

# **Schroder (CH) Swiss Small & Mid Cap Fund**

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

---

Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

## 2 Schroder (CH) Swiss Small & Mid Cap Fund

Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

### Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Schroder (CH) Swiss Small & Mid Cap 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).

## 4 Schroder (CH) Swiss Small & Mid Cap Fund

Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

### Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Konsolidierung</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	245.13	200.39	289.13
<b>Anteilklasse C</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	1.38	1.36	1.81
Inventarwert pro Anteil	CHF	127.02	114.25	152.70
<b>Anteilklasse I</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	243.75	199.03	287.32
Inventarwert pro Anteil	CHF	132.24	118.74	157.74

## 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	5'625'276.08	1'304'474.20
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	236'109'160.76	197'542'994.06
Sonstige Vermögenswerte	3'423'872.67	1'568'604.50
<b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>	<b>245'158'309.51</b>	<b>200'416'072.76</b>
Andere Verbindlichkeiten	26'262.18	27'444.91
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>245'132'047.33</b>	<b>200'388'627.85</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
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	31'080'129.89	1'894'885.55
Rücknahmen von Anteilen	-9'150'809.88	-19'458'030.80
Sonstiges aus Anteilverkehr	-2'328'147.58	-5'193'510.57
Gesamterfolg	26'595'406.12	-64'682'848.19
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>245'132'047.33</b>	<b>200'388'627.85</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'688'013.776	1'833'300.336
Ausgegebene Anteile	234'171.260	15'080.800
Zurückgenommene Anteile	-67'998.640	-160'367.360
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'854'186.396</b>	<b>1'688'013.776</b>
<b>Währung Anteilklasse</b>		
<b>Inventarwert pro Anteil</b>		

## 6 Schroder (CH) Swiss Small & Mid Cap Fund

Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

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
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
0.00	8'785.55	31'080'129.89	1'886'100.00
-132'809.25	0.00	-9'018'000.63	-19'458'030.80
15'885.10	3'868.24	-2'344'032.68	-5'197'378.81
143'563.15	-455'715.28	26'451'842.97	-64'227'132.91
<b>1'381'650.25</b>	<b>1'359'912.72</b>	<b>243'750'397.08</b>	<b>199'028'715.13</b>
11'902.800	11'822.000	1'676'110.976	1'821'478.336
0.000	80.800	234'171.260	15'000.000
-1'025.000	0.000	-66'973.640	-160'367.360
<b>10'877.800</b>	<b>11'902.800</b>	<b>1'843'308.596</b>	<b>1'676'110.976</b>
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>127.02</b>	<b>114.25</b>	<b>132.24</b>	<b>118.74</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	7'993.92	0.00
Negativzinsen	0.00	-23'957.16
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	5'296'580.75	4'483'128.84
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	199'274.96	-152.93
<b>Total Erträge</b>	<b>5'503'849.63</b>	<b>4'459'018.75</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	3'808.88	0.00
Prüfaufwand	4'132.02	8'616.00
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	7'267.03	14'382.93
- die Depotbank	34'064.14	67'619.45
Sonstige Aufwendungen	-8'217.22	10'285.44
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	94'336.95	206'229.31
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>135'391.80</b>	<b>307'133.13</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>5'368'457.83</b>	<b>4'151'885.62</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'601'197.18	4'499'055.79
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>7'969'655.01</b>	<b>8'650'941.41</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	18'625'751.11	-73'333'789.60
<b>Gesamterfolg</b>	<b>26'595'406.12</b>	<b>-64'682'848.19</b>

