

Schroder (CH) Swiss Small & Mid Cap Fund

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art
"Übrige Fonds für traditionelle Anlagen"

Jahresbericht per 31. Dezember 2023

2 Schroder (CH) Swiss Small & Mid Cap Fund

Jahresbericht per 31. Dezember 2023

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Schroder (CH) Swiss Small & Mid Cap Fund	4
Erläuterungen zum Jahresbericht	11
Bericht der Prüfgesellschaft	13

Verwaltung und Organe

Fondsleitung

Schroder Investment Management (Switzerland) AG, Zürich

Verwaltungsrat

- Karine Szenberg, Präsidentin
- Serge Ledermann, Vizepräsident
- Andreas Markwalder, Mitglied und Delegierter des Verwaltungsrates
- Benno Flury, Mitglied
- Dirk Lohmann, Mitglied
- Oluremi Tolulope Olupitan, Mitglied

Weitere Angaben zu den Mitgliedern des Verwaltungsrates können dem Prospekt mit integriertem Fondsvertrag entnommen werden.

Geschäftsleitung

- Andreas Markwalder, Geschäftsführer
- Stefan Frischknecht, Stellvertretender Geschäftsführer
- Daniel Grünig, Mitglied
- Marcel Vogt, Mitglied
- Dirk Dillinger, Mitglied (ab 15. März 2023)

Weitere Angaben zu den Mitgliedern des Verwaltungsrates können dem Prospekt mit integriertem Fondsvertrag entnommen werden.

Depotbank

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Informationen über Dritte

Übertragung weiterer Teilaufgaben

Die Fondsleitung hat im Rahmen ihrer Tätigkeit als Fondsleitung und Vermögensverwalterin verschiedene Teilaufgaben an die folgenden Gesellschaften der Schroders Gruppe übertragen:

- Schroder Investment Management Ltd, London: verschiedene operationelle Dienstleistungen und Nebendienstleistungen zur Unterstützung der Vermögensverwaltungstätigkeit (insb. Trade Execution; Cash Management Services; Derivatives & Broker Management Services; Regulatory Operations Services; Pricing Support Services; Accounting Control Service Management; Performance Data Services; Fee Billing Services; Finance Support Services; Tax Services; Data Management Services; RFP, RFI & DDQ Services; Transition and Implementation Support Services), unterstützende Dienstleistungen in den Bereichen Compliance, Legal & Governance, Risk Management und Finance; IT Dienstleistungen;
- Schroder Corporate Services Ltd, Horsham: verschiedene operationelle Dienstleistungen und Nebendienstleistungen (insb. Cash Operations; Asset Servicing; Custodian Oversight, Trade Confirmation/Reporting; Trade Settlements; Reconciliation; Accounting Control Process Management; Regulatory Services; Reporting Services);
- Schroder Investment Management (Europe) S.A., Luxemburg: operationelle Dienstleistungen in den Bereichen Finance, Regulatory & Risk;

Ausserdem hat die Fondsleitung im Zusammenhang mit der Verwaltung des Anlagefonds weitere Teilaufgaben an die folgenden Dritten übertragen:

- Credit Suisse Funds AG, Zürich: Fund Accounting & Processing, Unterstützung im Bereich Legal Reporting (Erstellung der Jahres- und Halbjahresberichte), Unterstützung bei der Erstellung der Basisinformationsblätter und Factsheets;
- HSBC Continental Europe, Luxembourg, Luxembourg: Administrative Zusatzdienstleistungen im Bereich von Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen in Zusammenarbeit mit der Depotbank und der Credit Suisse Funds AG (Buchhaltung).

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	187.01	200.39	289.13
Anteilklasse C				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	1.38	1.36	1.81
Inventarwert pro Anteil	CHF	121.59	114.25	152.70
Anteilklasse I				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	185.62	199.03	287.32
Inventarwert pro Anteil	CHF	127.22	118.74	157.74

Verwendung des Erfolges**Thesaurierung pro Anteil****Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber**

Thesaurierung 2023		Anteilklasse C		Anteilklasse I	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	1.559	CHF	2.901	
./.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.546	CHF	1.015	
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	1.014	CHF	1.885	
Coupon Nr. Ertrag			6		6

