

# **Schroder Swiss Equity Core Fund**

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

---

Jahresbericht per 31. Dezember 2023

## Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Schroder Swiss Equity Core 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
<b>Konsolidierung</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	18.96	18.13	25.00
<b>Anteilklasse A</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	0.13	0.12	0.12
Inventarwert pro Anteil	CHF	219.18	209.54	251.37
<b>Anteilklasse C</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	1.57	1.61	1.93
Inventarwert pro Anteil	CHF	144.46	137.58	164.41
<b>Anteilklasse I</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	17.26	16.40	22.95
Inventarwert pro Anteil	CHF	251.39	238.80	284.64

## Verwendung des Erfolges

### Thesaurierung pro Anteil

#### Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2023		Anteilklasse A		Anteilklasse C		Anteilklasse I
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	3.842	CHF	3.384	CHF	6.872
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	1.345	CHF	1.184	CHF	2.405
<b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>CHF</b>	<b>2.497</b>	<b>CHF</b>	<b>2.199</b>	<b>CHF</b>	<b>4.467</b>
<b>Coupon Nr. Ertrag</b>		<b>12</b>		<b>8</b>		<b>13</b>

## Vermögensrechnung per 31. Dezember 2023

	Konsolidierung	
	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	467'554.90	607'676.19
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	18'310'786.60	17'369'035.60
Sonstige Vermögenswerte	185'602.27	167'052.47
<b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>	<b>18'963'943.77</b>	<b>18'143'764.26</b>
Andere Verbindlichkeiten	3'243.11	11'955.74
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>18'960'700.66</b>	<b>18'131'808.52</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
	01.01.2023 -	01.01.2022 -
	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
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	1'101'430.08	-3'349'553.63
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>18'960'700.66</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**  
 Jahresbericht per 31. Dezember 2023

Anteilklasse A		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	01.01.2023 - 31.12.2023	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
6'387.93	-24'113.23	87'235.91	-304'245.88	1'007'806.24	-3'021'194.52
<b>130'863.62</b>	<b>123'243.76</b>	<b>1'569'307.47</b>	<b>1'612'874.81</b>	<b>17'260'529.57</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>219.18</b>	<b>209.54</b>	<b>144.46</b>	<b>137.58</b>	<b>251.39</b>	<b>238.80</b>

**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
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	3'386.22	36.89
Negativzinsen	0.00	-1'209.45
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	525'306.20	477'154.80
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	17.14	1'032.51
<b>Total Erträge</b>	<b>528'709.56</b>	<b>477'014.75</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	0.00	29.48
Prüfaufwand	9'364.12	8'732.95
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	7'726.44	7'912.24
- die Depotbank	5'672.05	5'787.20
Sonstige Aufwendungen	-7'341.52	10'081.44
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	2'376.59	-104.71
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>17'797.68</b>	<b>32'438.60</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>510'911.88</b>	<b>444'576.15</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	255'109.73	976'073.63
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>766'021.61</b>	<b>1'420'649.78</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	335'408.47	-4'770'203.41
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'101'430.08</b>	<b>-3'349'553.63</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	510'911.88	444'576.15
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>510'911.88</b>	<b>444'576.15</b>
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	178'819.14	155'601.61
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	332'092.74	288'974.54

