

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

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

---

Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

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

Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

### 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 Prospekt mit integriertem Fondsvertrag entnommen werden.

### Geschäftsleitung

- Andreas Markwalder, Geschäftsführer
- Stefan Frischknecht, Stellvertretender Geschäftsführer
- Daniel Grünig, Mitglied
- Marcel Vogt, Mitglied
- Dirk Dillinger, Mitglied
- Annemarie Lanier, Mitglied (ab 4. April 2024)

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:

- UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel (vormals 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 UBS Fund Management (Switzerland) AG (vormals Credit Suisse Funds AG\*) (Buchhaltung).

\* Mit Wirkung per 30. April 2024 erfolgte mit Zustimmung der FINMA eine Fusion der Credit Suisse Funds AG mit der UBS Fund Management (Switzerland) AG in der Form einer Absorptionsfusion gemäss dem Bundesgesetz über Fusion, Spaltung, Umwandlung und Vermögensübertragung vom 3. Oktober 2003. Zu diesem Zeitpunkt wurde die Credit Suisse Funds AG aufgelöst und sämtliche Rechte und Pflichten gingen von Gesetzes wegen (auf dem Weg der Universalsukzession) auf die UBS Fund Management (Switzerland) AG über.

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

Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

### Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in Mio.	EUR	75.57	176.99	182.04
Inventarwert pro Anteil	EUR	4'948.75	4'879.75	4'417.88

## Wechselkurse

<b>Wechselkurse per</b>	<b>30.06.2024</b>
DAENISCHE KRONE	0.134094
EURO	1.000000
NORWEGISCHE KRONE	0.087631
SCHWEDISCHE KRONE	0.088106
SCHWEIZER FRANKEN	1.038368

## Vermögensrechnung per 30. Juni 2024

	30.06.2024	31.12.2023
	EUR	EUR
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	129'909.32	947'012.05
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	74'997'911.12	175'176'271.06
Sonstige Vermögenswerte	597'333.80	1'160'157.24
<b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>	<b>75'725'154.24</b>	<b>177'283'440.35</b>
Andere Verbindlichkeiten	157'766.23	294'928.70
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>75'567'388.01</b>	<b>176'988'511.65</b>
	<b>01.01.2024 -</b>	<b>01.01.2023 -</b>
	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	EUR	EUR
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	176'988'511.65	182'038'605.43
Ausschüttungen	-3'548'656.80	-2'803'597.40
Rücknahmen von Anteilen	-101'473'655.80	-23'205'141.60
Sonstiges aus Anteilverkehr	1'543'618.78	2'189'084.08
Gesamterfolg	2'057'570.18	18'769'561.14
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>75'567'388.01</b>	<b>176'988'511.65</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	36'270.000	41'205.000
Zurückgenommene Anteile	-21'000.000	-4'935.000
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>15'270.000</b>	<b>36'270.000</b>
<b>Währung Anteilklasse</b>		
Inventarwert pro Anteil	4'948.75	4'879.75

## Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	26'148.39	49'466.09
Negativzinsen	0.00	-12.34
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	1'831'269.82	5'055'618.64
Sonstige Erträge	40'321.84	0.00
<b>Total Erträge</b>	<b>1'897'740.05</b>	<b>5'105'072.39</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	72.62	147.60
Prüfaufwand	8'839.43	15'951.02
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	420'795.41	1'224'103.62
- die Depotbank	22'695.58	56'412.10
Sonstige Aufwendungen	635.81	33'080.04
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	517'631.23	484'370.93
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>970'670.08</b>	<b>1'814'065.31</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>927'069.97</b>	<b>3'291'007.08</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'010'062.05	6'794'345.60
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3'937'132.02</b>	<b>10'085'352.68</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'879'561.84	8'684'208.46
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2'057'570.18</b>	<b>18'769'561.14</b>

## Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	30.06.2024 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	100'169		58'088	42'081	435'959.16	0.58
BEKAERT	EUR	43'400		43'400			
D'IETEREN	EUR	22'760		15'940	6'820	1'351'042.00	1.78
SYENQO SA	EUR		12'399		12'399	1'036'184.43	1.37
						<b>2'823'185.59</b>	<b>3.73</b>
<b>Dänemark</b>							
BAKKAFROST	NOK	55'900		32'638	23'262	1'104'850.72	1.46
GN GREAT NORDIC	DKK	103'100		62'004	41'096	1'069'632.86	1.41
						<b>2'174'483.58</b>	<b>2.87</b>
<b>Deutschland</b>							
AURUBI	EUR	29'400	1'400	19'683	11'117	814'320.25	1.08
CANCOM IT SYSTEME	EUR	68'330		38'519	29'811	961'702.86	1.27
CHERRY AG	EUR	115'400		50'885	64'515	164'190.68	0.22
CTS EVENTIM	EUR	54'680		36'780	17'900	1'394'410.00	1.84
DERMAPHARM HOLDING SE	EUR	82'700		47'490	35'210	1'267'560.00	1.67
DFV DEUTSCHE FAMILIENVERSICHER	EUR	116'320		35'028	81'292	585'302.40	0.77
DUERR	EUR	85'700	10'358	46'320	49'738	984'812.40	1.30
FLATEXDEGIRO AG	EUR	190'800	8'000	115'687	83'113	1'101'247.25	1.45
FUCHS PETROLUB SE	EUR	100'000		60'299	39'701	1'322'043.30	1.75
GERRESHEIMER	EUR	22'730	2'478	12'821	12'387	1'242'416.10	1.64
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG (reg. shares)	EUR	14'220		9'131	5'089	1'204'566.30	1.59
JENOPTIK AG	EUR	116'600		68'183	48'417	1'308'227.34	1.73
JUNGHEINRICH (pref. shares)	EUR	87'046		50'631	36'415	1'120'125.40	1.48
K & S	EUR	103'800		60'545	43'255	543'931.63	0.72
KION GROUP	EUR	18'800		10'683	8'117	317'293.53	0.42
LEG IMMOBILIEN (reg. shares)	EUR	28'100	5'980	20'002	14'078	1'073'588.28	1.42
LPKF LASER & ELECTRONICS	EUR	130'200		71'055	59'145	476'708.70	0.63
NORMA GROUP (reg. shares)	EUR	60'200		29'190	31'010	535'852.80	0.71
RHEINMETALL	EUR	12'370		9'103	3'267	1'554'111.90	2.05
SALZGITTER	EUR	36'730		21'392	15'338	276'850.90	0.37
SIXT (pref. shares)	EUR	45'810	954	26'691	20'073	1'031'752.20	1.36
STRATEC BIOMEDICAL	EUR	53'300		29'275	24'025	1'095'540.00	1.45
VERBIO VEREINIGTE BIOENERGIE	EUR	26'100		12'863	13'237	230'853.28	0.30
WESTWING GROUP AG	EUR	65'917		25'145	40'772	326'176.00	0.43
						<b>20'933'583.50</b>	<b>27.64</b>
<b>Finnland</b>							
NESTE OYJ	EUR	69'700	12'647	42'920	39'427	655'473.88	0.87
						<b>655'473.88</b>	<b>0.87</b>
<b>Frankreich</b>							
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA	EUR	89'940		52'959	36'981	1'335'383.91	1.76
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ	EUR		9'100		9'100	1'109'290.00	1.46
IMERYS	EUR	60'500		35'242	25'258	848'163.64	1.12
NEOPOST	EUR	134'400		81'320	53'080	925'715.20	1.22
SOITEC	EUR	17'800	2'392	11'108	9'084	946'552.80	1.25
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	62'100		38'226	23'874	487'984.56	0.64
						<b>5'653'090.11</b>	<b>7.47</b>
<b>Irland</b>							
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	363'000	31'404	230'394	164'010	1'602'049.68	2.12
						<b>1'602'049.68</b>	<b>2.12</b>
<b>Italien</b>							
GVS SPA	EUR	421'800		297'845	123'955	814'384.35	1.08
						<b>814'384.35</b>	<b>1.08</b>
<b>Liechtenstein</b>							
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	CHF	40'710		25'545	15'165	1'121'175.43	1.48
						<b>1'121'175.43</b>	<b>1.48</b>
<b>Niederlande</b>							
ASM INTERNATIONAL	EUR	6'182		3'909	2'273	1'617'921.40	2.14
ASR NEDERLAND	EUR	99'300		60'187	39'113	1'740'919.63	2.30
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV BESI	EUR	14'020		9'374	4'646	725'472.90	0.96
EURONEXT NV	EUR	49'300		30'637	18'663	1'614'349.50	2.13
QIAGEN (reg. shares)	EUR	77'000		77'000			
QIAGEN NV	EUR		74'690	47'248	27'442	1'057'889.10	1.40
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	126'540	1'892	75'648	52'784	1'105'296.96	1.46
TKH GROUP	EUR	75'100		43'750	31'350	1'276'572.00	1.69

