

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft legt hiermit seinen Bericht und den geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 vor.

Aktivitäten während des Geschäftsjahres

Zum 31. Dezember 2022 belief sich das Nettovermögen der Gesellschaft insgesamt auf 1.109.895.221 EUR, was im Vergleich zu 509.200.093 EUR zum 31. Dezember 2021 einem Anstieg von 118 % entspricht.

Mit Wirkung zum 2. November 2022 wurde Schroder GAIA II in Schroders Capital Semi-Liquid umbenannt.

1. Neue Teilfonds

Im Berichtsjahr wurden 2 neue Teilfonds für Kapitalanlagen innerhalb der Gesellschaft zur Verfügung gestellt:

Teilfonds	Basiswährung des Teilfonds	Auflegungsdatum
Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus	USD	29. Juli 2022
Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return	USD	8. Dezember 2022

2. Neue Anteilsklassen

Zusätzlich zu den 32 in den vorstehend aufgeführten Teilfonds zum jeweiligen Auflegungsdatum aufgelegten Anteilsklassen wurden während des Berichtszeitraums außerdem folgende Anteilsklassen neu angeboten:

Teilfonds und Anteilsklasse	Währung der Anteilsklasse	Basiswährung des Teilfonds	Auflegungsdatum
Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity			
Klasse A Thes. SEK	SEK	USD	31. Januar 2022
Klasse C Thes. SEK	SEK	USD	31. Januar 2022
Klasse A2 Thes.	USD	USD	31. Mai 2022
Klasse A2 Thes. EUR	EUR	USD	31. Mai 2022
Klasse X1 Thes. EUR	EUR	USD	31. Oktober 2022
Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus			
Klasse C Thes. EUR	EUR	USD	30. September 2022
Klasse X1 Thes. EUR	EUR	USD	31. Oktober 2022

Der Verwaltungsrat

Schroders Capital Semi-Liquid

31. Dezember 2022

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

Wirtschaftlicher Rückblick

Mit Beginn des Jahres 2022 wuchsen bereits die Sorgen über die steigende Inflation und die wahrscheinliche Notwendigkeit, die Zinssätze schnell anzuheben. Diese Inflationsängste wurden durch die russische Invasion der Ukraine im Februar noch verschärft. Die Invasion veranlasste westliche Nationen, Sanktionen gegen russisches Öl und andere Rohstoffe zu verhängen, die sich in weitere Preiserhöhungen auswirkten.

Im weiteren Verlauf des Jahres wuchs die Sorge, dass europäische Volkswirtschaften, die zuvor von russischem Erdgas abhängig waren, mit Energieknappheit konfrontiert sein könnten. Eine Kombination aus LNG-Importen, milderem Winterwetter und geringerem Verbrauch führte jedoch dazu, dass keine solche Engpässe auftraten.

Das Jahr wurde von Debatten über steigende Inflation, potenzielle Zinssteigerungen und die sich daraus ergebenden Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum bestimmt. Das US-BIP schrumpfte während zwei Quartalen, stieg dann aber in Q3 und Q4 wieder an. Die Eurozone konnte trotz der Auswirkungen deutlich höherer Energiepreise über einen Großteil des Jahres eine Rezession vermeiden. Die Inflation in den USA erreichte im Juni einen Höchststand von 9,1 % und verlangsamte sich danach, lag aber immer noch deutlich über dem Ziel der Federal Reserve von 2 %. Die Inflation in der Eurozone erreichte im Oktober 10,6 % und verlangsamte sich in den folgenden Monaten leicht.

Angesichts der nach wie vor hohen Inflation bekräftigten die wichtigsten Zentralbanken ihre Entschlossenheit, die Geldpolitik zu straffen, um die Inflation wieder in Richtung der Zielwerte zu bringen. Zum Jahresende hatte die US-Notenbank Federal Reserve den Leitzins auf 4,25-4,5 % erhöht, während der Basiszinssatz der Bank of England bei 3,5 % lag. Der Einlagenzins der Europäischen Zentralbank lag bei 2,0 %. Sogar die Bank of Japan unternahm Schritte zur Straffung der Geldpolitik und änderte ihre Politik zur Steuerung der Renditekurve dahingehend, dass sie einen weiteren Anstieg der Renditen bei langen Laufzeiten zulässt.

Die politische Situation im Vereinigten Königreich erwies sich als unbeständig. Boris Johnson trat im Sommer als Premierminister zurück und Liz Truss wurde von konservativen Parteimitgliedern zur neuen Parteivorsitzenden und damit zur neuen britischen Premierministerin gewählt. Ihre Amtszeit erwies sich jedoch als kurzlebig, nachdem ein „Mini-Budget“ ihres Kanzlers Kwasi Kwarteng von den Märkten schlecht aufgenommen worden war. Im Oktober wurde sie von Rishi Sunak als Premierministerin abgelöst.

Während die meisten Regionen Anfang 2022 die Pandemiebeschränkungen überwunden hatten, stellte China eine bedeutende Ausnahme dar. Die „Null-Covid“-Politik wurde über weite Strecken des Jahres beibehalten, wobei die Großstädte von Lockdowns betroffen waren, was sich auf die Wirtschaftstätigkeit auswirkte. Gegen Ende des Jahres wurde diese Politik aufgehoben. China stand im Herbst erneut im Mittelpunkt, als der 20. Parteikongress den Übergang von einer Laissez-faire-Ära des Wirtschaftswachstums zu einer stärker gesteuerten Form des Wachstums signalisierte, einschließlich einer größeren Autarkie bei Schlüsseltechnologien.

Private Equity

In den kommenden Quartalen erwarten wir, dass kleine und mittlere Buyouts robuster sein werden als große Buyouts, was zum Teil auf eine bessere „Dry-Powder“-Situation der kleineren Buyouts zurückzuführen ist. Disruptive Investitionen in der Frühphase dürften aus demselben Grund ebenfalls widerstandsfähiger sein als Investitionen in Spät-/Wachstumsphasen.

Auf Sektorebene ziehen wir insbesondere Chancen in der Gesundheitsbranche in den Blick. Regional sind für uns Nordamerika, Westeuropa, China und insbesondere Indien weiterhin attraktive Regionen.

Ein interessanter Trend ist, dass GP-geführte Transaktionen wahrscheinlich weiter an Bedeutung gewinnen werden. GP-geführte Transaktionen ermöglichen es, bevorzugte Portfoliounternehmen zu halten und durch dasselbe Managementteam weiterzuentwickeln. Da die IPO-Märkte geschlossen sind, erwarten wir einen Rückgang der Fusionen und Übernahmen, sodass GP-geführte Deals zunehmen dürften.

Die Anlageverwalter

Schroders Capital Semi-Liquid



Prüfbericht

An die Anteilsinhaber von
Schroders Capital Semi-Liquid

Bericht über die Prüfung des Abschlusses

Unser Prüfungsurteil

Unseres Erachtens vermittelt der beiliegende Jahresabschluss ein wahrheitsgetreues und angemessenes Bild der Finanzlage des Schroders Capital Semi-Liquid (der „Fonds“) und jedes seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2022 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.

Umfang unserer Prüfung

Der Abschluss des Fonds umfasst:

- die Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022;
- die Ertrags- und Aufwandsrechnung für das abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das abgelaufene Geschäftsjahr;
- das Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022; und
- die Anmerkungen zum Abschluss, die einen Überblick über die wesentlichen Rechnungslegungsmethoden enthalten.

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 übernommenen ISAs sind im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Prüfung des Abschlusses“ unseres Berichts näher ausgeführt.

Unseres Erachtens sind die Ergebnisse aus unserer Prüfung ausreichend und geeignet, um als Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk zu dienen.

Wir sind 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. Wir haben unsere sonstigen ethischen Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser ethischen Anforderungen erfüllt.

Wir erklären nach bestem Wissen und Gewissen, dass wir keine Nichtprüfungsleistungen erbracht haben, die nach Artikel 5(1) der EU-Verordnung Nr. 537/2014 verboten sind.

Die Nichtprüfungsleistungen, die wir im abgelaufenen Jahr für den Fonds erbracht haben, sind nachstehend aufgeführt.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n° 10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



- Einhaltung der österreichischen Steuervorschriften – Jährliche Berichterstattung;
- Einhaltung der italienischen Steuervorschriften – Halbjährliche Vermögensprüfung;
- Schweizerische Steuerberichterstattung – Jährliche Berichterstattung;
- Belgische Steuerberichterstattung – Jährliche Berichterstattung;
- Britische RFS-Berichterstattung – Jährliche Berechnung.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind Sachverhalte, die nach unserem fachlichen Urteil für die Prüfung des Abschlusses für den laufenden Berichtszeitraum von größter Bedeutung waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses insgesamt und der Erstellung des Bestätigungsvermerks angesprochen. Wir legen in Bezug auf diese Sachverhalte keine gesonderte Stellungnahme vor.

Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt	Behandlung des besonders wichtigen Prüfungssachverhalts im Rahmen unserer Prüfung
<i>Bewertung nicht notierter Anlagen</i> Wir haben uns auf die Bewertung von nicht börsennotierten Anlagen als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt konzentriert, weil (1) sie wichtig sind und (2) die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts dieser Anlagen ein erhebliches Maß an Urteilsvermögen erfordert. (1) Wie aus dem Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 hervorgeht, hielt der Fonds nicht börsennotierte Anlagen, die 69,70 Prozent seines Nettoinventarwerts ausmachten und sich wie folgt zusammensetzten: • 797.940 Mio. USD für Schroder Capital Semi-Liquid Global Private Equity, was 72,31 Prozent seines Nettovermögenswerts entspricht; • 13.484 Mio. USD für Schroder Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus, was 34,91 Prozent seines Nettovermögenswerts entspricht;	Unsere Verfahren zur Bewertung der Anlagen umfassten unter anderem folgende Maßnahmen: • wir haben uns ein Bild der Prozesse und Kontrollen im Zusammenhang mit der Bewertung der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen gemacht; • wir haben die Übereinstimmung der Bewertungsmethoden für alle zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen mit dem geltenden Regelwerk beurteilt; • wir haben die Kontrollen und die Dokumentation auf der Ebene der Verwaltungsgesellschaft stichprobenartig geprüft, einschließlich einer Backtesting-Analyse; • wir haben uns vergewissert, dass die Anlagen gemäß den International Private Equity and Venture Capital Valuation („IPEV“) Guidelines und den genehmigten Bewertungsverfahren und -methoden des Fonds bewertet wurden;



- 6.043 Mio. USD für Schroder Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus, was 23,48 Prozent seines Nettovermögenswerts entspricht;

(2) Die Bewertung nicht börsennotierter Anlagen ist komplex und erfordert ein hohes Maß an Urteilsvermögen seitens der Verwaltungsgesellschaft des Fonds.

Sowohl die Bestimmung der am besten geeigneten Bewertungsmethode (Marktmultiplikatoren, aktuelle Transaktionspreise, Nettoinventarwert-Ansatz, Zeitwert-Ansatz oder eine Kombination verschiedener Ansätze) als auch der wesentlichen nicht beobachtbaren Inputs (Diskontierungssätze, Bestimmung der Vergleichsgruppe usw.), die bei der Bewertung nicht börsennotierter Anlagen verwendet werden, erfordern ein hohes Maß an Urteilsvermögen.

- wir haben die Angemessenheit der von der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bewertungsmethoden sowie die Angemessenheit der wesentlichen Annahmen und der verwendeten Bewertungsmodelle – gegebenenfalls unter Hinzuziehung unserer eigenen internen Bewertungsexperten – beurteilt;

- wir haben insbesondere die wesentlichen nicht beobachtbaren Inputfaktoren, die für die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen verwendet werden (einschließlich der Auswahl der Vergleichsgruppe), hinterfragt und deren Kontinuität über mehrere Rechnungslegungsperioden beurteilt;

- wir haben die Angemessenheit und Verlässlichkeit der zugrunde liegenden Finanzdaten, die zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts der nicht börsennotierten Anlagen verwendet wurden, geprüft;

- im Falle von Anlagen in zugrunde liegenden Fonds haben wir die erhaltenen Finanzinformationen über die zugrunde liegenden Anlagen, einschließlich der geprüften Jahresabschlüsse zum Jahresende, überprüft, oder wir haben Backtesting-Verfahren durchgeführt, um die geprüften Vorjahreszahlen mit den Quartalsabschlüssen der zugrunde liegenden Anlagen zu vergleichen, sofern dies angemessen war;

- wir haben die Angemessenheit der Angaben im Jahresabschluss beurteilt.

Vorhandensein privater Anlagen

Wir haben uns auf das Vorhandensein von nicht börsennotierten Anlagen als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt konzentriert, weil (1) sie wichtig sind und (2) ihre Beteiligungsstruktur komplex ist.

(1) Die Private-Equity-Anlagen machen einen erheblichen Teil der Anlagen von Schroder Capital Semi Liquid aus (817.467.739 Mio. EUR und 69,70 Prozent des Nettoinventarwerts).