Anteilklasse A		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	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
23.37	0.12	286.22	3.39	3'076.63	33.38
0.00	-7.52	0.00	-103.03	0.00	-1'098.90
3'609.88	3'002.58	45'937.64	41'720.12	475'758.68	432'432.10
17.14	204.41	0.00	1'044.97	0.00	-216.87
<b>3'650.39</b>	<b>3'199.59</b>	<b>46'223.86</b>	<b>42'665.45</b>	<b>478'835.31</b>	<b>431'149.71</b>
0.00	0.16	0.00	2.42	0.00	26.90
64.02	56.99	792.70	766.24	8'507.40	7'909.72
1'304.33	1'237.75	6'422.11	6'674.49	0.00	0.00
39.19	37.55	480.63	506.00	5'152.23	5'243.65
-50.97	68.57	-607.28	895.37	-6'683.27	9'117.50
0.00	0.00	2'376.59	209.10	0.00	-313.81
<b>1'356.57</b>	<b>1'401.02</b>	<b>9'464.75</b>	<b>9'053.62</b>	<b>6'976.36</b>	<b>21'983.96</b>
<b>2'293.82</b>	<b>1'798.57</b>	<b>36'759.11</b>	<b>33'611.83</b>	<b>471'858.95</b>	<b>409'165.75</b>
1'764.73	6'669.98	20'991.16	87'073.62	232'353.84	882'330.03
<b>4'058.55</b>	<b>8'468.55</b>	<b>57'750.27</b>	<b>120'685.45</b>	<b>704'212.79</b>	<b>1'291'495.78</b>
2'329.38	-32'581.78	29'485.64	-424'931.33	303'593.45	-4'312'690.30
<b>6'387.93</b>	<b>-24'113.23</b>	<b>87'235.91</b>	<b>-304'245.88</b>	<b>1'007'806.24</b>	<b>-3'021'194.52</b>
2'293.82	1'798.57	36'759.11	33'611.83	471'858.95	409'165.75
<b>2'293.82</b>	<b>1'798.57</b>	<b>36'759.11</b>	<b>33'611.83</b>	<b>471'858.95</b>	<b>409'165.75</b>
802.84	629.50	12'865.68	11'764.13	165'150.62	143'207.98
1'490.98	1'169.07	23'893.43	21'847.70	306'708.33	265'957.77