Titelbezeichnung	Währung	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert EUR	in % des Gesamtfonds- vermögens
VAN LANSCHOT NV	EUR	62'730		36'647	26'083	978'112.50	1.29
						<b>10'116'533.99</b>	<b>13.36</b>
<b>Norwegen</b>							
AUSTEVOLL SEAFOOD	NOK	150'800		89'180	61'620	447'104.76	0.59
BORREGAARD	NOK	161'253		93'892	67'361	1'135'718.92	1.50
DNB BANK ASA	NOK	128'600	2'197	74'923	55'874	1'026'751.77	1.36
STOREBRAND	NOK	267'000	10'900	162'211	115'689	1'105'034.48	1.46
						<b>3'714'609.93</b>	<b>4.91</b>
<b>Österreich</b>							
AGRANA BETEILIGUNGS AG	EUR	62'809		62'809			
AMAG AUSTRIA METALL	EUR	27'489		13'070	14'419	376'335.90	0.50
AMS	CHF	806'200	201'279	434'572	572'907	740'338.26	0.98
ANDRITZ	EUR	61'500	1'468	35'985	26'983	1'560'966.55	2.06
EVN	EUR	61'875		40'635	21'240	632'952.00	0.84
LENZING	EUR	36'315		21'210	15'105	494'688.75	0.65
MAYR-MELNHOF KARTON	EUR	13'000	1'100	7'462	6'638	746'111.20	0.99
OMV	EUR	48'200		28'840	19'360	787'177.60	1.04
ROSENBAUER INTERNATIONAL	EUR	54'100		30'607	23'493	826'953.60	1.09
S&T	EUR	149'370	4'197	99'782	53'785	1'033'747.70	1.37
SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD EQUIPMENT	EUR	27'950		16'279	11'671	441'163.80	0.58
SEMPERT	EUR	77'300		42'689	34'611	375'875.46	0.50
VERBUND -A-	EUR	18'611		18'611			
						<b>8'016'310.82</b>	<b>10.59</b>
<b>Schweden</b>							
GETINGE INDUSTRIER (fria) -B-	SEK	125'200	7'400	75'191	57'409	910'704.00	1.20
HOLMEN AB -B-	SEK	42'800		24'890	17'910	658'330.57	0.87
HUSQVARNA -B-	SEK	283'000		166'351	116'649	872'966.17	1.15
SEDANA MEDICAL AB	SEK	384'969		190'197	194'772	397'266.24	0.52
STILLFRONT GROUP AB	SEK	747'800		317'904	429'896	377'058.56	0.50
SVENSKA HANDELSBANKEN -A-	SEK	231'800	13'896	133'208	112'488	1'000'499.00	1.32
SVENSKA KULLAGERFABRIKEN -B-	SEK	136'700		73'035	63'665	1'193'648.63	1.58
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	SEK		96'200	57'438	38'762	968'537.73	1.28
						<b>6'379'010.90</b>	<b>8.42</b>
<b>Schweiz</b>							
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	139'060	1'581	98'869	41'772	1'526'789.26	2.02
BKW	CHF	15'060		9'773	5'287	786'695.50	1.04
BUCHER INDUSTRIES	CHF	3'280		1'880	1'400	526'244.74	0.69
BYSTRONIC AG	CHF	2'780		1'260	1'520	597'393.70	0.79
DAETWYLER HOLDING	CHF	13'890		8'084	5'806	1'017'655.16	1.34
DSM-FIRMENICH AG	EUR	27'910		16'225	11'685	1'233'936.00	1.63
EMMI (reg. shares)	CHF	1'480		986	494	455'502.83	0.60
FORBO HOLDING (reg. shares)	CHF	1'460		854	606	658'196.36	0.87
GALDERMA GROUP AG	CHF		51'360	33'451	17'909	1'375'369.54	1.82
KOMAX HOLDING (reg. shares)	CHF	11'060		6'070	4'990	675'661.70	0.89
LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	CHF	28'090		19'030	9'060	817'709.57	1.08
						<b>9'671'154.36</b>	<b>12.77</b>
<b>Spanien</b>							
VISCOFAN INDUSTRIA NAVARRA DE ENVOLTURAS	EUR	50'000	1'700	30'190	21'510	1'322'865.00	1.75
VISCOFAN SA (rights) 11.06.2024	EUR		21'510	21'510			
						<b>1'322'865.00</b>	<b>1.75</b>
<b>Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>						<b>74'997'911.12</b>	<b>99.04</b>
<b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>						<b>74'997'911.12</b>	<b>99.04</b>
<b>Total Anlagen</b>						<b>74'997'911.12</b>	<b>99.04</b>
Bankguthaben auf Sicht						129'909.32	0.17
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						597'333.80	0.79
<b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>						<b>75'725'154.24</b>	<b>100.00</b>
./. Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						157'766.23	0.21
./. Andere Kredite						0.00	0.00
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>75'567'388.01</b>	<b>99.79</b>