Unsere Verfahren hinsichtlich des Vorhandenseins privater Anlagen umfassten unter anderem folgende Maßnahmen:

- wir haben uns ein Bild des internen Kontrollumfelds in Bezug auf die Genehmigung, Vollständigkeit und Genauigkeit der Anlagetransaktionen und die Abstimmung der Anlagenbestände zum Jahresende gemacht;

- wir haben ein Verständnis des Ansatzes und der Kontrollen der Depotbank zur Erfüllung ihrer gesetzlichen Pflichten erlangt;



Wie aus dem Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 hervorgeht, hielt der Fonds private Anlagen, die 69,70 Prozent seines Nettoinventarwerts ausmachten und sich wie folgt zusammensetzten:

- 797.940 Mio. USD für Schroder Capital Semi-Liquid Global Private Equity, was 72,31 Prozent seines Nettovermögenswerts entspricht;
- 13.484 Mio. USD für Schroder Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus, was 34,91 Prozent seines Nettovermögenswerts entspricht;
- 6.043 Mio. USD für Schroder Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus, was 23,48 Prozent seines Nettovermögenswerts entspricht;

(2) Die Anlagen sind unterschiedlicher Natur (private Unternehmen, die in verschiedenen Sektoren tätig sind, Private-Equity-Fonds und damit verbundene Partnerschaften, private Start-up-Unternehmen usw.) und werden in der Regel von Schroder Capital Semi Liquid über zwischengeschaltete Holdinggesellschaften gehalten und umfassen verschiedene Finanzinstrumente (Stammaktien, Vorzugsaktien, Schuldtitel/ Darlehensinstrumente mit Ad-hoc-Merkmalen usw.), was bedeutet, dass die genaue Bestimmung der Eigentumsverhältnisse an jedem Instrument und an jeder Zielanlage komplex sein kann.

• für die im Laufe des Jahres getätigten Anlagen haben wir die Aktienkaufverträge eingeholt und geprüft, um sicherzustellen, dass die Verbuchung der Transaktionen mit den detaillierten Bedingungen der rechtlichen Vereinbarungen übereinstimmt;

• haben wir Eigentumsunterlagen (wie z.B. Kapitalisierungstabellen oder Kapitalkontoauszüge) eingeholt und geprüft und mit den Buchhaltungsunterlagen abgeglichen;

• haben wir die von der Depotbank zur Verfügung gestellte Depotbestätigung erhalten und geprüft und mit den Buchhaltungsunterlagen abgeglichen;

• haben wir die Buchhaltungsunterlagen und die detaillierten Beteiligungsaufstellungen von Schroder Capital Semi Liquid zum Jahresende abgeglichen;

• haben wir die Angemessenheit der Angaben im Jahresabschluss beurteilt.

Sonstige Angaben

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Angaben verantwortlich. Die sonstigen Angaben umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Angaben, jedoch nicht den Jahresabschluss und unser Prüfungsurteil zu diesem Jahresabschluss.

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

In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses liegt es in unserer Verantwortung, die vorstehend identifizierten sonstigen Angaben zu lesen und dabei zu erwägen, ob die sonstigen Angaben wesentliche Widersprüche



zum Abschluss oder unseren im Rahmen der Prüfung erworbenen Kenntnisse enthalten oder anderweitig wesentlich fehlerhaft zu sein 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 des Fonds nicht die Auflösung des Fonds oder die Schließung 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 Prüfungsberichts einschließlich unseres Bestätigungsvermerks. 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 Prüfungsbericht 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 Prüfungsberichts. Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds nicht fortgeführt wird;
- beurteilen wir die allgemeine Darstellung, die Struktur und den Inhalt des 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 gegenüber den für die Governance zuständigen Personen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten ethischen Anforderungen in Bezug auf die Unabhängigkeit erfüllt haben, und teilen ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte mit, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, sowie gegebenenfalls die zur Ausschaltung von Bedrohungen getroffenen Maßnahmen oder angewendeten Schutzvorkehrungen.

Aus den Sachverhalten, die wir den für die Governance zuständigen Personen mitgeteilt haben, ermitteln wir diejenigen Sachverhalte, die für die Prüfung des Abschlusses der aktuellen Berichtsperiode von größter Bedeutung waren und somit die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte darstellen. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Prüfbericht, es sei denn, eine öffentliche Bekanntgabe des Sachverhalts ist aufgrund von Gesetzen oder Vorschriften nicht zulässig.

Bericht über sonstige gesetzliche und aufsichtsrechtliche Anforderungen

Wir wurden von der Hauptversammlung der Anteilhaber am 10. Dezember 2015 zum „Réviseur d'entreprises agréé“ des Fonds ernannt. Die Dauer unseres ununterbrochenen Mandats, einschließlich früherer Verlängerungen und Wiederbestellungen, beträgt 7 Jahre.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 14. Juni 2023

Nicolas Payet

Nettovermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2022

	Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity*	Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus*	Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus*	Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return*	Summe**
	USD	USD	USD	USD	EUR
Vermögenswerte					
Anlagen					
Wertpapiere zu Anschaffungskosten	908.117.345	36.091.391	19.859.535	2.486.685	905.649.994
Nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertverlust)***	142.936.837	(957.467)	837.299	(63.516)	133.757.932
Wertpapiere zum Marktwert	1.051.054.182	35.133.924	20.696.834	2.423.169	1.039.407.926
Bankguthaben	59.159.431	1.975.949	5.234.164	2.523.361	64.551.797
Vorauszahlungen auf Aufwendungen	25.247	-	-	-	23.656
Forderungen aus Zeichnungen	6.994.382	1.550.000	50.000	25.500	8.076.723
Sonstige Forderungen	-	1.601	-	5.328	6.492
Summe Vermögenswerte	1.117.233.242	38.661.474	25.980.998	4.977.358	1.112.066.594
Verbindlichkeiten					
Fällige Managementgebühren	1.146.573	16.007	77	17	1.089.411
Fällige Bereitstellungsgebühren	100.000	-	-	-	93.699
Verbindlichkeiten aus Anlagen	-	-	-	57	54
Sonstige Verbindlichkeiten und Rückstellungen	985.752	40.493	24.921	3.500	988.209
Summe Verbindlichkeiten	2.232.325	56.500	24.998	3.574	2.171.373
Summe Nettovermögen	1.115.000.917	38.604.974	25.956.000	4.973.784	1.109.895.221
Aufteilung nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertverlust)					
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Anlagen	165.664.560	551.581	1.032.926	17.038	156.726.264
Nicht realisierter (Wertverlust) aus Anlagen	(22.727.723)	(1.509.048)	(195.627)	(80.554)	(22.968.332)

* 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 2022 umgerechnet: 1 Euro = 1,06725 US-Dollar.

*** Für nähere Angaben zur rechnerischen Aufteilung wird auf die Tabelle Nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertverlust) verwiesen.

Die Anmerkungen auf den Seiten 30 bis 36 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Statistische Angaben

zum 31. Dezember 2022

Schroders Capital
Semi-Liquid Global Private
Equity*

	USD
Nettoinventarwert	
zum 31. Dezember 2022	1.115.000.917
zum 31. Dezember 2021	556.548.636
zum 31. Dezember 2020	185.471.131
Im Umlauf befindliche Anteile	
zum 31. Dezember 2022	
Klasse A Thes.	409.599
Klasse A Thes. EUR	205.262
Klasse A Thes. SEK*	130
Klasse A1 Thes.	396.272
Klasse A1 Thes. EUR	160.345
Klasse A2 Thes.*	66.749
Klasse A2 Thes. EUR*	501
Klasse C Thes.	691.159
Klasse C Thes. CHF	139.285
Klasse C Thes. EUR	782.206
Klasse C Thes. GBP	58.863
Klasse C Thes. SEK*	130
Klasse E Thes.	240.780
Klasse I Thes.	15
Klasse I Thes. AUD	795.309
Klasse IA Thes.	1.405.227
Klasse IA Thes. CHF	278.429
Klasse IA Thes. EUR	445.351
Klasse IB Thes.	157.499
Klasse IB Thes. EUR	98.353
Klasse IC Thes.	463.935
Klasse IC Thes. EUR	13.059
Klasse S Thes.	191.120
Klasse X1 Thes. EUR*	15
Nettoinventarwert je Anteil**	
zum 31. Dezember 2022	
Klasse A Thes.	165,72
Klasse A Thes. EUR	174,00
Klasse A Thes. SEK*	117,80
Klasse A1 Thes.	143,39
Klasse A1 Thes. EUR	165,19
Klasse A2 Thes.*	104,98
Klasse A2 Thes. EUR*	105,55
Klasse C Thes.	168,12
Klasse C Thes. CHF	160,52
Klasse C Thes. EUR	169,90
Klasse C Thes. GBP	126,76
Klasse C Thes. SEK*	118,28
Klasse E Thes.	169,50
Klasse I Thes.	177,94
Klasse I Thes. AUD	162,72

* 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 30 bis 36 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Statistische Angaben

zum 31. Dezember 2022 (Forts.)

Schroders Capital
Semi-Liquid Global Private
Equity*

	USD
Nettoinventarwert je Anteil** (Forts.)	
zum 31. Dezember 2022 (Forts.)	
Klasse IA Thes.	171,26
Klasse IA Thes. CHF	162,97
Klasse IA Thes. EUR	174,22
Klasse IB Thes.	175,37
Klasse IB Thes. EUR	128,90
Klasse IC Thes.	106,10
Klasse IC Thes. EUR	113,13
Klasse S Thes.	170,74
Klasse X1 Thes. EUR*	99,03
zum 31. Dezember 2021	
Klasse A Thes.	159,81
Klasse A Thes. EUR	157,42
Klasse A1 Thes.	138,27
Klasse A1 Thes. EUR	149,43
Klasse C Thes.	161,39
Klasse C Thes. CHF	151,75
Klasse C Thes. EUR	152,95
Klasse C Thes. GBP	108,14
Klasse E Thes.	162,31
Klasse I Thes.	167,87
Klasse I Thes. AUD	143,19
Klasse IA Thes.	163,47
Klasse IA Thes. CHF	153,20
Klasse IA Thes. EUR	156,07
Klasse IB Thes.	165,41
Klasse IB Thes. EUR	114,10
Klasse IC Thes.	100,00
Klasse IC Thes. EUR	100,00
Klasse S Thes.	163,13
zum 31. Dezember 2020	
Klasse A Thes.	143,85
Klasse A Thes. EUR	128,35
Klasse A1 Thes.	124,49
Klasse A1 Thes. EUR	125,65
Klasse C Thes.	144,63
Klasse C Thes. CHF	132,95
Klasse C Thes. EUR	130,50
Klasse E Thes.	145,08
Klasse I Thes.	147,81
Klasse I Thes. AUD	118,83
Klasse IA Thes.	145,65
Klasse IA Thes. CHF	133,21
Klasse IA Thes. EUR	128,95
Klasse IB Thes.	145,14
Klasse S Thes.	145,49

* 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 30 bis 36 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Statistische Angaben

zum 31. Dezember 2022 (Forts.)

Schroders Capital Semi-Liquid
Global Innovation
Private Plus*

	USD
Nettoinventarwert	
zum 31. Dezember 2022	38.604.974
zum 31. Dezember 2021	22.513.710
Im Umlauf befindliche Anteile	
zum 31. Dezember 2022	
Klasse A Thes.	18.619
Klasse C Thes.	25.090
Klasse C Thes. EUR*	15
Klasse E Thes.	82.052
Klasse I Thes.	250.225
Klasse ID Thes.	15
Klasse IE Thes.	15.786
Klasse S Thes.	8.243
Klasse X1 Thes. EUR*	15
Nettoinventarwert je Anteil**	
zum 31. Dezember 2022	
Klasse A Thes.	94,68
Klasse C Thes.	95,17
Klasse C Thes. EUR*	92,89
Klasse E Thes.	95,46
Klasse I Thes.	97,17
Klasse ID Thes.	95,81
Klasse IE Thes.	95,81
Klasse S Thes.	95,71
Klasse X1 Thes. EUR*	94,36
zum 31. Dezember 2021	
Klasse A Thes.	99,63
Klasse C Thes.	99,71
Klasse E Thes.	99,75
Klasse I Thes.	100,01
Klasse ID Thes.	99,81
Klasse IE Thes.	99,81
Klasse S Thes.	99,79

* 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 30 bis 36 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Statistische Angaben

zum 31. Dezember 2022 (Forts.)