## 8 Schroder (CH) Swiss Small & Mid Cap Fund

Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

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
CHF	CHF	CHF	CHF
48.86	0.00	7'945.06	0.00
0.00	-152.56	0.00	-23'804.60
31'884.86	28'988.78	5'264'695.89	4'454'140.06
0.00	112.14	199'274.96	-265.07
<b>31'933.72</b>	<b>28'948.36</b>	<b>5'471'915.91</b>	<b>4'430'070.39</b>
22.30	0.00	3'786.58	0.00
26.00	55.74	4'106.02	8'560.26
7'267.03	14'382.93	0.00	0.00
213.49	435.91	33'850.65	67'183.54
-46.02	69.57	-8'171.20	10'215.87
964.84	0.00	93'372.11	206'229.31
<b>8'447.64</b>	<b>14'944.15</b>	<b>126'944.16</b>	<b>292'188.98</b>
<b>23'486.08</b>	<b>14'004.21</b>	<b>5'344'971.75</b>	<b>4'137'881.41</b>
14'558.25	30'706.58	2'586'638.93	4'468'349.21
<b>38'044.33</b>	<b>44'710.79</b>	<b>7'931'610.68</b>	<b>8'606'230.62</b>
105'518.82	-500'426.07	18'520'232.29	-72'833'363.53
<b>143'563.15</b>	<b>-455'715.28</b>	<b>26'451'842.97</b>	<b>-64'227'132.91</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	258'978			258'978	1'668'336.28	0.68
						<b>1'668'336.28</b>	<b>0.68</b>
<b>Schweiz</b>							
ACCELERON INDUSTRIES AG	CHF	116'861	72'678		189'539	4'059'925.38	1.66
AIREIS (reg. shares)	CHF	432'040			432'040	274'345.40	0.11
ALSO HOLDING	CHF	15'907	5'000	2'500	18'407	3'548'869.60	1.45
ARYZTA	CHF	3'350'770	200'000	770'770	2'780'000	4'125'520.00	1.68
B ZUG ESTATES HOLDING AG	CHF	2'038			2'038	3'250'610.00	1.33
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	61'717	24'431	4'877	81'271	10'679'009.40	4.36
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF	1'150	1'878		3'028	5'229'356.00	2.13
BELIMO HOLDING LTD	CHF	9'020	1'150	1'060	9'110	4'064'882.00	1.66
BELL FOOD GROUP LTD	CHF	7'847			7'847	1'997'061.50	0.81
BKW	CHF	52'100	11'257	3'955	59'402	9'385'516.00	3.83
BUCHER INDUSTRIES	CHF	9'732	700	1'732	8'700	3'436'500.00	1.40
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	CHF	3'493	500	1'569	2'424	1'272'600.00	0.52
BYSTRONIC AG	CHF	4'693	430		5'123	3'048'185.00	1.24
CANTONAL BANK OF SAINT GALL	CHF	9'672	1'500		11'172	5'418'420.00	2.21
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF		21'133		21'133	1'568'068.60	0.64
COMET HOLDING AG	CHF	32'716	4'916	3'861	33'771	7'713'296.40	3.15
DAETWYLER HOLDING	CHF	30'142	5'936	2'562	33'516	6'394'852.80	2.61
FLUGHAFEN ZUERICH	CHF	15'191		591	14'600	2'714'140.00	1.11
FORBO HOLDING (reg. shares)	CHF	4'631	1'247	82	5'796	7'442'064.00	3.04
GALENICA AG	CHF	76'174	8'919		85'093	6'147'969.25	2.51
GEORG FISCHER LTD	CHF	67'915	8'000	2'615	73'300	4'922'095.00	2.01
HELVETIA HOLDING LTD	CHF	62'116	3'200	6'546	58'770	7'111'170.00	2.90
IDORSIA LTD	CHF	183'691			183'691	1'184'806.95	0.48
INTERROLL HOLDING (reg. shares)	CHF	1'313		47	1'266	3'500'490.00	1.43
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	138'812	60'606	52'812	146'606	8'259'782.04	3.37
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	25'030	27'594	39'819	12'805	3'389'483.50	1.38
LINDT & SPRUENGLI	CHF	970		70	900	10'116'000.00	4.13
LINDT & SPRUENGLI LISN SW	CHF		15		15	1'665'000.00	0.68
MEDACTA GROUP SA	CHF	13'735	11'500		25'235	3'073'623.00	1.25
METALL ZUG (reg. shares) -B-	CHF	566		566			
OC OERLIKON CORPORATION (reg. shares)	CHF	645'753	65'000	25'753	685'000	3'052'360.00	1.25