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

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	74'997'911.12	99.04
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 2024

### 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 <sup>2</sup> Ratio (TER)
Schroder European Small & Mid Cap Value Fund (ex UK)	A	1 687 542	EUR	0.03%	0.65%	0.73%

<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	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Währung	2023 <sup>1</sup>	2022 <sup>1</sup>	2021 <sup>1</sup>
Schroder European Small & Mid Cap Value Fund (ex UK)	A	1 687 542	01.11.2003	EUR	12.0%	-22.0%	22.9%

<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 Juni fällt der letzte Bewertungstag (28. Juni 2024) nicht mit dem effektiven Monatsende per 30. Juni 2024 zusammen. Deshalb wurden die Anlagen des Fonds per 28. Juni 2024 bewertet und der letzte Nettoinventarwert auf diesen Tag berechnet.

### Erläuterung 6: Bewertung des Fondsvermögens und der Anteile

- 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 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 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.

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

Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

### **Erläuterung 7: Übergang der Depotbankfunktion an die UBS Switzerland AG**

Mit Veröffentlichung vom 14. Juni 2024 auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG ([www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch)) wurden die Anleger von der Fondsleitung und der Depotbank über die geplante Änderung von § 1 Ziff. 3 des Fondsvertrages betreffend den Übergang der Depotbankfunktion an die UBS Switzerland AG informiert. Die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hat die beantragte Änderung des Fondsvertrages mit Verfügung vom 28. Juni 2024 genehmigt. Im Zusammenhang mit der Fusion der Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich, mit der UBS Switzerland AG, Zürich, ging die Funktion als Depotbank für den Anlagefonds per 1. Juli 2024 an die UBS Switzerland AG, Zürich, über.

**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)