Schroders Capital
Semi-Liquid Circular
Economy Private Plus*

USD	
Nettoinventarwert	
zum 31. Dezember 2022	25.956.000
Im Umlauf befindliche Anteile	
zum 31. Dezember 2022	
Klasse A Thes.	15
Klasse A Thes. EUR	15
Klasse A1 Thes.	15
Klasse A1 Thes. EUR	15
Klasse A2 Thes.	15
Klasse A2 Thes. EUR	15
Klasse C Thes.	15
Klasse C Thes. EUR	15
Klasse E Thes.	513
Klasse E Thes. EUR	15
Klasse I Thes.	250.923
Klasse IE Thes.	15
Klasse IE Thes. EUR	15
Klasse S Thes.	15
Nettoinventarwert je Anteil**	
zum 31. Dezember 2022	
Klasse A Thes.	102,20
Klasse A Thes. EUR	97,74
Klasse A1 Thes.	102,20
Klasse A1 Thes. EUR	97,74
Klasse A2 Thes.	101,97
Klasse A2 Thes. EUR	97,53
Klasse C Thes.	102,40
Klasse C Thes. EUR	97,93
Klasse E Thes.	102,49
Klasse E Thes. EUR	98,03
Klasse I Thes.	103,16
Klasse IE Thes.	102,64
Klasse IE Thes. EUR	98,16
Klasse S Thes.	102,60

* 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 30 bis 36 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Statistische Angaben

zum 31. Dezember 2022 (Forts.)

Schroders Capital
Semi-Liquid Global Real
Estate Total Return*

	USD
Nettoinventarwert	
zum 31. Dezember 2022	4.973.784
Im Umlauf befindliche Anteile	
zum 31. Dezember 2022	
Klasse A Thes.	15
Klasse A Aussch.	15
Klasse A1 Thes.	15
Klasse A1 Aussch.	15
Klasse A2 Thes.	15
Klasse A2 Aussch.	15
Klasse A3 Thes.	15
Klasse A3 Aussch.	15
Klasse C Thes.	15
Klasse C Aussch.	15
Klasse E Thes.	15
Klasse E Aussch.	15
Klasse I Thes.	50.015
Klasse I Aussch.	15
Klasse IE Thes.	15
Klasse IE Aussch.	15
Klasse IZ Thes.	15
Klasse IZ Aussch.	15
Nettoinventarwert je Anteil**	
zum 31. Dezember 2022	
Klasse A Thes.	98,84
Klasse A Aussch.	98,84
Klasse A1 Thes.	98,82
Klasse A1 Aussch.	98,82
Klasse A2 Thes.	98,82
Klasse A2 Aussch.	98,82
Klasse A3 Thes.	98,82
Klasse A3 Aussch.	98,82
Klasse C Thes.	98,89
Klasse C Aussch.	98,89
Klasse E Thes.	98,89
Klasse E Aussch.	98,89
Klasse I Thes.	98,94
Klasse I Aussch.	98,95
Klasse IE Thes.	98,90
Klasse IE Aussch.	98,90
Klasse IZ Thes.	98,90
Klasse IZ Aussch.	98,90

* 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 30 bis 36 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022

	Schroders Capital Semi- Liquid Global Private Equity*	Schroders Capital Semi- Liquid Global Innovation Private Plus*	Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus*	Schroders Capital Semi- Liquid Global Real Estate Total Return*	Summe**
	USD	USD	USD	USD	EUR
Erträge					
Anlageertrag	878.750	-	-	-	823.378
Dividendenertrag	-	-	3.397	6.792	9.547
Bankzinsen	639.966	25.319	145.448	6.391	765.635
Sonstige Erträge	3.661	-	-	-	3.430
Summe Erträge	1.522.377	25.319	148.845	13.183	1.601.990
Aufwand					
Managementgebühren	11.030.552	151.952	179	17	10.478.051
Verwahrstellengebühren	262.925	10.404	2.817	4	258.749
Verwaltungsgebühren	2.318.683	77.571	12.954	242	2.257.625
Rechtskosten	1.349.081	52.792	14.426	329	1.327.363
Beratungshonorare	46.119	-	7	-	43.219
Bereitstellungsgebühren	215.000	-	-	-	201.452
Taxe d'abonnement	269.297	8.095	1.260	32	261.123
Bank- und Zinskosten	9.194	-	-	-	8.615
Sonstige Aufwendungen	2.447.513 ¹	12.132 ²	113.977 ³	3	2.411.455
Gesamtaufwand	17.948.364	312.946	145.620	627	17.247.652
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen	(16.425.987)	(287.627)	3.225	12.556	(15.645.662)

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

* 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 2022 umgerechnet: 1 Euro = 1,06725 US-Dollar.

1 Die sonstigen Aufwendungen beinhalten Beträge für Aufwendungen aus den Verbindlichkeiten gegenüber Apposite Healthcare III, L.P. (1.065.189 USD), Greenbelt Capital Partners Unirac, L.P. (453.657 USD), Columna Capital Fund III SCSP (387.447 USD), VMG Needle Coinvestment, L.P. (222.241 USD), DFW Capital Partners IV Continuation, L.P. (58.366 USD) und Pegasus WSJLL Fund, L.P. (14.833 USD). In den sonstigen Aufwendungen ist ein Betrag von 200.213 USD für die revolvingende Kreditfazilität enthalten.

2 Die sonstigen Aufwendungen beinhalten einen Betrag für Aufwendungen aus den Verbindlichkeiten gegenüber Project Star (12.115 USD)

3 Die sonstigen Aufwendungen beinhalten einen Betrag für Aufwendungen aus den Verbindlichkeiten gegenüber Greenbelt Capital Partners Unirac, L.P. (68.049 USD).

Die Anmerkungen auf den Seiten 30 bis 36 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Veränderung des Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022

	Schroders Capital Semi- Liquid Global Private Equity*	Schroders Capital Semi- Liquid Global Innovation Private Plus*	Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus*	Schroders Capital Semi- Liquid Global Real Estate Total Return*	Summe**
	USD	USD	USD	USD	EUR
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen***	(16.425.987)	(287.627)	3.225	12.556	(15.645.662)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust)					
aus verkauften Wertpapieren	22.039.473	50.370	7.606	-	20.705.035
aus Devisengeschäften	(5.623)	126	2.022	(2.261)	(5.374)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust)	22.033.850	50.496	9.628	(2.261)	20.699.661
Nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertverlust)					
aus Anlagen	48.301.613	(957.623)	837.299	(63.516)	45.085.756
aus Devisengeschäften	(185.237)	9	34.672	5	(141.065)
Nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertverlust)	48.116.376	(957.614)	871.971	(63.511)	44.944.691
Nettoveränderungen des gesamten Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	53.724.239	(1.194.745)	884.824	(53.216)	49.998.690
Nettoerlöse aus der Ausgabe von Anteilen	563.833.203	17.294.238	25.071.176	5.027.000	572.710.815
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	(59.105.161)	(8.229)	-	-	(55.388.513)
Zuwachs des Nettovermögens während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	558.452.281	16.091.264	25.956.000	4.973.784	567.320.992
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	556.548.636	22.513.710	-	-	509.200.093
Nennwährungsanpassung****	-	-	-	-	33.374.136
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.115.000.917	38.604.974	25.956.000	4.973.784	1.109.895.221
Aufteilung realisierte Gewinne/(Verluste)*****					
Realisierte Gewinne aus verkauften Wertpapieren	24.045.288	50.446	7.606	-	22.584.530
Realisierte (Verluste) aus verkauften Wertpapieren	(2.005.815)	(76)	-	-	(1.879.495)

* 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 2022 umgerechnet: 1 Euro = 1,06725 US-Dollar.

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

**** Diese Anpassung entspricht der Differenz zwischen dem Anfangssaldo unter Verwendung des Wechselkurses vom 31. Dezember 2021 und demselben Nettovermögen mit dem Wechselkurs vom 31. Dezember 2022.

***** Die in dieser Tabelle ausgewiesenen realisierten Beträge zeigen die Summe der realisierten Nettogewinne auf Anlageebene für das Berichtsjahr.

Die Anmerkungen auf den Seiten 30 bis 36 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Aufteilung der Vermögensanlagen nach Branchen

	Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity*	Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus*	Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus*	Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return*
	%	%	%	%
Anleihen, Commercial Paper, ABS- und MBS-Titel	21,68	56,13	59,51	-
Sonstige Wertpapiere				
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung	0,51	-	-	-
Landwirtschaftliche Produkte	0,56	-	-	-
Anwendungssoftware	4,51	5,63	-	-
Biotechnologie	-	7,77	-	-
Gewerbliche Dienstleistungen	-	-	1,43	-
Gewerbliche Dienstleistungen und Lieferungen	0,48	-	-	-
Verbraucherdienstleistungen	0,73	-	-	-
Vertriebsstellen	1,17	-	-	-
Diversifizierte Supportleistungen	0,34	-	-	-
Elektronische Ausrüstung und Geräte	0,72	-	-	-
Energie	-	-	13,34	-
Bau- und Ingenieurwesen	-	-	-	0,51
Umwelt- und Gebäudedienstleistungen	0,13	-	-	-
Lebensmittelvertrieb	0,61	-	-	-
Lebensmittelprodukte	0,62	-	-	-
Schuhe	2,14	-	-	-
Forstwirtschaftliche Erzeugnisse und Papier	-	-	1,45	-
Allgemeines	1,92	-	-	-
Gesundheitswesen	9,01	-	-	-
Medizinische Ausrüstung	0,09	-	-	-
Medizinische Ausrüstung und Dienstleistungen	0,32	-	-	-
Leistungserbringer und Dienstleistungen im Gesundheitswesen	0,99	-	-	-
Gesundheitsdienstleistungen	2,50	-	-	-
Medizintechnik	1,84	-	-	-
Home Entertainment-Software	0,06	-	-	-
Hotels, Restaurants und Freizeit	1,40	-	-	-
Haushaltsprodukte	-	-	1,17	-
Verbrauchermärkte und Einkaufszentren	0,56	-	-	-
Industriewerte	1,27	-	-	-
Informationstechnologie	1,49	8,91	-	-
Versicherungsmakler	0,92	-	-	-
Internet	-	-	1,27	-
Internet- und Direktmarketing-Einzelhandel	-	6,34	-	-
Internetsoftware und -Dienstleistungen	3,27	-	-	-
Investmentgesellschaften	-	-	-	1,12
IT-Consulting und sonstige Dienstleistungen	0,13	-	-	-
Diverse Fertigungsbetriebe	-	-	1,18	-
Multi-Sector	25,92	-	-	-
Verpackung und Container	-	-	0,39	-
Körperpflegeprodukte	0,08	-	-	-
Pharmazeutika	2,24	-	-	-
Pharmazeutika, Biotechnologie & Life Sciences	1,10	-	-	-
Professionelle Dienstleistungen	0,89	-	-	-
Immobilien	-	-	-	46,29
Software	-	6,23	-	-
Software und Dienstleistungen	3,05	-	-	-
Telekommunikation	-	-	-	0,80
Handels- und Vertriebsgesellschaften	1,01	-	-	-
Anlageportfolio in Prozent des Nettovermögens	94,26	91,01	79,74	48,72
Sonstiges Nettovermögen	5,74	8,99	20,26	51,28
Summe Nettovermögen	100,00	100,00	100,00	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 30 bis 36 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anlageportfolio

zum 31. Dezember 2022

Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity*

Anlagen in Investmentfonds				
Beschreibung	In Anspruch genommene Kapitalzu- sage	Nicht in Anspruch genomme- ne Kapital- zusage	Beizule- gender Zeitwert [^] USD	% des Netto- vermö- gens
Ampersand CF Limited Partnership	11.999.999	-	6.250.270	0,56
Asia Healthcare Holdings Limited	15.000.000	-	14.912.304	1,34
Astorg IQ-EQ Fund	2.310.697	2.562.873	3.766.810	0,34
BF Holding Partners, L.P.	1.328.205	-	1.534.204	0,14
Bregal Unternehmerkapital ESH SCSP	13.853.058	4.404.143	19.345.786	1,74
Bright Brilliant, L.P.	5.347.252	1.466.554	8.104.487	0,73
Bright Innovate, L.P.	736.229	2.447.887	650.564	0,06
Butterfly Whisk Co- Invest-A, L.P.	6.204.612	-	5.400.788	0,48
Cadence Alpha GmbH ¹	4.581.946	11.740	-	-
Cimarron Continuation Fund, L.P.	5.595.294	411.420	3.546.123	0,32
Co-Investment (No. 1) AB	609.611	2.544.614	1.472.479	0,13
Corcym Co- Investment	763.469	133.406	987.505	0,09
Cortex 3, L.P.	3.793.903	-	8.272.701	0,74
DFW Capital Partners IV Continuation, L.P.	12.117.444	1.723.950	11.954.791	1,07
Diplo Co-Investment EMERAM Private Equity Fund II SCSP	885.413	-	1.432.338	0,13
EPIC I-b Fund S.L.P.	3.617.215	4.425.823	4.151.590	0,37
G Square Capital CV, L.P.	7.335.161	511.460	6.844.292	0,61
GHO Capital Virtue, L.P.	17.268.955	9.932.878	16.230.589	1,46
GHTx II C.V.	8.509.108	2.520.304	8.339.436	0,75
Gibbon Co-Investment (No. 1) AB ²	5.641.611	693.203	7.589.375	0,68
Gyrus Capital Principal, L.P.	7.921.539	-	-	-
Gyrus Co-Investment, L.P.	5.203.539	802.273	7.388.941	0,66
Hg Vardos Co-Invest, L.P.	4.618.237	1.449.041	6.854.186	0,61
Hi Inov 2021 Opportunities Fund	8.007.273	-	9.436.085	0,85
Hony Ventures Fund I, L.P.	8.230.926	5.303.124	9.070.477	0,81
Icon Partners V, L.P.	8.534.497	1.465.503	9.397.867	0,84
LC Continued Fund IV, L.P.	11.111.111	3.888.889	11.441.202	1,03
Loyal Valley Capital Advantage Fund II, L.P.	4.918.897	81.103	5.254.658	0,47
LVC Amusement, L.P. ¹	4.284.832	744.770	4.935.761	0,44
MCM Sebela Holdings IV, L.P.	5.125.005	642	-	-
MED PLATFORM I S.L.P. - Compartment 1	7.245.353	991.383	7.370.513	0,66
	4.326.485	1.658.866	4.071.476	0,37

