

# **Schroder European Small & Mid Cap Value Fund (ex UK)**

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

---

Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

## 2 Schroder European Small & Mid Cap Value Fund (ex UK)

Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

### Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Schroder European Small & Mid Cap Value Fund (ex UK)	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 Fondsvertrag mit Anhang 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 Fondsvertrag mit Anhang 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).

#### 4 Schroder European Small & Mid Cap Value Fund (ex UK)

Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

### Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in Mio.	EUR	192.43	182.04	285.00
Inventarwert pro Anteil	EUR	4'778.62	4'417.88	5'736.96

## Wechselkurse

<b>Wechselkurse per</b>	<b>30.06.2023</b>
DAENISCHE KRONE	0.134301
ENGLISCHES PFUND	1.165297
EURO	1.000000
NORWEGISCHE KRONE	0.085554
SCHWEDISCHE KRONE	0.084859
SCHWEIZER FRANKEN	1.024538

## Vermögensrechnung per 30. Juni 2023

	30.06.2023	31.12.2022
	EUR	EUR
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	2'266'040.87	3'924'294.72
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	189'035'529.01	177'290'252.70
Sonstige Vermögenswerte	1'471'472.46	1'143'340.92
<b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>	<b>192'773'042.34</b>	<b>182'357'888.34</b>
Andere Verbindlichkeiten	338'163.18	319'282.91
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>192'434'879.16</b>	<b>182'038'605.43</b>
	<b>01.01.2023 -</b>	<b>01.01.2022 -</b>
	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	EUR	EUR
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	182'038'605.43	285'002'048.94
Ausschüttungen	-2'803'597.40	-3'016'462.73
Rücknahmen von Anteilen	-4'573'421.60	-39'619'892.96
Sonstiges aus Anteilverkehr	462'014.69	-7'869'023.47
Gesamterfolg	17'311'278.04	-52'458'064.35
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>192'434'879.16</b>	<b>182'038'605.43</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	41'205.000	49'678.240
Zurückgenommene Anteile	-935.000	-8'473.240
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>40'270.000</b>	<b>41'205.000</b>
<b>Währung Anteilklasse</b>		
Inventarwert pro Anteil	4'778.62	4'417.88

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

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	26'724.33	-2'936.15
Negativzinsen	-12.34	-13'814.41
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	4'649'612.96	4'604'723.38
Sonstige Erträge	410'755.04	0.00
<b>Total Erträge</b>	<b>5'087'079.99</b>	<b>4'587'972.82</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	22.93	650.30
Prüfaufwand	6'657.88	17'181.71
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	630'242.71	1'377'547.75
- die Depotbank	28'500.63	64'154.77
Sonstige Aufwendungen	-15'088.36	36'234.08
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	16'913.30	345'737.89
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>667'249.09</b>	<b>1'841'506.50</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>4'419'830.90</b>	<b>2'746'466.32</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'358'104.45	16'774'908.14
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>7'777'935.35</b>	<b>19'521'374.46</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9'533'342.69	-71'979'438.81
<b>Gesamterfolg</b>	<b>17'311'278.04</b>	<b>-52'458'064.35</b>

## Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert EUR	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>Belgien</b>							
BARCO NV	EUR	141'500	5'883	21'483	125'900	2'875'556.00	1.49
BEKAERT	EUR	53'500	8'400	1'000	60'900	2'527'350.00	1.31
D'IETEREN	EUR	26'780	1'050	2'120	25'710	4'162'449.00	2.16
TELENET GROUP HOLDING	EUR	69'100		69'100			
						<b>9'565'355.00</b>	<b>4.96</b>
<b>Dänemark</b>							
BAKKAFROST	NOK	60'000		2'200	57'800	3'174'710.19	1.65
GN GREAT NORDIC	DKK	98'100	12'300	2'400	108'000	2'468'670.89	1.28
						<b>5'643'381.08</b>	<b>2.93</b>
<b>Deutschland</b>							
AURUBI	EUR	26'600	4'600	1'700	29'500	2'316'930.00	1.20
CANCOM IT SYSTEME	EUR	45'500	9'700	1'300	53'900	1'495'186.00	0.78
CHERRY AG	EUR	115'400			115'400	446'598.00	0.23
CTS EVENTIM	EUR		50'700		50'700	2'932'995.00	1.52
DERMAPHARM HOLDING SE	EUR	85'400	17'249	11'099	91'550	4'147'215.00	2.15
DFV DEUTSCHE FAMILIENVERSICHER	EUR	116'320			116'320	897'990.40	0.47
DUERR	EUR	88'700	4'400	2'000	91'100	2'700'204.00	1.40
FLATEXDEGIRO AG	EUR	233'152	22'000	4'000	251'152	2'281'464.77	1.18
FUCHS PETROLUB SE	EUR	124'100		2'500	121'600	3'568'960.00	1.85
GERRESHEIMER	EUR	64'200		18'860	45'340	4'674'554.00	2.42
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG (reg. shares)	EUR	16'820		400	16'420	3'191'227.00	1.66
JENOPTIK AG	EUR	151'021		29'321	121'700	3'826'248.00	1.98
JUNGHEINRICH (pref. shares)	EUR	97'046			97'046	3'254'922.84	1.69
K & S	EUR	78'900	32'500	2'000	109'400	1'745'477.00	0.91
KION GROUP	EUR	14'300	4'500		18'800	692'968.00	0.36
LEG IMMOBILIEN (reg. shares)	EUR	21'650		500	21'150	1'113'336.00	0.58
LPKF LASER & ELECTRONICS	EUR	154'400		7'800	146'600	1'227'775.00	0.64
NORMA GROUP (reg. shares)	EUR	45'200		2'000	43'200	730'944.00	0.38
RHEINMETALL	EUR	20'740		4'900	15'840	3'972'672.00	2.06
SALZGITTER	EUR	56'300		15'070	41'230	1'366'362.20	0.71
SIXT (pref. shares)	EUR	51'750		900	50'850	3'640'860.00	1.89
SOFTWARE AG	EUR	120'900		120'900			
STRATEC BIOMEDICAL	EUR		43'100		43'100	2'732'540.00	1.42
VERBIO VEREINIGTE BIOENERGIE	EUR	17'800	21'800	10'650	28'950	1'066'807.50	0.55
WESTWING GROUP AG	EUR	76'700		1'783	74'917	645'035.37	0.33
WUESTENROT & WUERTTEMBERGISCHE	EUR	102'700		102'700			
						<b>54'669'272.08</b>	<b>28.36</b>
<b>Finnland</b>							
NESTE OYJ	EUR	59'000	6'300	1'400	63'900	2'253'114.00	1.17
						<b>2'253'114.00</b>	<b>1.17</b>
<b>Frankreich</b>							
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA	EUR	101'340		1'800	99'540	2'693'552.40	1.40
IMERYS	EUR	68'500		1'400	67'100	2'395'470.00	1.24
LISI	EUR	62'100		62'100			
NEOPOST	EUR	160'900		12'300	148'600	2'802'596.00	1.45
SOITEC	EUR		18'870	250	18'620	2'885'169.00	1.50
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	65'400		1'200	64'200	1'661'496.00	0.86
VILMORIN ET CIE	EUR	46'400		46'400			
						<b>12'438'283.40</b>	<b>6.45</b>
<b>Irland</b>							
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR		351'100	7'200	343'900	3'004'998.20	1.56
						<b>3'004'998.20</b>	<b>1.56</b>
<b>Italien</b>							
GVS SPA	EUR	490'000	22'000	46'500	465'500	2'576'542.50	1.34
						<b>2'576'542.50</b>	<b>1.34</b>
<b>Liechtenstein</b>							
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	CHF	46'919		1'839	45'080	2'711'127.50	1.41
						<b>2'711'127.50</b>	<b>1.41</b>
<b>Niederlande</b>							
ABN AMRO GROUP GDR	EUR	138'600		138'600			
ASM INTERNATIONAL	EUR	11'980		2'400	9'580	3'720'393.00	1.93
ASR NEDERLAND	EUR	90'355	15'545	1'200	104'700	4'317'828.00	2.24
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV BESI	EUR	42'110		14'070	28'040	2'784'372.00	1.44
EURONEXT NV	EUR	51'700	3'500	500	54'700	3'407'810.00	1.77