Vermögensrechnung per 31. Dezember 2023

	Konsolidierung	
	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	1'448'889.30	1'304'474.20
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	183'697'644.94	197'542'994.06
Sonstige Vermögenswerte	1'880'932.18	1'568'604.50
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	187'027'466.42	200'416'072.76
Andere Verbindlichkeiten	19'182.35	27'444.91
Nettofondsvermögen	187'008'284.07	200'388'627.85
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	200'388'627.85	289'127'872.44
Ablieferung Verrechnungssteuer	-1'453'159.07	-1'299'740.58
Ausgaben von Anteilen	31'150'521.25	1'894'885.55
Rücknahmen von Anteilen	-55'784'249.26	-19'458'030.80
Sonstiges aus Anteilverkehr	-918'812.37	-5'193'510.57
Gesamterfolg	13'625'355.67	-64'682'848.19
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	187'008'284.07	200'388'627.85
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'688'013.776	1'833'300.336
Ausgegebene Anteile	234'758.260	15'080.800
Zurückgenommene Anteile	-452'332.830	-160'367.360
Bestand am Ende der Berichtsperiode	1'470'439.206	1'688'013.776
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil		

6 Schroder (CH) Swiss Small & Mid Cap Fund

Jahresbericht per 31. Dezember 2023

Anteilklasse C		Anteilklasse I	
01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
CHF	CHF	CHF	CHF
1'359'912.72	1'805'242.85	199'028'715.13	287'322'629.59
-4'901.47	-2'268.64	-1'448'257.60	-1'297'471.94
70'391.36	8'785.55	31'080'129.89	1'886'100.00
-142'916.91	0.00	-55'641'332.35	-19'458'030.80
13'149.18	3'868.24	-931'961.55	-5'197'378.81
87'817.31	-455'715.28	13'537'538.36	-64'227'132.91
1'383'452.19	1'359'912.72	185'624'831.88	199'028'715.13
11'902.800	11'822.000	1'676'110.976	1'821'478.336
587.000	80.800	234'171.260	15'000.000
-1'112.000	0.000	-451'220.830	-160'367.360
11'377.800	11'902.800	1'459'061.406	1'676'110.976
CHF	CHF	CHF	CHF
121.59	114.25	127.22	118.74

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Konsolidierung	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	32'943.18	0.00
Negativzinsen	0.00	-23'957.16
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	5'325'668.75	4'483'128.84
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	200'299.02	-152.93
Total Erträge	5'558'910.95	4'459'018.75
Aufwendungen		
Passivzinsen	3'808.88	0.00
Prüfaufwand	8'905.72	8'616.00
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	13'882.19	14'382.93
- die Depotbank	68'130.87	67'619.45
Sonstige Aufwendungen	3'538.58	10'285.44
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	1'210'791.30	206'229.31
Total Aufwendungen	1'309'057.54	307'133.13
Nettoertrag	4'249'853.41	4'151'885.62
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'690'560.86	4'499'055.79
Realisierter Erfolg	6'940'414.27	8'650'941.41
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'684'941.40	-73'333'789.60
Gesamterfolg	13'625'355.67	-64'682'848.19
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4'249'853.41	4'151'885.62
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	4'249'853.41	4'151'885.62
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	1'487'448.29	1'453'159.07
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	2'762'405.12	2'698'726.55

8 Schroder (CH) Swiss Small & Mid Cap Fund

Jahresbericht per 31. Dezember 2023

Anteilklasse C		Anteilklasse I	
01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
CHF	CHF	CHF	CHF
195.23	0.00	32'747.95	0.00
0.00	-152.56	0.00	-23'804.60
32'048.80	28'988.78	5'293'619.95	4'454'140.06
1'024.06	112.14	199'274.96	-265.07
33'268.09	28'948.36	5'525'642.86	4'430'070.39
22.30	0.00	3'786.58	0.00
54.86	55.74	8'850.86	8'560.26
13'882.19	14'382.93	0.00	0.00
416.15	435.91	67'714.72	67'183.54
25.52	69.57	3'513.06	10'215.87
1'124.53	0.00	1'209'666.77	206'229.31
15'525.55	14'944.15	1'293'531.99	292'188.98
17'742.54	14'004.21	4'232'110.87	4'137'881.41
19'887.22	30'706.58	2'670'673.64	4'468'349.21
37'629.76	44'710.79	6'902'784.51	8'606'230.62
50'187.55	-500'426.07	6'634'753.85	-72'833'363.53
87'817.31	-455'715.28	13'537'538.36	-64'227'132.91
17'742.54	14'004.21	4'232'110.87	4'137'881.41
17'742.54	14'004.21	4'232'110.87	4'137'881.41
6'209.88	4'901.47	1'481'238.41	1'448'257.60
11'532.66	9'102.74	2'750'872.46	2'689'623.81