Anlagen in Investmentfonds				
Beschreibung	In Anspruch genommene Kapitalzu- sage	Nicht in Anspruch genomme- ne Kapital- zusage	Beizule- gender Zeitwert [^] USD	% des Netto- vermö- gens
MED PLATFORM I S.L.P. - Compartment 2	3.864.844	2.015.464	4.359.250	0,39
Motion Equity Partners III - Compartment A FPCI	5.446.481	285.998	4.921.405	0,44
Motion Hestia A FPCI	5.862.500	5.336.250	5.363.660	0,48
MPI-COI-CARSO S.L.P.	10.797.544	2.910.661	9.906.343	0,89
MPI-COI-NAMSA S.L.P.	6.093.071	2.237.890	12.835.558	1,15
MPI-COI- PROLLENIUM S.L.P.	8.182.185	1.461.829	11.025.988	0,99
MPI-COI-SUAN S.L.P.	16.881.261	109.324	15.868.917	1,42
Novacap TMT V Co- Investment, L.P.	2.343.683	1.958.890	2.317.562	0,21
Novaquest Private Equity Fund II, L.P.	1.691.072	2.307.344	1.742.076	0,16
NQ PE Orange Co- Invest, L.P.	9.000.000	-	16.743.352	1,50
Pegasus WSJLL Fund, L.P.	17.145.304	2.869.529	19.526.059	1,75
Private Equity Special Purpose Vehicle**	6.000.000	-	6.282.014	0,56
PS Co-Invest, L.P.	5.038.416	89.789	6.469.540	0,58
Purple Garden Invest (D) AB	4.261.344	1.617.229	6.973.671	0,63
RMF Holding Partners, L.P. ¹	2.780.898	-	-	-
Schroders Capital Semi- Liquid Global Private Equity Holding SCSP ³	246.177.304	-	272.954.954	24,48
SF Equity Partners Coinvest IC, L.P.	355.814	11.797	870.903	0,08
SF Equity Partners, L.P.	2.751.442	166.293	6.734.516	0,60
Syntax Systems Group, Inc.	10.130.750	4.869.250	8.933.503	0,80
Target Global Selected Opportunities, LLC	11.232.672	-	10.649.644	0,96
Thompson Street Capital Partners Vi-a, L.P.	1.065.545	1.744.455	985.482	0,09
Tikehau Growth Equity II	2.297.306	216.118	2.283.469	0,21
Tikehau Growth Equity Secondary Fund Klasse A	2.639.537	-	2.268.577	0,20
Tikehau Growth Equity Secondary Fund Klasse B	62.332	367.254	48.226	-
TSCP CV I, L.P.	14.809.616	3.190.384	17.997.005	1,61
Vip Siv I, L.P.	7.522.672	9.514.939	10.223.352	0,92
VMG Needle Coinvestment, L.P.	15.424.988	-	15.644.760	1,40
WinIT Co-Invest GmbH & Co. KG ¹	3.885.596	-	-	-
WinIT Continuation GmbH & Co. KG	12.972.895	3.625.068	16.266.723	1,46

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

** Vor dem Hintergrund der Geheimhaltung/Vertraulichkeit können die Namen einiger zugrunde liegender Anlagen nicht offengelegt werden.

[^] Die Kosten jeder Anlage beinhalten Akquisitionskosten.

¹ Die Anlage ist vollständig realisiert.

² Die Anlage wird zum beizulegenden Zeitwert von Null bewertet.

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

Die Anmerkungen auf den Seiten 30 bis 36 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anlageportfolio

zum 31. Dezember 2022 (Forts.)

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

Anlagen in Investmentfonds				
Beschreibung	In Anspruch genommene Kapitalzu- sage	Nicht in Anspruch genommene Kapital- zusage	Beizule- gender Zeitwert^ USD	% des Netto- vermö- gens
Summe Anlagen in Investmentfonds	643.743.948	97.081.604	696.204.107	62,44

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Übertragbare Wertpa- piere und Geldmarktin- strumente, die zu einer amtlichen Börsennotie- rung zugelassen sind	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Liquiditätsfonds			
Irland			
4.634	Deutsche Managed DLLR	50.418.744	4,52
4.657	Goldman Sachs Funds PLC	50.470.355	4,53
31.208.819	HSBC GLF USD Liquidity C	41.295.509	3,70
Summe Irland		142.184.608	12,75
Luxemburg			
45.123	Amundi MMKT-S/T USD	49.429.150	4,43
432.619	Morgan Stanley Liquidity Funds	50.062.093	4,49
Summe Luxemburg		99.491.243	8,92
Summe Liquiditätsfonds		241.675.851	21,67
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			
		241.675.851	21,67

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Sonstige Wertpapiere	In An- spruch genom- mene Kapital- zusage	Nicht in Anspruch genom- mene Kapital- zusage	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Aktien - Long					
Britische Jungferninseln					
249.777	Handy Cloud Limited	-	-	879.941	0,08
134.472	Robust Continent Limited	-	-	6.200.924	0,56
Summe Britische Jungferninseln				7.080.865	0,64
Dänemark					
81.738.382	DAFA Holding I ApS	15.692.108	-	12.056.993	1,08
14.179.784	DAFA PropCo ApS	-	-	2.035.030	0,19
126.634	TPA Holding II A/S	-	-	5.720.465	0,51
Summe Dänemark				19.812.488	1,78

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Sonstige Wertpapiere	In An- spruch genom- mene Kapital- zusage	Nicht in Anspruch genom- mene Kapital- zusage	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Deutschland					
3.266	Ada Health GmbH	-	-	9.071.625	0,81
Summe Deutschland				9.071.625	0,81
Luxemburg					
5.229.820	Columna Datamars S.à r.l.	-	-	8.070.954	0,72
500.000	Schroders Capital Private Equity Europe Luxembourg IX S.à r.l. - (Investition in Fruition SCSp)	-	-	6.292.791	0,56
Summe Luxemburg				14.363.745	1,28
Vereinigte Staaten					
-	Gainline Core Co-Investors, LLC	5.000.000	-	13.059.586	1,17
-	Gainline Galaxy Co- Investment Holdings, LLC	14.630.000	-	23.802.753	2,14
-	Private Equity Special Purpose Vehicle**	15.000.000	-	14.649.330	1,31
4.600.000	SCE Automation Supplies, LLC	-	-	11.200.426	1,01
Summe USA				62.712.095	5,63
Summe Aktien - Long				113.040.818	10,14
Wandelanleihen - Long					
Luxemburg					
12.500.000	Schroders Capital Private Equity Europe Luxembourg IX S.à r.l. Wandel- bare Vorzugs- aktienzertifikate (Investition in Fruition SCSp)	-	-	133.406	0,01
Summe Luxemburg				133.406	0,01
Summe Wandelanleihen - Long				133.406	0,01
Summe sonstige Wertpapiere				113.174.224	10,15
Summe Kapitalanlagen				1.051.054.182	94,26
Sonstiges Nettovermögen				63.946.735	5,74
Nettoinventarwert				1.115.000.917	100,00

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

** Vor dem Hintergrund der Geheimhaltung/Vertraulichkeit können die Namen einiger zugrunde liegender Anlagen nicht offengelegt werden. Die Anmerkungen auf den Seiten 30 bis 36 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anlageportfolio

zum 31. Dezember 2022 (Forts.)

Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus*

Anlagen in Investmentfonds				
Beschreibung	In Anspruch genommene Kapital- zusage	Nicht in Anspruch genommene Kapital- zusage	Beizulegender Zeitwert^ USD	% des Netto- vermö- gens
Private Equity Special Purpose Vehicle**	3.304.790	267.121	3.439.548	8,91
Private Equity Special Purpose Vehicle**	2.412.115	-	2.400.000	6,23
Sprints Capital Ellison GP Limited	3.070.440	-	2.449.339	6,34
Summe Anlagen in Investmentfonds	8.787.345	267.121	8.288.887	21,48

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Anleihen - Long			
Irland			
759	Deutsche Managed DLLR	8.254.602	21,38
Summe Irland		8.254.602	21,38
Luxemburg			
4.704	Amundi MMKT-S/T USD	5.152.671	13,35
71.404	Morgan Stanley Liquidity Funds	8.262.772	21,40
Summe Luxemburg		13.415.443	34,75
Summe Anleihen - Long		21.670.045	56,13
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			
		21.670.045	56,13

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Sonstige Wertpapiere	In An- spruch genommene Kapitalzu- sage	Nicht in An- spruch genommene Kapitalzu- sage	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Aktien - Long					
Vereinigte Staaten					
169.601	Eikon Therapeutics, Inc.	-	-	3.000.000	7,77
241.997	Uniphore Technologies, Inc.	-	-	2.174.992	5,63
Summe USA				5.174.992	13,40
Summe Aktien - Long				5.174.992	13,40
Summe sonstige Wertpapiere				5.174.992	13,40
Summe Kapitalanlagen				35.133.924	91,01
Sonstiges Nettovermögen				3.471.050	8,99
Nettoinventarwert				38.604.974	100,00

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

** Vor dem Hintergrund der Geheimhaltung/Vertraulichkeit können die Namen einiger zugrunde liegender Anlagen nicht offengelegt werden.

^ Die Kosten jeder Anlage beinhalten Akquisitionskosten.

Die Anmerkungen auf den Seiten 30 bis 36 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus*

Anlagen in Investmentfonds				
Beschreibung	In Anspruch genommene Kapital- zusage	Nicht in Anspruch genommene Kapitalzu- sage	Beizulegender Zeitwert^ USD	% des Netto- vermö- gens
Greenbelt Capital Partners Unirac, L.P.	2.845.935	-	3.462.788	13,34
Summe Anlagen in Investmentfonds	2.845.935	-	3.462.788	13,34

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Anleihen - Long			
Irland			
388	Deutsche Managed DLLR	4.217.314	16,25
3.187.196	HSBC GLF USD Liquidity C	4.217.298	16,25
Summe Irland		8.434.612	32,50
Luxemburg			
36.450	Morgan Stanley Liquidity Funds	4.217.978	16,25
Summe Luxemburg		4.217.978	16,25
Summe Anleihen - Long		12.652.590	48,75
Aktien - Long			
Finnland			
10.086	UPM-Kymmene Oyj	377.124	1,45
Summe Finnland		377.124	1,45

Vereinigtes Königreich			
36.314	Auction Technology Group	330.142	1,27
Summe Vereinigtes Königreich		330.142	1,27
Vereinigte Staaten			
1.677	Avery Dennison Corp.	303.537	1,17
1.297	Carlisle Cos, Inc.	305.638	1,18
1.243	Crown Holdings, Inc.	102.187	0,39
8.191	Willscot Mobile Mini Holding	369.987	1,43
Summe USA		1.081.349	4,17
Summe Aktien - Long		1.788.615	6,89
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			
		14.441.205	55,64

Anlageportfolio

zum 31. Dezember 2022 (Forts.)

Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus* (Forts.)

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Sonstige Wertpapiere	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Anleihen - Long Schweden			
291.000	C.C VIII TopCo AB	2.792.841	10,76
Summe Schweden		2.792.841	10,76
Summe Anleihen - Long		2.792.841	10,76
Summe sonstige Wertpapiere		2.792.841	10,76
Summe Kapitalanlagen		20.696.834	79,74
Sonstiges Nettovermögen		5.259.166	20,26
Nettoinventarwert		25.956.000	100,00

Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return*

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Übertragbare Wertpa- piere und Geldmarktin- strumente, die zu einer amtlichen Börsennotie- rung zugelassen sind	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Aktien - Long			
Australien			
3.931	Dexus Industria REIT	20.742	0,42
1.203	Goodman Group PLC	14.219	0,29
5.164	Ingenia Communities Group	15.716	0,32
6.400	NEXTDC Limited	39.653	0,80
Summe Australien		90.330	1,83
Belgien			
403	VGP N.V.	33.562	0,68
Summe Belgien		33.562	0,68
Kanada			
894	Allied Properties Real Estate Investment Trust	16.903	0,34
1.157	RioCan Real Estate Investment Trust	18.056	0,36
Summe Kanada		34.959	0,70
Finnland			
1.232	Kojamo Oyj	18.199	0,37
Summe Finnland		18.199	0,37
Deutschland			
1.542	Instone Real Estate Group SE	13.321	0,27
1.766	Vonovia SE	41.627	0,84
Summe Deutschland		54.948	1,11
Hongkong			
21.000	Hang Lung Properties Limited	41.056	0,83
4.000	Hysan Development Co. Limited	12.965	0,26
6.000	Sun Hung Kai Properties Limited	82.096	1,65
Summe Hongkong		136.117	2,74
Japan			
7	Daiwa House REIT Investment Corp.	15.649	0,31
18	GLP J-REIT	20.751	0,42
20	Hulic REIT, Inc.	24.977	0,50
77	Japan Hotel REIT Investment Corp.	45.470	0,91
10	Kenedix Office Investment Corp.	24.383	0,49
14	LaSalle LOGIPORT REIT	17.079	0,34
4.800	Mitsubishi Estate Co. Limited	62.578	1,26

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

Die Anmerkungen auf den Seiten 30 bis 36 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anlageportfolio

zum 31. Dezember 2022 (Forts.)

