

# **Schroder Swiss Equity Core Fund**

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

---

Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

## 2 Schroder Swiss Equity Core Fund

Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

### Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Schroder Swiss Equity Core Fund	4
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	11

## 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

Bis 14. März 2023

- Andreas Markwalder, Geschäftsführer
- Stefan Frischknecht, Stellvertretender Geschäftsführer
- Daniel Grünig, Mitglied
- Marcel Vogt, Mitglied

Ab 15. März 2023

- Andreas Markwalder, Geschäftsführer
- Stefan Frischknecht, Stellvertretender Geschäftsführer
- Daniel Grünig, Mitglied
- Marcel Vogt, Mitglied
- Dirk Dillinger, Mitglied

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	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Konsolidierung</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	19.37	18.13	25.00
<b>Anteilklasse A</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	0.13	0.12	0.12
Inventarwert pro Anteil	CHF	225.04	209.54	251.37
<b>Anteilklasse C</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	1.61	1.61	1.93
Inventarwert pro Anteil	CHF	147.88	137.58	164.41
<b>Anteilklasse I</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	17.63	16.40	22.95
Inventarwert pro Anteil	CHF	256.83	238.80	284.64

## Vermögensrechnung per 30. Juni 2023

	Konsolidierung	
	30.06.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	180'331.39	607'676.19
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	18'861'633.48	17'369'035.60
Sonstige Vermögenswerte	340'558.39	167'052.47
<b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>	<b>19'382'523.26</b>	<b>18'143'764.26</b>
Andere Verbindlichkeiten	7'732.03	11'955.74
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>19'374'791.23</b>	<b>18'131'808.52</b>
	Konsolidierung	
	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18'131'808.52	24'999'103.24
Ablieferung Verrechnungssteuer	-155'601.61	-151'760.86
Ausgaben von Anteilen	1'996.74	1'979'741.98
Rücknahmen von Anteilen	-130'608.20	-5'082'027.72
Sonstiges aus Anteilverkehr	11'675.13	-263'694.49
Gesamterfolg	1'515'520.65	-3'349'553.63
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>19'374'791.23</b>	<b>18'131'808.52</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	80'970.310	92'831.780
Ausgegebene Anteile	8.920	7'725.780
Zurückgenommene Anteile	-860.000	-19'587.250
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>80'119.230</b>	<b>80'970.310</b>
<b>Währung Anteilklasse</b>		
<b>Inventarwert pro Anteil</b>		

## 6 Schroder Swiss Equity Core Fund

Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

Anteilklasse A		Anteilklasse C		Anteilklasse I	
01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
123'243.76	124'466.22	1'612'874.81	1'925'791.54	16'395'689.95	22'948'845.48
-629.50	-497.53	-11'764.13	-11'047.86	-143'207.98	-140'215.47
1'996.74	22'443.69	0.00	50'448.10	0.00	1'906'850.19
0.00	0.00	-130'608.20	-48'986.00	0.00	-5'033'041.72
-135.31	944.61	11'569.08	914.91	241.36	-265'554.01
9'887.33	-24'113.23	124'389.60	-304'245.88	1'381'243.72	-3'021'194.52
<b>134'363.02</b>	<b>123'243.76</b>	<b>1'606'461.16</b>	<b>1'612'874.81</b>	<b>17'633'967.05</b>	<b>16'395'689.95</b>
588.150	495.150	11'723.130	11'713.130	68'659.030	80'623.500
8.920	93.000	0.000	360.000	0.000	7'272.780
0.000	0.000	-860.000	-350.000	0.000	-19'237.250
<b>597.070</b>	<b>588.150</b>	<b>10'863.130</b>	<b>11'723.130</b>	<b>68'659.030</b>	<b>68'659.030</b>
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>225.04</b>	<b>209.54</b>	<b>147.88</b>	<b>137.58</b>	<b>256.83</b>	<b>238.80</b>

## Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

	Konsolidierung	
	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	1'417.14	36.89
Negativzinsen	0.00	-1'209.45
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	494'413.60	477'154.80
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	17.14	1'032.51
<b>Total Erträge</b>	<b>495'847.88</b>	<b>477'014.75</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	0.00	29.48
Prüfaufwand	4'132.02	8'732.95
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	3'982.20	7'912.24
- die Depotbank	2'813.22	5'787.20
Sonstige Aufwendungen	-8'217.22	10'081.44
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	2'376.59	-104.71
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>5'086.81</b>	<b>32'438.60</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>490'761.07</b>	<b>444'576.15</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	16'886.81	976'073.63
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>507'647.88</b>	<b>1'420'649.78</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'007'872.77	-4'770'203.41
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'515'520.65</b>	<b>-3'349'553.63</b>

## 8 Schroder Swiss Equity Core Fund

Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

Anteilklasse A		Anteilklasse C		Anteilklasse I	
01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
9.70	0.12	123.18	3.39	1'284.26	33.38
0.00	-7.52	0.00	-103.03	0.00	-1'098.90
3'396.10	3'002.58	43'378.24	41'720.12	447'639.26	432'432.10
17.14	204.41	0.00	1'044.97	0.00	-216.87
<b>3'422.94</b>	<b>3'199.59</b>	<b>43'501.42</b>	<b>42'665.45</b>	<b>448'923.52</b>	<b>431'149.71</b>
0.00	0.16	0.00	2.42	0.00	26.90
28.15	56.99	359.08	766.24	3'744.79	7'909.72
657.63	1'237.75	3'324.57	6'674.49	0.00	0.00
19.31	37.55	243.85	506.00	2'550.06	5'243.65
-57.03	68.57	-679.81	895.37	-7'480.38	9'117.50
0.00	0.00	2'376.59	209.10	0.00	-313.81
<b>648.06</b>	<b>1'401.02</b>	<b>5'624.28</b>	<b>9'053.62</b>	<b>-1'185.53</b>	<b>21'983.96</b>
<b>2'774.88</b>	<b>1'798.57</b>	<b>37'877.14</b>	<b>33'611.83</b>	<b>450'109.05</b>	<b>409'165.75</b>
118.66	6'669.98	1'265.67	87'073.62	15'502.48	882'330.03
<b>2'893.54</b>	<b>8'468.55</b>	<b>39'142.81</b>	<b>120'685.45</b>	<b>465'611.53</b>	<b>1'291'495.78</b>
6'993.79	-32'581.78	85'246.79	-424'931.33	915'632.19	-4'312'690.30
<b>9'887.33</b>	<b>-24'113.23</b>	<b>124'389.60</b>	<b>-304'245.88</b>	<b>1'381'243.72</b>	<b>-3'021'194.52</b>

## Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>							
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>							
<b>Österreich</b>							
AMS	CHF	12'740		4'313	8'427	54'286.73	0.28
						<b>54'286.73</b>	<b>0.28</b>
<b>Schweiz</b>							
ABB (reg. shares)	CHF	8'867		1'457	7'410	260'683.80	1.34
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	4'004	596		4'600	98'532.00	0.51
ALCON INC	CHF	3'164	1'446		4'610	341'601.00	1.76
ARYZTA	CHF	223'000		50'000	173'000	256'732.00	1.32
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	1'552	1'108		2'660	349'524.00	1.80
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF		110		110	189'970.00	0.98
BKW	CHF	780	257		1'037	163'846.00	0.85
CANTONAL BANK OF SAINT GALL	CHF	114	48		162	78'570.00	0.41
CIE FINANCIERE RICHEMONT (reg. shares)	CHF	7'800		400	7'400	1'122'210.00	5.79
COMET HOLDING AG	CHF	850		169	681	155'540.40	0.80
DKSH HOLDING (reg. shares)	CHF		1'430		1'430	95'166.50	0.49
GALENICA AG	CHF		2'650		2'650	191'462.50	0.99
GEBERIT	CHF	250		61	189	88'470.90	0.46
GIVAUDAN (reg. shares)	CHF	85	13		98	290'570.00	1.50
IDORSIA LTD	CHF	5'970			5'970	38'506.50	0.20
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	3'296	1'580	696	4'180	235'501.20	1.22
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	1'090	308		1'398	370'050.60	1.91
LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	CHF	6'850		1'350	5'500	292'820.00	1.51
LONZA GROUP (reg. shares)	CHF	871			871	464'591.40	2.40
MEDACTA GROUP SA	CHF	870			870	105'966.00	0.55
NESTLE (reg. shares)	CHF	34'069	743		34'812	3'745'771.20	19.33
NOVARTIS (reg. shares)	CHF	29'802	768		30'570	2'751'900.00	14.19
OC OERLIKON CORPORATION (reg. shares)	CHF	41'100			41'100	183'141.60	0.94
PARTNERS GROUP	CHF	480			480	403'968.00	2.08
POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	1'261		1'261			
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	CHF	8'898	922		9'820	2'685'770.00	13.86
SFS GROUP (reg. shares)	CHF	1'619			1'619	190'718.20	0.98
SIEGFRIED HOLDING (reg. shares)	CHF	290		290			
SIG COMBIBLOC SERVICES	CHF	13'300		1'300	12'000	296'160.00	1.53
SIKA LTD	CHF	1'644		114	1'530	391'221.00	2.02
SKAN GROUP AG	CHF	1'347			1'347	103'719.00	0.54
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	9'900		6'100	3'800	67'374.00	0.35
SONOVA HOLDING (reg. shares)	CHF	583	297		880	209'616.00	1.08
SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	CHF	680			680	355'640.00	1.83
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	2'143	112	505	1'750	324'975.00	1.68
TECAN GROUP (reg. shares)	CHF	747			747	256'370.40	1.32
THE SWATCH GROUP (reg. shares)	CHF	2'840	1'100	1'140	2'800	137'620.00	0.71
UBS GROUP	CHF	24'711	4'021	5'162	23'570	426'499.15	2.20
VAT GROUP	CHF	700		350	350	129'500.00	0.67
VZ HOLDING LTD	CHF	2'160			2'160	177'552.00	0.92
ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	CHF	1'836			1'836	780'116.40	4.02
						<b>18'807'346.75</b>	<b>97.03</b>
<b>Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>						<b>18'861'633.48</b>	<b>97.31</b>
<b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>						<b>18'861'633.48</b>	<b>97.31</b>
<b>Total Anlagen</b>						<b>18'861'633.48</b>	<b>97.31</b>
Bankguthaben auf Sicht						180'331.39	0.93
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						340'558.39	1.76
<b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>						<b>19'382'523.26</b>	<b>100.00</b>
./. Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						7'732.03	0.04
./. Andere Kredite						0.00	0.00
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>19'374'791.23</b>	<b>99.96</b>

(1) Umfassen auch Corporate Actions

10 **Schroder Swiss Equity Core Fund**  
Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

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	18'861'633.48	97.31
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
<b>Ausserbilanzgeschäfte</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltener Erträge</b>		
- Kontosaldo	4'678'652.52	4'678'652.52

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 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- <sup>1</sup> kommission	Total Expense Ratio (TER) <sup>2</sup>
Schroder Swiss Equity Core Fund	A	10 230 692	CHF	0.03%	1.00%	1.08%
	C	29 947 441	CHF	0.03%	0.40%	0.49%
	I	10 407 872	CHF	0.03%	0.00%	0.08%

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

<sup>2</sup> 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	2022 <sup>1</sup>	2021 <sup>1</sup>	2019 <sup>1</sup>
Schroder Swiss Equity Core Fund	A	10 230 692	15.09.2010	CHF	-16.3%	20.1%	3.3%
	C	29 947 441	30.11.2015	CHF	-15.8%	20.8%	4.0%
	I	10 407 872	30.09.2009	CHF	-15.4%	21.3%	4.4%
Swiss Performance Index (SPI)					-16.5%	23.4%	3.8%

<sup>1</sup> 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: Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

- Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Anteilklassen (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 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 sukzessive dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite 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 Anteilklasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilklasse. Er wird auf die kleinste gängige Einheit der Rechnungseinheit gerundet.
- Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilklasse auf der Basis der dem Anlagefonds für jede Anteilklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - 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.

**Erläuterung 6 : Ausweis Ausserbilanzgeschäfte**

Bei einem Währungsderivat muss jeweils nur der Netto-Verkauf gedeckt sein, deshalb wird im Ausweis der Ausserbilanzgeschäfte auch nur die Verkaufsseite (netto) als Derivatexposure gezeigt.

**Schroder Investment Management (Switzerland) AG**

Central 2

CH-8001 Zürich

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

[www.schroders.ch](http://www.schroders.ch)

[contact@schroders.ch](mailto:contact@schroders.ch)