## 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	
<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	23'166	4'313	31'593	66'787.60	0.35	
AMS-OSRAM AG (rights) 06.12.2023	CHF		8'427	8'427				
						<b>66'787.60</b>	<b>0.35</b>	
<b>Schweiz</b>								
ABB (reg. shares)	CHF	8'867		2'462	6'405	238'906.50	1.26	
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	4'004	1'496		5'500	144'430.00	0.76	
ALCON INC	CHF	3'164	2'286		5'450	357'738.00	1.89	
ARYZTA	CHF	223'000	35'943	69'243	189'700	294'414.40	1.55	
BACHEM HOLDING LTD	CHF		2'041		2'041	132'665.00	0.70	
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	1'552	1'108	452	2'208	291'014.40	1.53	
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF		146		146	207'174.00	1.09	
BKW	CHF	780	257		1'037	155'031.50	0.82	
CANTONAL BANK OF SAINT GALL	CHF	114	48	83	79	38'828.50	0.20	
CIE FINANCIERE RICHEMONT (reg. shares)	CHF	7'800	724	400	8'124	940'353.00	4.96	
COMET HOLDING AG	CHF	850		500	350	92'820.00	0.49	
DKSH HOLDING (reg. shares)	CHF		2'100		2'100	122'640.00	0.65	
GALENICA AG	CHF		2'650		2'650	192'787.50	1.02	
GEBERIT	CHF	250		250				
GIVAUDAN (reg. shares)	CHF	85	13	25	73	254'332.00	1.34	
IDORSIA LTD	CHF	5'970			5'970	12'620.58	0.07	
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	3'296	1'580	696	4'180	197'087.00	1.04	
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	1'090	308	375	1'023	296'465.40	1.56	
LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	CHF	6'850		3'620	3'230	257'624.80	1.36	
LONZA GROUP (reg. shares)	CHF	871			871	308'072.70	1.62	
MEDACTA GROUP SA	CHF	870	310		1'180	148'208.00	0.78	
NESTLE (reg. shares)	CHF	34'069	743		34'812	3'394'518.12	17.90	
NOVARTIS (reg. shares)	CHF	29'802	768	170	30'400	2'580'048.00	13.61	
OC OERLIKON CORPORATION (reg. shares)	CHF	41'100			41'100	156'015.60	0.82	
PARTNERS GROUP	CHF	480		38	442	536'146.00	2.83	
POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	1'261		1'261				
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	CHF	8'898	922		9'820	2'400'990.00	12.66	
SANDOZ GROUP LTD	CHF		10'500		10'500	284'130.00	1.50	
SFS GROUP (reg. shares)	CHF	1'619	331		1'950	203'190.00	1.07	
SIEGFRIED HOLDING (reg. shares)	CHF	290		290				
SIG COMBIBLOC SERVICES	CHF	13'300	1'200	1'300	13'200	255'420.00	1.35	
SIKA LTD	CHF	1'644		114	1'530	418'761.00	2.21	
SKAN GROUP AG	CHF	1'347			1'347	108'837.60	0.57	
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	9'900		6'100	3'800	62'320.00	0.33	
SONOVA HOLDING (reg. shares)	CHF	583	297		880	241'472.00	1.27	
SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	CHF	680		31	649	379'016.00	2.00	
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	2'143	112	1'175	1'080	220'968.00	1.17	
TECAN GROUP (reg. shares)	CHF	747	263		1'010	346'834.00	1.83	
THE SWATCH GROUP (reg. shares)	CHF	2'840	3'980	1'140	5'680	250'204.00	1.32	
UBS GROUP	CHF	24'711	11'151	11'512	24'350	635'535.00	3.35	
VAT GROUP	CHF	700		700				
VZ HOLDING LTD	CHF	2'160		396	1'764	173'224.80	0.91	
YPSOMED	CHF		350		350	106'050.00	0.56	
ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	CHF	1'836			1'836	807'105.60	4.26	
						<b>18'243'999.00</b>	<b>96.20</b>	
<b>Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>							<b>18'310'786.60</b>	<b>96.56</b>
<b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>							<b>18'310'786.60</b>	<b>96.56</b>
<b>Total Anlagen</b>							<b>18'310'786.60</b>	<b>96.56</b>
Bankguthaben auf Sicht						467'554.90	2.47	
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00	
Sonstige Vermögenswerte						185'602.27	0.98	
<b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>							<b>18'963'943.77</b>	<b>100.00</b>
./. Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00	
./. Andere Verbindlichkeiten						3'243.11	0.02	
./. Andere Kredite						0.00	0.00	
<b>Nettofondsvermögen</b>							<b>18'960'700.66</b>	<b>99.98</b>

(1) Umfassen auch Corporate Actions

10 **Schroder Swiss Equity Core Fund**  
 Jahresbericht per 31. Dezember 2023

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

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfondsvermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	18'310'786.60	96.56
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	5'010'745.26	4'678'652.52

## 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	Depotbank-kommission	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%	1.04%
	C	29 947 441	CHF	0.03%	0.40%	0.44%
	I	10 407 872	CHF	0.03%	0.00%	0.04%

<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	2023 <sup>1</sup>	2022 <sup>1</sup>	2021 <sup>1</sup>
Schroder Swiss Equity Core Fund	A	10 230 692	15.09.2010	CHF	5.1%	-16.3%	20.1%
	C	29 947 441	30.11.2015	CHF	5.7%	-15.8%	20.8%
	I	10 407 872	30.09.2009	CHF	6.2%	-15.4%	21.3%
SPI (TR)					6.1%	-16.5%	23.4%

<sup>1</sup> 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 jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens 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 Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf die kleinste gängige Rechnungseinheit oder, falls abweichend, der Referenzwährung gerundet.

7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) bzw. der Erstausgabe einer weiteren Anteilklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird danach 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 Anteilklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - c) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
  - d) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilklasse oder im Interesse mehrerer Anteilklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, 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 Swiss Equity Core 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  
Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Prüfer

Joachim Fink

Zürich, 18. März 2024

**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)