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

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	Marktwert USD	% des Nettovermögens
3.400	Mitsui Fudosan Co. Limited	62.617	1,26
7	Nippon Prologis REIT, Inc.	16.455	0,33
Summe Japan		289.959	5,82
Luxemburg			
630	Shurgard Self-Storage SA	29.471	0,59
Summe Luxemburg		29.471	0,59
Singapur			
20.100	CapitaLand Investment Limited	55.525	1,12
10.400	Keppel DC REIT	13.743	0,28
Summe Singapur		69.268	1,40
Spanien			
766	Cellnex Telecom SA	25.353	0,51
2.704	Merlin Properties Socimi SA	25.399	0,51
Summe Spanien		50.752	1,02
Vereinigtes Königreich			
907	Derwent London PLC	25.966	0,52
6.471	Segro PLC	59.737	1,20
2.120	Unite Group PLC	23.323	0,47
Summe Vereinigtes Königreich		109.026	2,19
Vereinigte Staaten			
452	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	65.843	1,32
1.931	Cousins Properties, Inc.	48.835	0,98
680	Digital Realty Trust, Inc.	68.184	1,37
222	EastGroup Properties, Inc.	32.869	0,66
221	Equinix, Inc.	144.762	2,91
941	Equity Residential	55.519	1,12
436	Extra Space Storage, Inc.	64.170	1,29
443	Federal Realty Investment Trust	44.761	0,90
3.016	Healthpeak Properties, Inc.	75.611	1,52
3.163	Host Hotels & Resorts, Inc.	50.766	1,02
1.551	Invitation Homes, Inc.	45.972	0,92
3.365	Kimco Realty Corp.	71.271	1,43
771	Outfront Media, Inc.	12.783	0,26
443	Prologis, Inc.	49.939	1,00
542	Public Storage REIT	151.863	3,05
1.514	Regency Centers Corp.	94.625	1,90

Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	Marktwert USD	% des Nettovermögens
2.443	Rexford Industrial Realty, Inc.	133.486	2,68
343	Sun Communities, Inc.	49.049	0,99
1.301	Terreno Realty Corp.	73.988	1,49
3.162	UDR, Inc.	122.464	2,46
760	Welltower, Inc.	49.818	1,00
Summe USA		1.506.578	30,27
Summe Aktien - Long		2.423.169	48,72
Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind		2.423.169	48,72
Summe Kapitalanlagen		2.423.169	48,72
Sonstiges Nettovermögen		2.550.615	51,28
Nettoinventarwert		4.973.784	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 30 bis 36 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anmerkungen zum Abschluss

zum 31. Dezember 2022

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 während des Berichtsjahres vereinnahmten Ausschüttungen aus den zugrunde liegenden Anlagen wurden als Kapitalrückzahlung ausgewiesen und verringerten die Kosten der Anlage.

Die Anlagestrategie der einzelnen Teilfonds beruht auf einer alternativen Anlagestrategie, die von den jeweiligen Anlageverwaltern entwickelt wurde.

Anteilsklassen

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

Ausgabeaufschlag

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

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

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

Mindestanlage bei Erstzeichnung, Mindestanlage bei Folgezeichnungen und Mindestanlagebestand

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

Teilfonds	Anteilsklassen	Mindestanlage bei Erstzeichnung	Mindestanlage bei Folgezeichnung	Mindestanlagebestand
Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity*	A*- , A1-, A2*- , C*- , E- und S-Anteile	50.000 USD	25.000 USD	50.000 USD
	I-, IA-, IB- und IC-Anteile	5.000.000 USD	2.500.000 USD	5.000.000 USD
	X1*-Anteile	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD
Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus*	A-, C*- , E- und S-Anteile	50.000 USD	25.000 USD	50.000 USD
	I-, ID- und IE-Anteile	5.000.000 USD	2.500.000 USD	5.000.000 USD
	X1*-Anteile	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD
Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus*	A-, A1-, A2-, C-, E- und S-Anteile	50.000 USD	25.000 USD	50.000 USD
	I- und IE-Anteile	5.000.000 USD	2.500.000 USD	5.000.000 USD
Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return*	A-, A1-, A2-, A3-, C- und E-Anteile	50.000 USD	25.000 USD	50.000 USD
	I-, IE- und IZ-Anteile	5.000.000 USD	2.500.000 USD	5.000.000 USD

Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsmethoden

Der Abschluss wird im Einklang mit den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen für Investmentfonds auf der Grundlage der Unternehmensfortführung aufgestellt und dargestellt.

Nettoinventarwert

Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil

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

Einige Anlagen unterlagen zwischen dem 31. Dezember 2022 und dem Abschluss der Prüfung im Juni 2023 einer Wertentwicklung. Während alle Wertentwicklungen bei der Ermittlung der relevanten NIW an den Bewertungstagen nach dem 31. Dezember 2022 in Übereinstimmung mit den geltenden Bewertungsgrundsätzen erfasst und verarbeitet wurden, behandeln die anwendbaren Bilanzierungsregeln solche Entwicklungen als berücksichtigungspflichtige Ereignisse und erfordern technisch eine formale

* 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 2022 (Forts.)

Nettoinventarwert (Forts.)

Überarbeitung des Abschlusses. Daher unterscheiden sich die veröffentlichten NIW zum 31. Dezember 2022 von Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity*, Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus* und Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus* von denen im Jahresbericht und stellten sich wie folgt dar:

		Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity*
		USD
Nettoinventarwert		
zum 31. Dezember 2022		1.103.562.999
Nettoinventarwert je Anteil**		
zum 31. Dezember 2022		
Klasse A Thes.		164,02
Klasse A Thes. EUR		172,22
Klasse A Thes. SEK*		116,59
Klasse A1 Thes.		141,92
Klasse A1 Thes. EUR		163,50
Klasse A2 Thes.*		103,90
Klasse A2 Thes. EUR*		104,47
Klasse C Thes.		166,40
Klasse C Thes. CHF		158,87
Klasse C Thes. EUR		168,16
Klasse C Thes. GBP		125,46
Klasse C Thes. SEK*		117,06
Klasse E Thes.		167,76
Klasse I Thes.		176,12
Klasse I Thes. AUD		161,05
Klasse IA Thes.		169,50
Klasse IA Thes. CHF		161,30
Klasse IA Thes. EUR		172,43
Klasse IB Thes.		173,57
Klasse IB Thes. EUR		127,58
Klasse IC Thes.		105,02
Klasse IC Thes. EUR		111,97
Klasse S Thes.		168,99
Klasse X1 Thes. EUR*		98,01
		Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus*
		USD
Nettoinventarwert		
zum 31. Dezember 2022		38.625.300
Nettoinventarwert je Anteil**		
zum 31. Dezember 2022		
Klasse A Thes.		94,73
Klasse C Thes.		95,22
Klasse C Thes. EUR*		92,94
Klasse E Thes.		95,51
Klasse I Thes.		97,23
Klasse ID Thes.		95,86
Klasse IE Thes.		95,86
Klasse S Thes.		95,76
Klasse X1 Thes. EUR*		94,41

* 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.

Anmerkungen zum Abschluss

zum 31. Dezember 2022 (Forts.)

Nettoinventarwert (Forts.)

Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus*	
USD	
Nettoinventarwert	
zum 31. Dezember 2022	25.743.492
Nettoinventarwert je Anteil**	
zum 31. Dezember 2022	
Klasse A Thes.	101,36
Klasse A Thes. EUR	96,94
Klasse A1 Thes.	101,36
Klasse A1 Thes. EUR	96,94
Klasse A2 Thes.	101,13
Klasse A2 Thes. EUR	96,73
Klasse C Thes.	101,56
Klasse C Thes. EUR	97,13
Klasse E Thes.	101,65
Klasse E Thes. EUR	97,23
Klasse I Thes.	102,31
Klasse IE Thes.	101,79
Klasse IE Thes. EUR	97,36
Klasse S Thes.	101,76

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.

Anlagen in Private-Equity-Fonds 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.

* 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.

Anmerkungen zum Abschluss

zum 31. Dezember 2022 (Forts.)

Nettoinventarwert (Forts.)

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

Die von den Verwaltern der Fonds, in die ein Fonds investiert, oder externen unabhängigen, von der Gesellschaft genehmigten Kursanbietern gemeldeten Bewertungen können einer 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 Fonds investiert. Zu diesen Veränderungen gehören unter anderem Wechselkursschwankungen, Ausschüttungen, wesentliche Änderungen bezüglich der Situation der zugrunde liegenden Unternehmen oder deutliche Bewegungen an den öffentlichen Märkten.

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

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

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.

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

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

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

* 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 2022 (Forts.)

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

Zum 31. Dezember 2022 hielt Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity Holding SCS die folgenden Anlagen:

Anlagen in Investmentfonds									
Beschreibung	In Anspruch genommene Kapital- zusage	Nicht in Anspruch genommene Kapital- zusage	Beizule- gender Zeitwert [^] USD	% des Netto- vermö- gens	Anzahl der Anteile oder Nennbetrag	Sonstige Wertpapiere	In An- spruch ge- nommene Kapitalzu- sage	Nicht in An- spruch genommene Kapital- zusage	% des Netto- vermö- gens
Apposite Healthcare III, L.P.	25.532.838	23.678.822	28.811.852	10,56					
Columna Capital Fund III SCSp	16.426.507	4.591.604	18.233.631	6,68					
Columna Fund III Co-Investment Opportunities SCSp	2.406.872	8.153.268	2.470.278	0,91					
Greenbelt Capital Partners Unirac, L.P.	18.972.898	-	23.085.262	8,46					
Invision Logistics Limited Partnership	15.948.414	3.423.584	15.935.642	5,84					
KLC Fund 1-C1, L.P.	18.750.000	-	18.735.570	6,86					
LEP Opportunities II, L.P.	20.498.974	4.501.026	20.320.605	7,44					
MPPI-COI-NMI S.L.P.	19.228.226	2.771.774	19.223.280	7,04					
Norvestor SPV II SCSp	26.958.896	25.050.686	35.957.874	13,17					
Trinity Hunt Partners CF, L.P.	45.048.532	14.951.468	51.630.139	18,92					
Summe Anlagen in Investmentfonds	209.772.157	87.122.232	234.404.133	85,88					
					Aktien - Long				
					Schweiz				
					1.907.277	Silva 10 AG - Gesellschafts- anteile	-	-	20.614 0,01
					-	Silva 10 AG - Gesellschaf- terdarlehen	-	-	10.958.803 4,01
					Summe Schweiz				10.979.417 4,02
					Vereinigte Staaten				
					12.000	Sail Holdings, LLC	-	-	13.085.195 4,79
					12.000.000	Sail Preferred Merger Sub, Inc.	-	-	13.201.736 4,84
					Summe USA				26.286.931 9,63
					Summe Aktien - Long				37.266.348 13,65
					Summe sonstige Wertpapiere				37.266.348 13,65
					Summe Kapitalanlagen				271.670.481 99,53
					Sonstiges Nettovermögen				1.284.473 0,47
					Nettoinventarwert				272.954.954 100,00

Besteuerung

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

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

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

Managementgebühren

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

Teilfonds	Anteilsklasse	Verwaltungsgebühren
Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity*	A*-, A1- und A2*-Anteile	Bis zu 1,90 %
	C*-Anteile	1,45 %
	E- und S-Anteile	1,20 %
	I- und IB-Anteile	0 %
	IA-, IC- und X1*-Anteile	Bis zu 1,20 %
Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus*	A-Anteile	Bis zu 1,90 %
	C*-Anteile	1,45 %
	E-, ID- und S-Anteile	1,20 %
	I-Anteile	0 %
	IE- und X1*-Anteile	Bis zu 1,20 %

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

[^] Die Kosten jeder Anlage beinhalten Akquisitionskosten.

Anmerkungen zum Abschluss

zum 31. Dezember 2022 (Forts.)

Managementgebühren (Forts.)

