

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

| Wechselkurse per | 30.06.2023 |
|-------------------------|-------------------|
| 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 |
| Vermögenswerte | | |
| 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 |
| Gesamtfondsvermögen abzüglich: | 192'773'042.34 | 182'357'888.34 |
| Andere Verbindlichkeiten | 338'163.18 | 319'282.91 |
| Nettofondsvermögen | 192'434'879.16 | 182'038'605.43 |
| | 01.01.2023 - | 01.01.2022 - |
| | 30.06.2023 | 31.12.2022 |
| | EUR | EUR |
| Veränderung des Nettofondsvermögens | | |
| 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 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 192'434'879.16 | 182'038'605.43 |
| Entwicklung der Anteile im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 41'205.000 | 49'678.240 |
| Zurückgenommene Anteile | -935.000 | -8'473.240 |
| Bestand am Ende der Berichtsperiode | 40'270.000 | 41'205.000 |
| Währung Anteilklasse | | |
| 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 |
| Ertrag | | |
| 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 |
| Total Erträge | 5'087'079.99 | 4'587'972.82 |
| Aufwendungen | | |
| 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 |
| Total Aufwendungen | 667'249.09 | 1'841'506.50 |
| Nettoertrag | 4'419'830.90 | 2'746'466.32 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 3'358'104.45 | 16'774'908.14 |
| Realisierter Erfolg | 7'777'935.35 | 19'521'374.46 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 9'533'342.69 | -71'979'438.81 |
| Gesamterfolg | 17'311'278.04 | -52'458'064.35 |

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 |
|--|---------|----------------------------------|-----------|--------------|----------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden | | | | | | | |
| Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere) | | | | | | | |
| Belgien | | | | | | | |
| 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'IETERN | EUR | 26'780 | 1'050 | 2'120 | 25'710 | 4'162'449.00 | 2.16 |
| TELENET GROUP HOLDING | EUR | 69'100 | | 69'100 | | | |
| | | | | | | 9'565'355.00 | 4.96 |
| Dänemark | | | | | | | |
| 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 |
| | | | | | | 5'643'381.08 | 2.93 |
| Deutschland | | | | | | | |
| 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 | | | |
| | | | | | | 54'669'272.08 | 28.36 |
| Finnland | | | | | | | |
| NESTE OYJ | EUR | 59'000 | 6'300 | 1'400 | 63'900 | 2'253'114.00 | 1.17 |
| | | | | | | 2'253'114.00 | 1.17 |
| Frankreich | | | | | | | |
| 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 | | | |
| | | | | | | 12'438'283.40 | 6.45 |
| Irland | | | | | | | |
| BANK OF IRELAND GROUP PLC | EUR | | 351'100 | 7'200 | 343'900 | 3'004'998.20 | 1.56 |
| | | | | | | 3'004'998.20 | 1.56 |
| Italien | | | | | | | |
| GVS SPA | EUR | 490'000 | 22'000 | 46'500 | 465'500 | 2'576'542.50 | 1.34 |
| | | | | | | 2'576'542.50 | 1.34 |
| Liechtenstein | | | | | | | |
| LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK | CHF | 46'919 | | 1'839 | 45'080 | 2'711'127.50 | 1.41 |
| | | | | | | 2'711'127.50 | 1.41 |
| Niederlande | | | | | | | |
| 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 |
| | | | | | | 26'407'763.40 | 13.70 |
| Norwegen | | | | | | | |
| 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 |
| | | | | | | 8'182'263.27 | 4.24 |
| Österreich | | | | | | | |
| 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 |
| | | | | | | 23'946'769.60 | 12.42 |
| Schweden | | | | | | | |
| 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 |
| | | | | | | 10'090'393.60 | 5.23 |
| Schweiz | | | | | | | |
| 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 |
| | | | | | | 24'773'725.38 | 12.85 |
| Spanien | | | | | | | |
| VISCOFAN INDUSTRIA NAVARRA DE ENVOLTURAS | EUR | | 43'800 | | 43'800 | 2'772'540.00 | 1.44 |
| | | | | | | 2'772'540.00 | 1.44 |
| Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere) | | | | | | 189'035'529.01 | 98.06 |
| Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden | | | | | | 189'035'529.01 | 98.06 |
| Total Anlagen | | | | | | 189'035'529.01 | 98.06 |
| Bankguthaben auf Sicht | | | | | | 2'266'040.87 | 1.18 |
| Bankguthaben auf Zeit | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 1'471'472.46 | 0.76 |
| Gesamtfondsvermögen (GFV) | | | | | | 192'773'042.34 | 100.00 |
| ./. Bankverbindlichkeiten | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| ./. Andere Verbindlichkeiten | | | | | | 338'163.18 | 0.18 |
| ./. Andere Kredite | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Nettofondsvermögen | | | | | | 192'434'879.16 | 99.82 |

(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- ¹ kommission | Total Expense Ratio (TER) ² |
|--|--------------|-----------|---------|---------------------|--------------------------------------|--|
| Schroder European Small & Mid Cap Value Fund (ex UK) | A | 1 687 542 | EUR | 0.03% | 0.65% | 0.70% |

¹ 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.

² 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 ¹ | 2021 ¹ | 2019 ¹ |
|--|--------------|-----------|------------------|---------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Schroder European Small & Mid Cap Value Fund (ex UK) | A | 1 687 542 | 01.11.2003 | EUR | -22.0% | 22.9% | 10.1% |

¹ 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

contact@schroders.ch