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Österreich							
AMS	CHF	258'978	712'184		971'162	2'053'036.47	1.10
AMS-OSRAM AG (rights) 06.12.2023	CHF		258'978	258'978			
						2'053'036.47	1.10
Schweiz							
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	116'861	134'678	42'000	209'539	5'502'494.14	2.94
AIREISIS (reg. shares)	CHF	432'040		85'408	346'632	221'844.48	0.12
ALSO HOLDING	CHF	15'907	5'000	5'700	15'207	3'816'957.00	2.04
ARYZTA	CHF	3'350'770	200'000	1'146'067	2'404'703	3'732'099.06	2.00
B ZUG ESTATES HOLDING AG	CHF	2'038		85	1'953	3'134'565.00	1.68
BACHEM HOLDING LTD	CHF		40'000		40'000	2'600'000.00	1.39
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	61'717	24'431	30'577	55'571	7'324'257.80	3.92
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF	1'150	2'472	520	3'102	4'401'738.00	2.35
BELIMO HOLDING LTD	CHF	9'020	1'150	2'060	8'110	3'761'418.00	2.01
BELL FOOD GROUP LTD	CHF	7'847		1'000	6'847	1'739'138.00	0.93
BKW	CHF	52'100	11'257	25'029	38'328	5'730'036.00	3.06
BUCHER INDUSTRIES	CHF	9'732	700	1'732	8'700	3'072'840.00	1.64
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	CHF	3'493	1'460	1'569	3'384	1'715'688.00	0.92
BYSTRONIC AG	CHF	4'693	430		5'123	2'441'109.50	1.31
CANTONAL BANK OF SAINT GALL	CHF	9'672	2'300	2'493	9'479	4'658'928.50	2.49
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF		47'719		47'719	3'130'366.40	1.67
COMET HOLDING AG	CHF	32'716	4'916	12'666	24'966	6'620'983.20	3.54
DAETWYLER HOLDING	CHF	30'142	5'936	9'087	26'991	5'268'643.20	2.82
FLUGHAFEN ZUERICH	CHF	15'191		15'191			
FORBO HOLDING (reg. shares)	CHF	4'631	1'247	1'337	4'541	4'786'214.00	2.56
GALENICA AG	CHF	76'174	8'919	16'750	68'343	4'971'953.25	2.66
GEORG FISCHER LTD	CHF	67'915	8'000	25'615	50'300	3'073'330.00	1.64
HELVETIA HOLDING LTD	CHF	62'116	3'200	17'546	47'770	5'536'543.00	2.96
IDORSIA LTD	CHF	183'691			183'691	388'322.77	0.21
INTERROLL HOLDING (reg. shares)	CHF	1'313		197	1'116	2'979'720.00	1.59
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	138'812	60'606	90'812	108'606	5'120'772.90	2.74
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	25'030	27'594	52'624			
LINDT & SPRUENGLI	CHF	970		120	850	8'576'500.00	4.59
LINDT & SPRUENGLI LISN SW	CHF		15	15			
MEDACTA GROUP SA	CHF	13'735	11'500	2'835	22'400	2'813'440.00	1.50
METALL ZUG (reg. shares) -B-	CHF	566		566			
OC OERLIKON CORPORATION (reg. shares)	CHF	645'753	65'000	245'753	465'000	1'765'140.00	0.94
ORIOR (reg. shares)	CHF	64'737	2'500	18'699	48'538	3'499'589.80	1.87
POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	29'238			29'238	512'249.76	0.27
SANDOZ GROUP LTD	CHF		89'091		89'091	2'410'802.46	1.29
SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	CHF	51'334	10'653	14'434	47'553	10'000'395.90	5.35
SCHWEITER TECHNOLOGIES	CHF	3'273	500	3'773			
SCHWEITER TECHNOLOGIES AG	CHF		3'773	275	3'498	1'815'462.00	0.97
SFS GROUP (reg. shares)	CHF	42'003	7'800	4'800	45'003	4'689'312.60	2.51
SGS LTD	CHF		52'750	15'150	37'600	2'727'504.00	1.46
SIG COMBIBLOC SERVICES	CHF	336'827	50'000	143'827	243'000	4'702'050.00	2.51
SKAN GROUP AG	CHF	32'364	1'300	1'300	31'064	2'509'971.20	1.34
SOCIETE GENERALE DE SURVEILLANCE HOLDING (reg. shares)	CHF	1'710	400	2'110			
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	244'490	20'000	144'490	120'000	1'968'000.00	1.05
STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	49'754	23'482	19'754	53'482	7'252'159.20	3.88
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	35'281	6'243	41'524			
TECAN GROUP (reg. shares)	CHF	20'830	9'035	7'229	22'636	7'773'202.40	4.16
TEMENOS GROUP	CHF	31'648	27'000	20'373	38'275	2'993'870.50	1.60
THE SWATCH GROUP	CHF	9'921	7'833	9'421	8'333	1'904'923.80	1.02
THE SWATCH GROUP (reg. shares)	CHF	125'356		4'456	120'900	5'325'645.00	2.85
TX GROUP LTD	CHF	5'485			5'485	662'588.00	0.35
VALIANT HOLDING (reg. shares)	CHF	16'147	9'031	9'449	15'729	1'500'546.60	0.80
VZ HOLDING LTD	CHF	79'989	7'000	27'155	59'834	5'875'698.80	3.14
WALTER MEIER (reg. shares)	CHF		25'025		25'025	924'673.75	0.49
ZEHNDER GROUP (reg. shares) -A-	CHF	71'363	3'000	5'000	69'363	3'710'920.50	1.98
						181'644'608.47	97.12
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						183'697'644.94	98.22
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						183'697'644.94	98.22