Teilfonds	Anteilsklasse	Verwaltungsgebühren
Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus*	A-, A1- und A2-Anteile	1,90 %
	C-Anteile	1,45 %
	E- und S-Anteile	1,20 %
	I-Anteile	0 %
	IE-Anteile	Bis zu 1,20 %
Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return*	A- und A2-Anteile	Bis zu 1,50 %
	A1-Anteile	Bis zu 1,75 %
	A3-Anteile	Bis zu 1,60 %
	C- und IZ-Anteile	0,75 %
	E-Anteile	0,65 %
	I-Anteile	0 %
	IE-Anteile	Bis zu 0,65 %

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

Honorare der Verwaltungsratsmitglieder

Marie-Jeanne Chèvremont-Lorenzini, Bernard Herman und Eric Bertrand erhielten für das Berichtsjahr jeweils eine Vergütung in Höhe von 20.167 EUR. Hugh Mullan erhielt für das Berichtsjahr eine Vergütung in Höhe von 16.000 EUR. Die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder verzichteten auf ihr Honorar.

Vertriebsgebühr

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

Teilfonds	Anteilsklasse	Vertriebsgebühr
Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity*	A*, A1-, A2*, C*, E-, I-, IA-, IB-, IC-, S- und X1*-Anteile	0 %
	A2*-Anteile	0,55 %
Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus*	A-, C*, E-, I-, ID-, IE-, S- und X1*-Anteile	0 %
Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus*	A-, A1-, C-, E-, I-, IE- und S-Anteile	0 %
	A2-Anteile	0,55 %
Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return*	A-, A1-, A3-, C-, E-, I-, IE- und IZ-Anteile	0 %
	A2-Anteile	0,77 %

Rückgabegebühren

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

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

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.

Im Berichtsjahr sind keine Transaktionskosten angefallen.

Liquiditätsrisiko

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Liquiditätsrisikoprozess eingerichtet, um das Liquiditätsrisikoprofil eines Fonds laufend zu beurteilen und zu überwachen. Dies umfasst ein Liquiditäts-Stresstestszenario, das einen starken Rückgang der

* 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 2022 (Forts.)

Liquiditätsrisiko (Forts.)

Marktliquidität mit starken Abflüssen kombiniert. Aufgrund des Mangels an öffentlich verfügbaren Daten zu Handelsvolumina für Rentenwerte basiert die Überwachung teilweise auf einem internen Modell zur Beurteilung der Marktliquidität.

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

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

Vereinbarung über eine revolvingierende Kreditfazilität

Zum 26. September 2019 hat Schroder Investment Management (Europe) S.A. für und im Namen von Schroders Capital Semi-Liquid (vormals Schroder GAIA II S.A.) in Bezug auf den Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity (der „Kreditnehmer“) eine revolvingierende Kreditfazilitätsvereinbarung mit Schroder Financial Services Limited (der „Kreditgeber“) abgeschlossen. Gemäß der Vereinbarung stellt der Kreditgeber dem Kreditnehmer eine revolvingierende Kreditfazilität in Höhe von bis zu 40.000.000 USD zur Verfügung. Der Kreditnehmer hat den Betrag der Kreditfazilität während des Geschäftsjahres nicht in Anspruch genommen.

Alle in der Kreditfazilitätsvereinbarung enthaltenen Anlagen sind vollständig verpfändet.

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

Wechselkurs

Der folgende Wechselkurs wurde für die Berechnung des im Abschluss zum 31. Dezember 2022 in EUR ausgewiesenen Gesamtbetrags verwendet:

1 Euro = 1,06725 US-Dollar

Da der Markt am 31. Dezember 2022 geschlossen war, wurde in den Jahresabschlüssen der Wechselkurs vom 30. Dezember 2022 verwendet.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 28. April 2023 wurden die folgenden Anteilklassen aufgelegt: Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return C Thes. CHF, Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return E Thes. CHF, Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return IE Thes. CHF und Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return IZ Thes. CHF.

Gesamtkostenquote („TER“)

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022

Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity*

Anteilsklasse	
Klasse A Thes.	2,46 %
Klasse A Thes. EUR	2,56 %
Klasse A Thes. SEK*	0,26 %
Klasse A1 Thes.	2,43 %
Klasse A1 Thes. EUR	2,49 %
Klasse A2 Thes.*	1,41 %
Klasse A2 Thes. EUR*	1,45 %
Klasse C Thes.	1,99 %
Klasse C Thes. CHF	2,01 %
Klasse C Thes. EUR	2,06 %
Klasse C Thes. GBP	2,42 %
Klasse C Thes. SEK*	0,22 %
Klasse E Thes.	1,75 %
Klasse I Thes.	0,26 %
Klasse I Thes. AUD	0,23 %
Klasse IA Thes.	1,43 %
Klasse IA Thes. CHF	1,46 %
Klasse IA Thes. EUR	1,43 %
Klasse IB Thes.	0,24 %
Klasse IB Thes. EUR	0,24 %
Klasse IC Thes.	1,24 %
Klasse IC Thes. EUR	1,24 %
Klasse S Thes.	1,53 %
Klasse X1 Thes. EUR*	1,35 %

Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus*

Anteilsklasse	
Klasse A Thes.	2,46 %
Klasse C Thes.	2,01 %
Klasse C Thes. EUR*	2,08 %
Klasse E Thes.	1,91 %
Klasse I Thes.	0,40 %
Klasse ID Thes.	1,58 %
Klasse IE Thes.	2,52 %
Klasse S Thes.	1,52 %
Klasse X1 Thes. EUR*	1,43 %

Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus*

Anteilsklasse	
Klasse A Thes.	2,61 %
Klasse A Thes. EUR	2,31 %
Klasse A1 Thes.	2,48 %
Klasse A1 Thes. EUR	2,46 %
Klasse A2 Thes.	3,03 %

* 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 2022 (Forts.)

Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus*

Anteilsklasse (Forts.)	
Klasse A2 Thes. EUR	3,01 %
Klasse C Thes.	2,01 %
Klasse C Thes. EUR	1,84 %
Klasse E Thes.	1,85 %
Klasse E Thes. EUR	1,58 %
Klasse I Thes.	0,23 %
Klasse IE Thes.	1,45 %
Klasse IE Thes. EUR	1,44 %
Klasse S Thes.	1,53 %

Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return*

Anteilsklasse	
Klasse A Thes.	1,36 %
Klasse A Aussch.	1,36 %
Klasse A1 Thes.	1,55 %
Klasse A1 Aussch.	1,55 %
Klasse A2 Thes.	1,61 %
Klasse A2 Aussch.	1,61 %
Klasse A3 Thes.	1,55 %
Klasse A3 Aussch.	1,55 %
Klasse C Thes.	0,79 %
Klasse C Aussch.	0,79 %
Klasse E Thes.	0,79 %
Klasse E Aussch.	0,79 %
Klasse I Thes.	0,14 %
Klasse I Aussch.	0,01 %
Klasse IE Thes.	0,57 %
Klasse IE Aussch.	0,57 %
Klasse IZ Thes.	0,57 %
Klasse IZ Aussch.	0,57 %

* 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*	1,35	1,00	74,07 %	1,35	0,94	69,63 %
Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus*	1,35	1,00	74,07 %	1,35	0,91	67,41 %
Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus*	1,35	1,00	74,07 %	1,35	0,80	59,26 %
Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return*	3,50	1,00	28,57 %	3,50	0,49	14,00 %

2. Alternative Investmentfonds-Vergütungsangaben für die Schroder Investment Management Europe S.A. („SIM Europe“) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022

Diese Angaben sind Bestandteil des ungeprüften Teils dieses Jahresberichts und Abschlusses und sollten in Verbindung mit dem Vergütungsbericht der Schroders plc auf den Seiten 76 bis 107 des Jahresberichts und Abschlusses für 2022 (verfügbar auf der Website der Gruppe – <https://www.schroders.com/en/investor-relations/results-and-reports/annual-report-and-accounts-2022/>) 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 Rollen bei der Schroders-Gruppe einen erheblichen Einfluss auf das Risiko der SIM Europe oder der von ihr verwalteten alternativen Investmentfonds haben können. Diese Rollen 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 2022 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 Prozessdokumentation ausgesprochen.

Das Verhältnis der Gesamtkosten zum Nettoertrag während des Marktzyklus bestimmt die Gesamtausgaben für die Vergütung in jedem Jahr. Dies empfiehlt der Vergütungsausschuss dem Verwaltungsrat von Schroders plc. Dieser Ansatz richtet die Vergütung an der finanziellen Performance von Schroders aus. Im Rahmen der Bestimmung der Vergütungsausgaben für jedes Jahr werden die zugrunde liegende Stärke und Nachhaltigkeit des Unternehmens sowie Berichte zu Risiko-, Rechts-, Compliance- und Innenrevisionsangelegenheiten von den Leitern dieser Bereiche berücksichtigt.

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

2. Alternative Investmentfonds-Vergütungsangaben für die Schroder Investment Management Europe S.A. („SIM Europe“) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Forts.)

Die nachstehenden Vergütungsdaten spiegeln die im Jahr 2022 gezahlten leistungsabhängigen Vergütungen wider.

- Der Gesamtbetrag der von der SIM Europe an ihre 326 Mitarbeiter gezahlten Vergütung belief sich auf 60,53 Mio. EUR, wovon 37,29 Mio. EUR auf Festvergütungen (z. B. Gehälter, Sachleistungen) und 23,24 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 124 AIF-MRTs der SIM Europe in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 gezahlte Gesamtvergütung beträgt 111,61 Mio. EUR, wovon 42,81 Mio. EUR an Mitglieder der oberen Führungsebene, 61,05 Mio. EUR an MRTs, die Risiken für die SIM Europe oder die von ihr verwalteten alternativen Investmentfonds übernehmen, und 7,75 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 2022

Teilfonds	Anteilsklasse	Seit Auflegung %
Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity*		
(Auflegungsdatum des Teilfonds: 30.09.2019)	Klasse A Thes.	65,72 %
	Klasse A Thes. EUR	74,00 %
	Klasse A Thes. SEK*	17,80 %
	Klasse A1 Thes.	43,39 %
	Klasse A1 Thes. EUR	65,19 %
	Klasse A2 Thes.*	4,98 %
	Klasse A2 Thes. EUR*	5,55 %
	Klasse C Thes.	68,12 %
	Klasse C Thes. CHF	60,52 %
	Klasse C Thes. EUR	69,90 %
	Klasse C Thes. GBP	26,76 %
	Klasse C Thes. SEK*	18,28 %
	Klasse E Thes.	69,50 %
	Klasse I Thes.	77,94 %
	Klasse I Thes. AUD	62,72 %
	Klasse IA Thes.	71,26 %
	Klasse IA Thes. CHF	62,97 %
	Klasse IA Thes. EUR	74,22 %
	Klasse IB Thes.	75,37 %
	Klasse IB Thes. EUR	28,90 %
	Klasse IC Thes.	6,10 %
	Klasse IC Thes. EUR	13,13 %
	Klasse S Thes.	70,74 %
	Klasse X1 Thes. EUR*	(0,97) %
Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus*		
(Auflegungsdatum des Teilfonds: 29.10.2021)	Klasse A Thes.	(5,32) %
	Klasse C Thes.	(4,83) %
	Klasse C Thes. EUR*	(7,11) %
	Klasse E Thes.	(4,54) %
	Klasse I Thes.	(2,83) %
	Klasse ID Thes.	(4,19) %
	Klasse IE Thes.	(4,19) %
	Klasse S Thes.	(4,29) %
	Klasse X1 Thes. EUR*	(5,64) %
Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus*		
(Auflegungsdatum des Teilfonds: 29.07.2022)	Klasse A Thes.	2,20 %
	Klasse A Thes. EUR	(2,26) %
	Klasse A1 Thes.	2,20 %
	Klasse A1 Thes. EUR	(2,26) %
	Klasse A2 Thes.	1,97 %
	Klasse A2 Thes. EUR	(2,47) %

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 II – Fondsperformance (ungeprüft)

zum 31. Dezember 2022 (Forts.)