ORIOR (reg. shares)	CHF	64'737	2'500		67'237	5'143'630.50	2.10
POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	29'238			29'238	548'797.26	0.22
SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	CHF	51'334	10'653	2'134	59'853	12'551'174.10	5.12
SCHWEITER TECHNOLOGIES	CHF	3'273	500	3'773			
SCHWEITER TECHNOLOGIES AG	CHF		3'773		3'773	2'433'585.00	0.99
SFS GROUP (reg. shares)	CHF	42'003	3'000		45'003	5'301'353.40	2.16
SGS LTD	CHF		52'750	1'950	50'800	4'295'648.00	1.75
SIG COMBIBLOC SERVICES	CHF	336'827	50'000	63'827	323'000	7'971'640.00	3.25
SKAN GROUP AG	CHF	32'364			32'364	2'492'028.00	1.02
SOCIETE GENERALE DE SURVEILLANCE HOLDING (reg. shares)	CHF	1'710	400	2'110			
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	244'490	20'000	134'490	130'000	2'304'900.00	0.94
STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	49'754	23'482	2'354	70'882	10'288'522.30	4.20
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	35'281	6'243	15'974	25'550	4'744'635.00	1.94
TECAN GROUP (reg. shares)	CHF	20'830	8'035	890	27'975	9'601'020.00	3.92
TEMENOS GROUP	CHF	31'648	27'000	2'048	56'600	4'026'524.00	1.64
THE SWATCH GROUP	CHF	9'921	3'683	321	13'283	3'468'191.30	1.41
THE SWATCH GROUP (reg. shares)	CHF	125'356		4'456	120'900	5'942'235.00	2.42
TX GROUP LTD	CHF	5'485			5'485	586'895.00	0.24
VALIANT HOLDING (reg. shares)	CHF	16'147	9'031		25'178	2'346'589.60	0.96
VZ HOLDING LTD	CHF	79'989	7'000	2'274	84'715	6'963'573.00	2.84
ZEHNDER GROUP (reg. shares) -A-	CHF	71'363	3'000		74'363	5'383'881.20	2.20
						<b>234'440'824.48</b>	<b>95.63</b>
<b>Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>						<b>236'109'160.76</b>	<b>96.31</b>
<b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>						<b>236'109'160.76</b>	<b>96.31</b>

## 10 Schroder (CH) Swiss Small & Mid Cap Fund

Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

Titelbezeichnung	Währung	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Total Anlagen</b>						<b>236'109'160.76</b>	<b>96.31</b>
Bankguthaben auf Sicht						5'625'276.08	2.29
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						3'423'872.67	1.40
<b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>						<b>245'158'309.51</b>	<b>100.00</b>
./. Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						26'262.18	0.01
./. Andere Kredite						0.00	0.00
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>245'132'047.33</b>	<b>99.99</b>

(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	236'109'160.76	96.31
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	13'100'428.70	13'100'428.70

## 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 (CH) Swiss Small & Mid Cap Fund	C	36 867 637	CHF	0.03%	1.00%	1.03%
	I	36 867 638	CHF	0.03%	0.00%	0.03%

<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 (CH) Swiss Small & Mid Cap Fund	C	36 867 637	30.06.2017	CHF	-25.1%	22.6%	12.5%
	I	36 867 638	30.06.2017	CHF	-24.3%	23.8%	13.6%
Swiss Performance Index Extra Total Return (SPIEX)					-24.0%	22.2%	8.1%

<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 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.
- 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 Beträge 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)