10 Schroder (CH) Swiss Small & Mid Cap Fund

Jahresbericht per 31. Dezember 2023

Titelbezeichnung	Währung	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Total Anlagen						183'697'644.94	98.22
Bankguthaben auf Sicht						1'448'889.30	0.77
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						1'880'932.18	1.01
Gesamtfondsvermögen (GFV)						187'027'466.42	100.00
./. Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						19'182.35	0.01
./. Andere Kredite						0.00	0.00
Nettofondsvermögen						187'008'284.07	99.99

(1) Umfassen auch Corporate Actions

Summarische Gliederung des Portefeuilles gemäss KKV FINMA Art. 84 Absatz 2

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	183'697'644.94	98.22
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Ausserbilanzgeschäfte

31.12.2023

31.12.2022

Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltener Erträge

- Kontosaldo

15'862'833.82

13'100'428.70

Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Dezember 2023

Erläuterung 1: Verkaufsrestriktionen USA

Anteile dieses Anlagefonds dürfen Bürgern der USA oder Personen mit Wohnsitz in den USA und/oder anderen natürlichen oder juristischen Personen, deren Einkommen und/oder Ertrag, ungeachtet der Herkunft, der US Einkommenssteuer unterliegt, sowie Personen, die gemäss Regulation S des US Securities Act von 1933 und/oder dem US Commodity Exchange Act in der jeweils aktuellen Fassung als US-Personen gelten, weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden.

Erläuterung 2: Kennzahlen und technische Daten

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Währung	Depotbankkommission	Verwaltungs- ¹ kommission	Total Expense Ratio (TER) ²
Schroder (CH) Swiss Small & Mid Cap Fund	C	36 867 637	CHF	0.03%	1.00%	1.04%
	I	36 867 638	CHF	0.03%	0.00%	0.04%

¹ Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen oder Vereinbarungen betreffend Retrozessionen in Form von sogenannten «soft commissions» geschlossen.

² Die TER (Total Expense Ratio) bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Fondsvermögen belastet werden, und zwar rückwirkend als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens. Allfällige Rückvergütungen/Bestandespflegekommissionen von Zielfonds wurden dem Fonds gutgeschrieben und reduzieren somit die TER.

Erläuterung 3: Fondsperformance

Fondsname/Benchmark	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Währung	2023 ¹	2022 ¹	2021 ¹
Schroder (CH) Swiss Small & Mid Cap Fund	C	36 867 637	30.06.2017	CHF	6.8%	-25.1%	22.6%
	I	36 867 638	30.06.2017	CHF	7.8%	-24.3%	23.8%
SPI EXTRA (TR)					6.5%	-24.0%	22.2%

¹ Die Fondsperformance basiert auf offiziellen publizierten Nettoinventarwerten, die auf den Börsenschlusskursen des jeweiligen Monatsendes basieren.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Erläuterung 4: Zusammensetzung des Portefeuilles

Die Zusammensetzung des Portefeuilles weist Bestandesveränderungen ohne Fraktionen aus. Dies kann zu Rundungsdifferenzen in der Totalisierung führen.

Erläuterung 5: Letzter Bewertungstag

Im Dezember fällt der letzte Bewertungstag (29. Dezember 2023) nicht mit dem effektiven Monatsende per 31. Dezember 2023 zusammen. Deshalb wurden die Anlagen des Fonds per 29. Dezember 2023 bewertet und der letzte Nettoinventarwert auf diesen Tag berechnet.

Erläuterung 6: Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

- Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Anteilsklassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des Anlagefonds berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage) oder wenn ausserordentliche Verhältnisse im Sinne von § 17 Ziff. 4 des Fondsvertrages vorliegen, findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
- An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
- Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
- Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
- Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
- Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Anteilsklasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilsklasse. Er wird auf die kleinste gängige Einheit der Rechnungseinheit gerundet.

7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Anlagefonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
- a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

an den Verwaltungsrat der Fondsleitung Schroder Investment
Management (Switzerland) AG, Zürich

Kurzbericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Schroder (CH) Swiss Small & Mid Cap Fund – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 3 bis 12) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Anlagefonds abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli

Joachim Fink

Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Zürich, 18. März 2024

Schroder Investment Management (Switzerland) AG

Central 2

CH-8001 Zürich

Tel.: +41(0)44 250 11 11

www.schroders.ch

contact@schroders.ch