Teilfonds	Anteilsklasse	Seit Auflegung %
Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus* (Forts.)		
	Klasse C Thes.	2,40 %
	Klasse C Thes. EUR	(2,07) %
	Klasse E Thes.	2,49 %
	Klasse E Thes. EUR	(1,97) %
	Klasse I Thes.	3,16 %
	Klasse IE Thes.	2,64 %
	Klasse IE Thes. EUR	(1,84) %
	Klasse S Thes.	2,60 %
Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return*		
(Auflegungsdatum des Teilfonds: 08.12.2022)		
	Klasse A Thes.	(1,16) %
	Klasse A Aussch.	(1,16) %
	Klasse A1 Thes.	(1,18) %
	Klasse A1 Aussch.	(1,18) %
	Klasse A2 Thes.	(1,18) %
	Klasse A2 Aussch.	(1,18) %
	Klasse A3 Thes.	(1,18) %
	Klasse A3 Aussch.	(1,18) %
	Klasse C Thes.	(1,11) %
	Klasse C Aussch.	(1,11) %
	Klasse E Thes.	(1,11) %
	Klasse E Aussch.	(1,11) %
	Klasse I Thes.	(1,06) %
	Klasse I Aussch.	(1,05) %
	Klasse IE Thes.	(1,10) %
	Klasse IE Aussch.	(1,10) %
	Klasse IZ Thes.	(1,10) %
	Klasse IZ Aussch.	(1,10) %

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 – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)

Schroders capital

SFDR Periodischer Bericht

Bezugszeitraum: 29. Juli 2022 – 31. Dezember 2022

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Produkt: Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus

Unternehmenskennung (LEI-Code): 54930011V8HL7N5U2S91

Eine **nachhaltige Anlage** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines ökologischen oder sozialen Ziels beiträgt, mit der Maßgabe, dass diese Anlage ökologische oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Nachhaltigkeitsorientiertes Anlageziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ Ja

☐ Nein

☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 30 %

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Anlagen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Anlagen

☐ 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

Der Fonds wurde am 29. Juli 2022 aufgelegt. Alle Investitionen in Unternehmen, die im Bezugszeitraum getätigt wurden, betrafen nachhaltige Anlagen. Der Wert von 30 % ist darauf zurückzuführen, dass sich der Fonds in seiner „Anlaufphase“ befand. Das bedeutet, dass der Fonds große Mengen an Barmitteln und Geldmarktinstrumenten für Anlagezwecke gemäß seiner Anlagestrategie hielt, insbesondere für Investitionen in Privatunternehmen und in dem mit diesen Investitionen verbundenen Zeitrahmen.

Anhang III – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

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



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht?

Während des Bezugszeitraums befand sich der Fonds in seiner „Anlaufphase“. Die „Anlaufphase“ wird im Prospekt als die ersten 24 Monate nach dem Auflegungsdatum des Fonds definiert. Sie kann nach Ermessen des Verwaltungsrats verkürzt werden. Dies bedeutet, dass der Fonds sein nachhaltiges Investitionsziel zwar teilweise erreicht hat, da während des Bezugszeitraums Investitionen in private und öffentliche Unternehmen weltweit getätigt wurden, von denen der Anlageverwalter annahm, dass sie zum ökologischen Ziel des Übergangs zu einer Kreislaufwirtschaft beitragen würden, er aber sein nachhaltiges Investitionsziel nicht in vollem Umfang erreichen konnte, weil er aufgrund der Anlaufphase noch nicht in der Lage war, mindestens 75 % seines Vermögens in solche privaten und öffentlichen Unternehmen weltweit zu investieren. Eine Kreislaufwirtschaft ist ein System, das das Umweltziel verfolgt, Abfälle, Umweltverschmutzung und die Nutzung natürlicher Ressourcen zu reduzieren, indem Materialien so lange wie möglich verwendet werden.

Der Fonds investierte auch in Anlagen, die der Anlageverwalter gemäß seinen Nachhaltigkeitskriterien als neutral erachtete, d. h. in Barmittel und Geldmarktinstrumente.

Es wurde kein Referenzwert für den Zweck der Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels festgelegt.

Der Bezugszeitraum für diesen Fonds ist 29. Juli 2022 bis 31. Dezember 2022.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Fonds investierte 30 % seines Vermögens in nachhaltige Investitionen. Dieser Prozentsatz stellt den Durchschnitt des Bezugszeitraums auf der Grundlage der Daten zum Quartalsende dar. Wie oben erwähnt, liegt dies daran, dass sich der Fonds in seiner „Anlaufphase“ befindet. Das bedeutet, dass der Fonds große Mengen an Barmitteln und Geldmarktinstrumenten für Anlagezwecke gemäß seiner Anlagestrategie hielt, insbesondere für Investitionen in Privatunternehmen und in dem mit diesen Investitionen verbundenen Zeitrahmen.

Der Anlageverwalter war dafür verantwortlich zu bestimmen, ob eine Anlage die Kriterien einer nachhaltigen Anlage erfüllte. Der Anlageverwalter nutzte die Impact Scorecard von Schroders, um die Konformität mit dem nachhaltigen Investitionsziel des Fonds zu beurteilen und die Wirkungsabsicht der Unternehmen, in die investiert werden sollte, festzulegen. Außerdem nutzte er bestimmte nachhaltigkeitsbezogene Leistungskennzahlen, um den Beitrag der Anlage zu einem ökologischen Ziel zu bewerten.

Der Anlageverwalter verwendete verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren, um den Wirkungsbeitrag auf Portfoliounternehmensebene zu messen. Insbesondere prüfte der Anlageverwalter die KPIs potenzieller Investitionen in fünf Schlüsselbereichen: kreislauforientierte Lieferkette, Rückgewinnung und Recycling, Austausch von Plattformen/Produkten als Dienstleistung, Produktlebensdauererweiterung und Technologie-Enabler. Zu den KPIs gehörten unter anderem die vermiedenen CO₂-Emissionen pro Jahr, der Anteil der Umsatzerlöse aus nachhaltigen Produkten (%), der Anteil der Rohstoffe aus recycelten oder nachhaltigen Ressourcen und der prozentuale Anteil vermiedener Deponieabfälle (%). Diese KPIs wurden

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

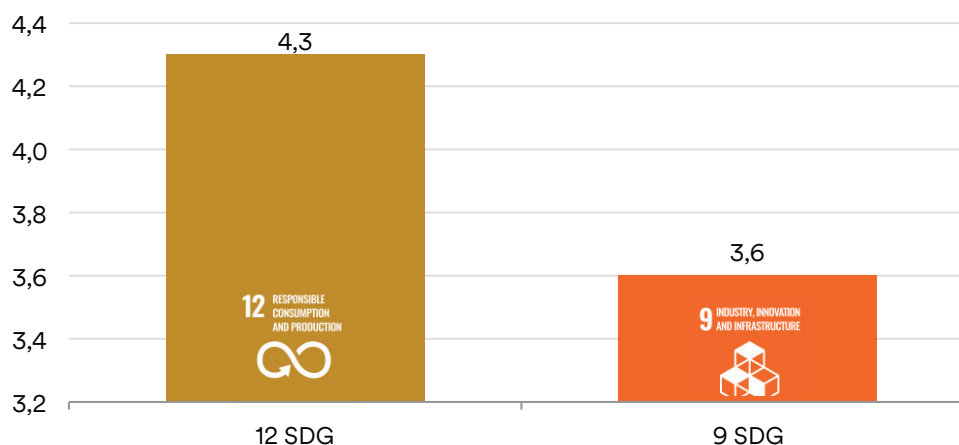
Anhang III – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

im Laufe der Zeit kontrolliert, um sicherzustellen, dass der Wirkungsbeitrag eines Unternehmens, in das investiert wurde, den Erwartungen des Anlageverwalters zum Zeitpunkt der Anlage entspricht. Diese weiteren Bewertungen waren qualitativer Natur und bezogen sich auf Faktoren wie Risiken, z. B. das Ausführungsrisiko, wobei es sich um das Risiko handelt, dass das Unternehmen die gewünschte oder erwartete Wirkung nicht erzielt.

Zum 31. Dezember 2022 standen die Unternehmen im Fonds mit den folgenden Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Vereinten Nationen im Einklang: Industrie, Innovation und Infrastruktur (SDG 9) sowie verantwortungsvoller Konsum und verantwortungsvolle Produktion (SDG 12).

Übereinstimmung der Fondsanlagen mit den SDGs in NIW-Beträgen (US-Dollar)

Millionen US-Dollar



Der Fonds wendet auch bestimmte Ausschlüsse an, deren Einhaltung der Anlageverwalter über seinen Portfolio-Compliance-Rahmen laufend überwacht. Der Fonds investierte nicht in Emittenten, die unter diese Ausschlusskriterien fielen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Da dies unser erster Berichtszeitraum ist, ist diese Frage nicht anwendbar.

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

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

- Unternehmensweite Ausschlüsse galten für Schroders-Fonds. Diese betreffen internationale Übereinkommen über Streumunition, Antipersonenminen sowie chemische und biologische Waffen. Eine detaillierte Liste aller ausgeschlossenen Unternehmen finden Sie unter <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>
- Schroders hat am 6. Januar 2020 die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen (UNG) unterzeichnet. Der Fonds schloss Unternehmen, die gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen, aus dem Teil des Portfolios aus, der in nachhaltige Investitionen investiert ist, da Schroders der Auffassung ist, dass solche Unternehmen einem oder mehreren ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich schaden. Die Bereiche, die dafür verantwortlich sind, ob ein Emittent Verstößen gegen den UNGC bezichtigt wird, umfassen Aspekte, die von den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte abgedeckt werden, beispielsweise Menschenrechte, Bestechung und Korruption, Arbeitsrechte, Kinderarbeit, Diskriminierung, Gesundheit und Sicherheit sowie Tarifverhandlungen. Die Liste der Unternehmen, die gegen den UNGC verstoßen, wird durch einen Drittanbieter bereitgestellt und die Compliance mit der Liste wurde mittels unserer automatisierten Compliance-Kontrollen überwacht. Schroders wandte während des Bezugszeitraums bestimmte Ausnahmen von der Liste an. Unternehmen, die Umsätze über bestimmten Schwellenwerten aus Tätigkeiten im Zusammenhang mit Tabak und Kraftwerkskohle erzielten, insbesondere aus der Tabakproduktion, der Tabakwertschöpfungskette (Lieferanten, Vertriebspartner, Einzelhändler, Lizenzgeber), dem Kraftwerkskohlebergbau und der Kohleverstromung, wurden ebenfalls ausgeschlossen.
- Der Fonds wandte auch bestimmte andere Ausschlüsse an.
- Weitere Informationen zu allen Ausschlüssen des Fonds finden Sie unter „Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen“ auf der Website des Fonds unter www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc

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.

Anhang III – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Wo immer der Anlageverwalter dies im Zusammenhang mit einer unvollständigen und sich entwickelnden Datenlandschaft für möglich hielt, legte der Anlageverwalter durch die Anwendung geeigneter Werte in Bezug auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf nachhaltige Produkte Stufen oder Grundsätze für das fest, was als erheblicher Schaden angesehen werden könnte. Portfoliounternehmen, die diese Werte nicht eingehalten haben, wurden nicht als nachhaltige Investition eingestuft. Alle relevanten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden zum Zeitpunkt der Investition bewertet.

So schloss der Fonds beispielsweise Unternehmen, die gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen (Principal Adverse Impact (PAI) 10), aus dem Portfolio aus. Die Liste der Unternehmen, die gegen den UNGC verstoßen, wird durch einen Drittanbieter bereitgestellt und die Compliance mit der Liste wurde mittels unserer automatisierten Compliance-Kontrollen überwacht. Schroders wandte im Bezugszeitraum bestimmte Ausnahmen von dieser Liste an.

Für das Private-Equity-Segment des Portfolios überprüfte der Anlageverwalter, ob ein Unternehmen die PAI 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 PAI, 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.

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 nachhaltigen Investitionen stimmten mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte überein.

Wir nutzten eine von einem Drittanbieter bereitgestellte Liste von Unternehmen, die gegen den UNGC verstoßen. Emittenten auf dieser Liste wurden nicht als nachhaltige Anlagen eingestuft. Die Bereiche, die berücksichtigt wurden, um festzustellen, ob ein Emittent gegen den UNGC verstößt, umfassten jene, die von den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte abgedeckt werden, beispielsweise Menschenrechte, Bestechung und Korruption, Arbeitsrechte, Kinderarbeit, Diskriminierung, Gesundheit und Sicherheit sowie Tarifverhandlungen.

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 die Nachhaltigkeitsfaktoren die Einstufung beinhaltete der Indikatoren in drei Kategorien:

1. Festlegung von Schwellenwerten

Für bestimmte PAI (z. B. PAI 10 zu Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze) legten wir Schwellenwerte dafür fest, ob eine Investition als nachhaltige Investition gilt. Investitionen, die diese Schwellenwerte überschritten, kamen nicht als nachhaltige Investitionen infrage. Die Einhaltung dieser Schwellenwerte wurde laufend anhand des Portfolio-Compliance-Rahmens des Anlageverwalters überwacht.

Anhang III – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

2. Aktive Eigentümerschaft

Während des Bezugszeitraums erfüllte der Anlageverwalter den Ansatz und die Erwartungen, die in unserem Engagement-Blueprint (Link <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) sowie vorstehend dargelegt sind. Im Folgenden finden Sie eine Zusammenfassung der unternehmensweiten Engagement-Aktivitäten von Schroders während des Bezugszeitraums, einschließlich der relevanten Engagement-Themen:

Engagement-Thema	Anzahl Emittenten
Klimawandel	738
Diversität und Inklusion	72
Unternehmensführung und Aufsicht	3.096
Umgang mit dem Humankapital	130
Menschenrechte	121
Natürliche Ressourcen und biologische Vielfalt	95

Für das Private-Equity-Segment des Portfolios überprüfte der Anlageverwalter, ob ein Unternehmen die PAI 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 PAI, 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.