Titelbezeichnung	Währung	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert EUR	in % des Gesamtfonds- vermögens
KONINKLIJKE DSM	EUR	28'800		28'800			
QIAGEN (reg. shares)	EUR	93'700	10'800	24'000	80'500	3'311'770.00	1.72
RHI MAGNESITA NV	EUR	38'627		38'627			
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	126'140	17'700	3'000	140'840	2'973'132.40	1.54
TKH GROUP	EUR	93'100		10'100	83'000	3'769'860.00	1.96
VAN LANSCHOT NV	EUR	69'140			69'140	2'122'598.00	1.10
						<b>26'407'763.40</b>	<b>13.70</b>
<b>Norwegen</b>							
AUSTEVOLL SEAFOOD	NOK	173'400		4'000	169'400	1'074'646.88	0.56
BORREGAARD	NOK	187'653		4'400	183'253	2'489'675.87	1.29
DNB BANK ASA	NOK	169'000		26'000	143'000	2'455'413.44	1.27
STOREBRAND	NOK	310'436		8'300	302'136	2'162'527.08	1.12
						<b>8'182'263.27</b>	<b>4.24</b>
<b>Österreich</b>							
AGRANA BETEILIGUNGS AG	EUR	94'609		4'300	90'309	1'566'861.15	0.81
AMAG AUSTRIA METALL	EUR	36'251		4'435	31'816	1'046'746.40	0.54
ANDRITZ	EUR	69'400	1'800	5'300	65'900	3'364'195.00	1.75
EVN	EUR	92'800		18'400	74'400	1'510'820.00	0.78
LENZING	EUR	28'400		820	27'580	1'236'963.00	0.64
LENZING AG (rights) 05.07.2023	EUR		27'580		27'580	147'302.27	0.08
MAYR-MELNHOF KARTON	EUR	23'890		10'900	12'990	1'743'258.00	0.90
OMV	EUR	48'100		800	47'300	1'837'132.00	0.95
POLYTEC HOLDING	EUR	163'090		32'791	130'299	615'011.28	0.32
ROSENBAUER INTERNATIONAL	EUR	67'876		7'000	60'876	1'850'630.40	0.96
S&T	EUR	206'350	11'200	21'900	195'650	3'543'221.50	1.84
SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD EQUIPMENT	EUR		31'850	700	31'150	1'654'065.00	0.86
SEMPERIT	EUR	95'300		10'046	85'254	1'781'808.60	0.92
VERBUND -A-	EUR	10'700	17'800	600	27'900	2'049'255.00	1.06
						<b>23'946'769.60</b>	<b>12.42</b>
<b>Schweden</b>							
GETINGE INDUSTRIER (fria) -B-	SEK	159'400		3'700	155'700	2'496'511.45	1.30
HOLMEN AB -B-	SEK	48'500		500	48'000	1'577'970.60	0.82
HUSQVARNA -B-	SEK	172'800	57'300		230'100	1'906'524.73	0.99
SEDANA MEDICAL AB	SEK	384'969			384'969	883'945.29	0.46
STILLFRONT GROUP AB	SEK	766'800	52'000		818'800	1'252'770.77	0.65
SVENSKA HANDELSBANKEN -A-	SEK	189'100	85'400	17'100	257'400	1'973'270.76	1.02
						<b>10'090'393.60</b>	<b>5.23</b>
<b>Schweiz</b>							
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	100'220	48'840	2'700	146'360	3'211'957.58	1.67
BKW	CHF	24'100		2'900	21'200	3'431'791.40	1.78
BUCHER INDUSTRIES	CHF	3'280			3'280	1'327'391.01	0.69
BYSTRONIC AG	CHF	3'140		50	3'090	1'883'663.75	0.98
DAETWYLER HOLDING	CHF	15'830		410	15'420	3'014'329.18	1.56
DSM-FIRMENICH AG	EUR		28'800		28'800	2'840'256.00	1.47
EMMI (reg. shares)	CHF	1'760	150	430	1'480	1'308'580.50	0.68
FORBO HOLDING (reg. shares)	CHF	1'630		20	1'610	2'117'965.27	1.10
KOMAX HOLDING (reg. shares)	CHF		11'570		11'570	2'750'105.02	1.43
LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	CHF	54'200		1'260	52'940	2'887'685.67	1.50
						<b>24'773'725.38</b>	<b>12.85</b>
<b>Spanien</b>							
VISCOFAN INDUSTRIA NAVARRA DE ENVOLTURAS	EUR		43'800		43'800	2'772'540.00	1.44
						<b>2'772'540.00</b>	<b>1.44</b>
<b>Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>						<b>189'035'529.01</b>	<b>98.06</b>
<b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>						<b>189'035'529.01</b>	<b>98.06</b>
<b>Total Anlagen</b>						<b>189'035'529.01</b>	<b>98.06</b>
Bankguthaben auf Sicht						2'266'040.87	1.18
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						1'471'472.46	0.76
<b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>						<b>192'773'042.34</b>	<b>100.00</b>
./. Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						338'163.18	0.18
./. Andere Kredite						0.00	0.00
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>192'434'879.16</b>	<b>99.82</b>

(1) Umfassen auch Corporate Actions

## 10 Schroder European Small & Mid Cap Value Fund (ex UK)

Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

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

Anlagekategorien	Kurswert EUR	in % des Gesamtfondsvermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	189'035'529.01	98.06
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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

### Erläuterung 1: Verkaufsrestriktionen USA

Anteile dieses Anlagefonds dürfen innerhalb der USA weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

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 European Small & Mid Cap Value Fund (ex UK)	A	1 687 542	EUR	0.03%	0.65%	0.70%

<sup>1</sup> Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») oder Vereinbarungen betreffend Retrozessionen in Form von sogenannten «soft commissions» geschlossen. Ausserdem können die Fondsleitung und deren Beauftragte im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus in Übereinstimmung mit dem Anhang zum Fondsvertrag Rabatte auf Verlangen direkt an die Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren.

<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 European Small & Mid Cap Value Fund (ex UK)	A	1 687 542	01.11.2003	EUR	-22.0%	22.9%	10.1%

<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 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 Fondsvertrags 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 ergibt sich aus dem Verkehrswert des Fondsvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf die kleinste gängige Einheit der Rechnungseinheit gerundet.

### 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)