3. Verbesserung der Abdeckung

Einige der in der obigen Tabelle aufgeführten Engagements betrafen Gespräche, bei denen es in erster Linie um die Verbesserung der Berichterstattung über Nachhaltigkeitsdaten ging. Ziel ist es, die Abdeckung der PAIs zu verbessern, z. B. PAI 9 zum Anteil gefährlicher Abfälle.

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum waren die 15 wichtigsten Investitionen:

Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
MORG STA UDLF	Gemeinsame Anlagen	16,4	Luxemburg
HSBC GLF-USD LIQUIDITY-C	Gemeinsame Anlagen	16,4	Irland
DEUTSCHE-MANAGED DLLR-ADVACC	Gemeinsame Anlagen	16,4	Irland
Unirac	Industriewerte	12,6	USA
Tradera Marketplace AB	Zyklische Konsumgüter	10,8	Schweden
UPM-Kymmene	Grundstoffe	1,5	Finnland
WillScot Mobile Mini Holdings Corp.	Grundstoffe	1,5	USA
Auction Technology Group	Telekommunikationsdienste	1,3	Vereinigtes Königreich
Carlisle companies	Industriewerte	1,2	USA
Avery Dennison	Grundstoffe	1,0	USA
CROWN HOLDINGS INC	Grundstoffe	0,4	USA

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die der größte Anteil der Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 29. Juli 2022 bis 31. Dezember 2022

Anhang III – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

Die obige Liste stellt den Durchschnitt der Bestände des Fonds an jedem Quartalsende während des Bezugszeitraums dar.

Die größten Investitionen und der Prozentsatz der oben genannten Vermögenswerte stammen aus der Datenquelle des Schroders Investment Book of Record (IBoR). Die an anderer Stelle im geprüften Jahresbericht aufgeführten größten Anlagen und prozentualen Anteile der Vermögenswerte stammen aus dem vom Administrator geführten Accounting Book of Record (ABoR). Aufgrund dieser unterschiedlichen Datenquellen kann es bei den größten Investitionen und dem prozentualen Anteil am Vermögen zu Abweichungen kommen, die auf die unterschiedlichen Berechnungsmethoden dieser alternativen Datenquellen zurückzuführen sind.



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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

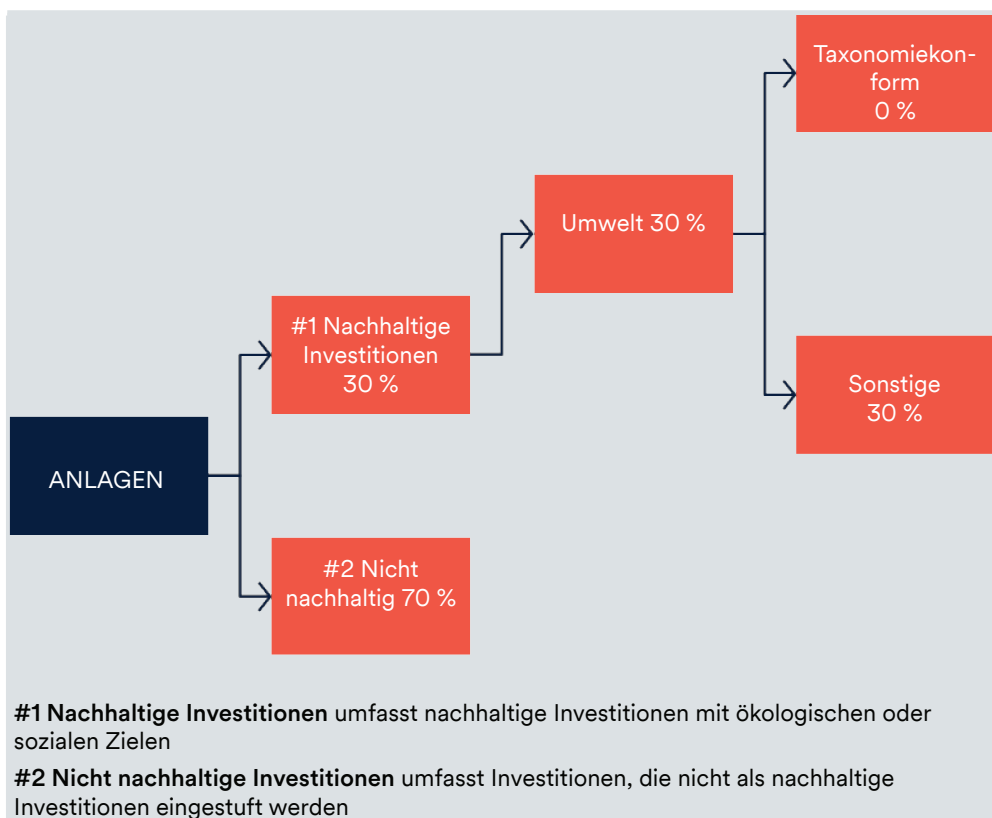
Die Investitionen des Fonds, die genutzt wurden, um sein nachhaltiges Investitionsziel zu erfüllen, sind nachstehend zusammengefasst.

Unter „#1 Nachhaltige Investitionen“ fallen Investitionen in private und öffentliche Unternehmen weltweit, die nach Ansicht des Anlageverwalters zum ökologischen Ziel des Übergangs zu einer Kreislaufwirtschaft beitragen.

Der Fonds investierte 30 % seines Vermögens in nachhaltige Investitionen. Dieser Prozentsatz stellt den Durchschnitt des Bezugszeitraums auf der Grundlage der Daten zum Quartalsende dar. Alle Investitionen in Unternehmen, die während des Bezugszeitraums getätigt wurden, betrafen nachhaltige Investitionen, und alle vom Fonds getätigten nachhaltigen Investitionen hatten ein ökologisches Ziel.

Im Bezugszeitraum befand sich der Fonds in seiner Anlaufphase, sodass die in den vorvertraglichen Informationen für den Fonds angegebene Vermögensallokation nicht anwendbar und der Anteil der nachhaltigen Anlagen niedriger war, als dies bei Ende der Anlaufphase der Fall sein wird. Aufgrund der Anlaufphase hielt der Fonds große Mengen an Barmitteln und Geldmarktinstrumenten für Anlagezwecke gemäß seiner Anlagestrategie, insbesondere für Investitionen in Privatunternehmen und in dem mit diesen Investitionen verbundenen Zeiträumen.

„#2 Nicht nachhaltige Investitionen“ umfasst Investitionen, die im Hinblick auf die Nachhaltigkeit als neutral eingestuft wurden, d. h. Barmittel und Geldmarktinstrumente.



Anhang III – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Im Bezugszeitraum wurden Investitionen in folgenden Wirtschaftszweigen getätigt:

Sektor	Teilsektor	In% der Vermögenswerte
Barmittel	Barmittel	20,3
Gemeinsame Anlagen	Barmitteläquivalente	49,2
Industriewerte	Bauprodukte	12,7
Industriewerte	Industriekonglomerate	1,2
Zyklische Konsumgüter	Langlebige Konsumgüter und Bekleidung	10,9
Grundstoffe	Container und Verpackungen	3,0
Grundstoffe	Papier und forstwirtschaftliche Erzeugnisse	1,5
Telekommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	1,3

Die obige Liste stellt den Durchschnitt der Bestände des Fonds an jedem Quartalsende während des Bezugszeitraums dar.

Der Prozentsatz der Vermögenswerte und die Sektorklassifizierungen, die auf die oben genannten Wirtschaftssektoren ausgerichtet sind, stammen aus der Datenquelle Schroders Investment Book of Record (IBoR). Die an anderer Stelle im geprüften Jahresbericht angegebenen prozentualen Anteile der Vermögenswerte und Sektorklassifizierungen, die auf Wirtschaftssektoren ausgerichtet sind, stammen aus dem vom Administrator geführten Accounting Book of Record (ABoR). Aufgrund dieser unterschiedlichen Datenquellen kann es bei den prozentualen Anteilen der Vermögenswerte und Sektorklassifizierungen, die auf Wirtschaftssektoren ausgerichtet sind, zu Unterschieden kommen, was auf die unterschiedlichen Berechnungsmethoden und die Datenverfügbarkeit dieser alternativen Datenquellen zurückzuführen ist.



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

Es gab keine definierte Taxonomieausrichtung der Anlagen des Fonds (einschließlich Übergangs- und ermöglichenden Tätigkeiten) mit Umweltziel. Die Taxonomieausrichtung der Anlagen 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?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

¹Tätigkeiten 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.

Anhang III – 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.

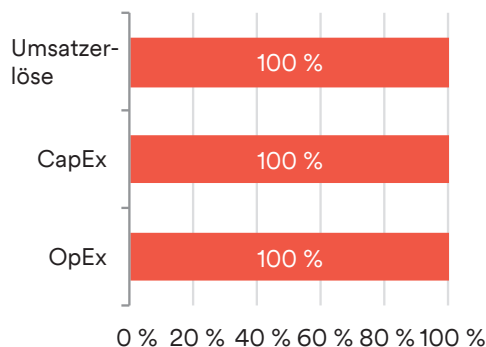
Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

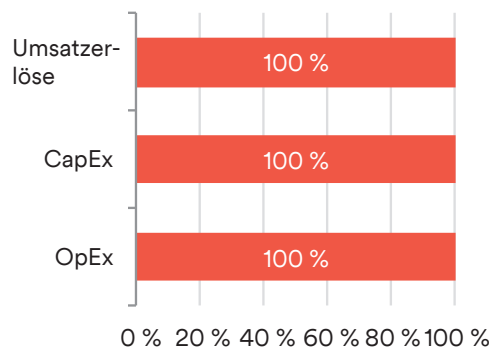
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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,² 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 die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen²



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen²



■ Taxonomiekonform: Kein Gas oder Atomkraft ■ Taxonomiekonform: Kein Gas oder Atomkraft
■ Nicht taxonomiekonforme Investitionen ■ Nicht taxonomiekonforme Investitionen

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 mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Da dies unser erster Berichtszeitraum ist, ist diese Frage nicht anwendbar.

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

Anhang III – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die jedoch die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit gemäß 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?

Alle vom Fonds getätigten nachhaltigen Investitionen hatten Umweltziele, die nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmten.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es wurden keine nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt.



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

„#2 Nicht nachhaltige Investitionen“ umfasst Investitionen, die im Hinblick auf die Nachhaltigkeit als neutral eingestuft wurden, d. h. Barmittel und Geldmarktinstrumente.

Mindestschutzstandards wurden gegebenenfalls auf Investitionen 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. Eine unternehmensweite Risikobeurteilung berücksichtigt das Risiko-Rating des jeweiligen Landes; hierzu bezieht sie sich auf diverse öffentliche Berichte, Indizes und weltweite Indikatoren zur Unternehmensführung, die von den Vereinten Nationen, der britischen Regierung, der Financial Action Task Force und verschiedenen Nichtregierungsorganisationen (NROs), wie zum Beispiel Transparency International und dem Basler Ausschuss, herausgegeben werden.

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

Das Kreditrisikoteam von Schroders überwachte die Gegenparteien und während des Bezugszeitraums wurde eine Reihe von Gegenparteien in Übereinstimmung mit unseren Richtlinien und Compliance-Anforderungen von der Liste der zugelassenen Gegenparteien für alle Fonds gestrichen. Dies bedeutete, dass diese Gegenparteien ab dem Zeitpunkt ihrer Streichung nicht mehr für den Fonds in Bezug auf relevante Investitionen zugelassen waren.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um das nachhaltige Investitionsziel im Bezugszeitraum zu erreichen?

Im Bezugszeitraum wurden folgende Maßnahmen ergriffen, um das nachhaltige Investitionsziel des Fonds zu erreichen:

- Der Fonds investierte 30 % seines Vermögens in private und öffentliche Unternehmen weltweit, die nach Auffassung des Anlageverwalters zur Umsetzung des Umweltziels des Übergangs zu einer Kreislaufwirtschaft beitragen
- Der Fonds investierte in Unternehmen, die keine erheblichen ökologischen oder sozialen Schäden verursachten
- Der Anlageverwalter verwendete die Impact Scorecard von Schroders, um die Konformität mit dem nachhaltigen Investitionsziel des Fonds zu bewerten und die Unternehmen, in die investiert wird, zu ermitteln

Anhang III – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) (Forts.)

- Wirkungsabsichten und KPIs zur Messung des Fortschritts im Laufe der Zeit sowie zur Definition von Engagement-Themen
- Der Anlageverwalter nutzte ein firmeneigenes Tool von Schroders, um die Praktiken einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die er investiert, zu bewerten



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum nachhaltigen Referenzwert abgeschnitten?

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

Es wurde kein Index als Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels festgelegt.

Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Die Frage ist für diesen Fonds nicht relevant.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Übereinstimmung der Referenzwerts mit dem nachhaltigen Investitionsziel bestimmt wird?

Die Frage ist für diesen Fonds nicht relevant.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Die Frage ist für diesen Fonds nicht relevant.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Die Frage ist für diesen Fonds nicht relevant.

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

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

Schroders
capital