

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

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

Jahresbericht per 31. Dezember 2023

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

Jahresbericht per 31. Dezember 2023

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Schroder European Small & Mid Cap Value Fund (ex UK)	4
Erläuterungen zum Jahresbericht	11
Bericht der Prüfgesellschaft	12

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, Luxemburg: 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)

Jahresbericht per 31. Dezember 2023

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettobondsvermögen in Mio.	EUR	176.99	182.04	285.00
Inventarwert pro Anteil	EUR	4'879.75	4'417.88	5'736.96

Verwendung des Erfolges

Ausschüttung pro Anteil

1. Für in der Schweiz domizilierte Anteilhaber

Ausschüttung 2023	Anteilklasse A	
Bruttoausschüttung aus Ertrag	EUR	86.560
Zurückgeforderte ausländische Quellensteuer	EUR	11.280
Total aus Ertrag	EUR	97.840
./.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	EUR	34.244
Nettoausschüttung aus Ertrag	EUR	63.596

2. Für im Ausland domizilierte Anteilhaber, mit Bankenerklärung

Ausschüttung 2023	Anteilklasse A	
Bruttoausschüttung aus Ertrag	EUR	86.560
Nettoausschüttung aus Ertrag	EUR	86.560
Coupon Nr. Ertrag		20

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.12.2023
DAENISCHE KRONE	0.134146
EURO	1.000000
NORWEGISCHE KRONE	0.089138
SCHWEDISCHE KRONE	0.089827
SCHWEIZER FRANKEN	1.075616

Vermögensrechnung per 31. Dezember 2023

	31.12.2023	31.12.2022
	EUR	EUR
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	947'012.05	3'924'294.72
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	175'176'271.06	177'290'252.70
Sonstige Vermögenswerte	1'160'157.24	1'143'340.92
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	177'283'440.35	182'357'888.34
Andere Verbindlichkeiten	294'928.70	319'282.91
Nettofondsvermögen	176'988'511.65	182'038'605.43
	01.01.2023 -	01.01.2022 -
	31.12.2023	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	-23'205'141.60	-39'619'892.96
Sonstiges aus Anteilverkehr	2'189'084.08	-7'869'023.47
Gesamterfolg	18'769'561.14	-52'458'064.35
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	176'988'511.65	182'038'605.43
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	41'205.000	49'678.240
Zurückgenommene Anteile	-4'935.000	-8'473.240
Bestand am Ende der Berichtsperiode	36'270.000	41'205.000
Währung Anteilklasse		
	EUR	EUR
Inventarwert pro Anteil	4'879.75	4'417.88

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	EUR	EUR
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	49'466.09	-2'936.15
Negativzinsen	-12.34	-13'814.41
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	5'055'618.64	4'604'723.38
Total Erträge	5'105'072.39	4'587'972.82
Aufwendungen		
Passivzinsen	147.60	650.30
Prüfaufwand	15'951.02	17'181.71
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	1'224'103.62	1'377'547.75
- die Depotbank	56'412.10	64'154.77
Sonstige Aufwendungen	33'080.04	36'234.08
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	484'370.93	345'737.89
Total Aufwendungen	1'814'065.31	1'841'506.50
Nettoertrag	3'291'007.08	2'746'466.32
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'794'345.60	16'774'908.14
Realisierter Erfolg	10'085'352.68	19'521'374.46
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8'684'208.46	-71'979'438.81
Gesamterfolg	18'769'561.14	-52'458'064.35
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'291'007.08	2'746'466.32
Zurückgeforderte ausländische Quellensteuern	408'550.96	526'601.49
Vortrag der zurückgeforderten ausländischen Quellensteuern	808.91	807.32
Vortrag des Vorjahres	447'032.64	42'658.52
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	4'147'399.59	3'316'533.65
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	3'548'656.80	2'868'692.10
Vortrag der zurückgeforderten ausländischen Quellensteuern	234.27	808.91
Vortrag auf neue Rechnung	598'508.52	447'032.64

Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.12.2023 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	10'583	51'914	100'169	1'657'796.95	0.94
BEKAERT	EUR	53'500	8'400	18'500	43'400	2'018'968.00	1.14
D'IETEREN	EUR	26'780	1'720	5'740	22'760	4'026'244.00	2.27
TELENET GROUP HOLDING	EUR	69'100		69'100			
						7'703'008.95	4.35
Dänemark							
BAKKAFROST	NOK	60'000	4'300	8'400	55'900	2'650'871.33	1.50
GN GREAT NORDIC	DKK	98'100	18'300	13'300	103'100	2'376'076.36	1.34
						5'026'947.69	2.84
Deutschland							
AURUBI	EUR	26'600	7'500	4'700	29'400	2'183'244.00	1.23
CANCOM IT SYSTEME	EUR	45'500	31'130	8'300	68'330	2'019'834.80	1.14
CHERRY AG	EUR	115'400			115'400	367'549.00	0.21
CTS EVENTIM	EUR		61'020	6'340	54'680	3'422'968.00	1.93
DERMAPHARM HOLDING SE	EUR	85'400	17'249	19'949	82'700	3'501'518.00	1.98
DFV DEUTSCHE FAMILIENVERSICHER	EUR	116'320			116'320	774'691.20	0.44
DUERR	EUR	88'700	7'800	10'800	85'700	1'832'266.00	1.03
FLATEXDEGIRO AG	EUR	233'152	40'200	82'552	190'800	2'131'236.00	1.20
FUCHS PETROLUB SE	EUR	124'100		24'100	100'000	3'245'000.00	1.83
GERRESHEIMER	EUR	64'200	1'910	43'380	22'730	2'144'575.50	1.21
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG (reg. shares)	EUR	16'820		2'600	14'220	3'075'786.00	1.73
JENOPTIK AG	EUR	151'021	3'400	37'821	116'600	3'316'104.00	1.87
JUNGHEINRICH (pref. shares)	EUR	97'046		10'000	87'046	2'891'668.12	1.63
K & S	EUR	78'900	39'300	14'400	103'800	1'485'378.00	0.84
KION GROUP	EUR	14'300	4'500		18'800	726'996.00	0.41
LEG IMMOBILIEN (reg. shares)	EUR	21'650	6'950	500	28'100	2'228'892.00	1.26
LPKF LASER & ELECTRONICS	EUR	154'400		24'200	130'200	1'294'839.00	0.73
NORMA GROUP (reg. shares)	EUR	45'200	17'000	2'000	60'200	965'006.00	0.54
RHEINMETALL	EUR	20'740		8'370	12'370	3'550'190.00	2.00
SALZGITTER	EUR	56'300		19'570	36'730	1'028'440.00	0.58
SIXT (pref. shares)	EUR	51'750		5'940	45'810	3'073'851.00	1.73
SOFTWARE AG	EUR	120'900		120'900			
STRATEC BIOMEDICAL	EUR		53'300		53'300	2'427'815.00	1.37
VERBIO VEREINIGTE BIOENERGIE	EUR	17'800	21'800	13'500	26'100	779'868.00	0.44
WESTWING GROUP AG	EUR	76'700		10'783	65'917	582'706.28	0.33
WUESTENROT & WUERTTEMBERGISCHE	EUR	102'700		102'700			
						49'050'421.90	27.67
Finnland							
NESTE OYJ	EUR	59'000	15'600	4'900	69'700	2'245'037.00	1.27
						2'245'037.00	1.27
Frankreich							
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA	EUR	101'340		11'400	89'940	2'919'452.40	1.65
IMERYS	EUR	68'500		8'000	60'500	1'723'040.00	0.97
LISI	EUR	62'100		62'100			
NEOPOST	EUR	160'900		26'500	134'400	2'583'168.00	1.46
SOITEC	EUR		20'950	3'150	17'800	2'880'040.00	1.62
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	65'400	4'200	7'500	62'100	1'435'131.00	0.81
VILMORIN ET CIE	EUR	46'400		46'400			
						11'540'831.40	6.51
Irland							
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR		386'500	23'500	363'000	2'983'134.00	1.68
						2'983'134.00	1.68
Italien							
GVS SPA	EUR	490'000	22'000	90'200	421'800	2'351'535.00	1.33
						2'351'535.00	1.33
Liechtenstein							
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	CHF	46'919		6'209	40'710	2'894'407.87	1.63
						2'894'407.87	1.63
Niederlande							
ABN AMRO GROUP GDR	EUR	138'600		138'600			
ASM INTERNATIONAL	EUR	11'980		5'798	6'182	2'905'230.90	1.64
ASR NEDERLAND	EUR	90'355	19'545	10'600	99'300	4'240'110.00	2.39
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV BESI	EUR	42'110		28'090	14'020	1'913'029.00	1.08
EURONEXT NV	EUR	51'700	3'500	5'900	49'300	3'877'445.00	2.19

Titelbezeichnung	Währung	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert EUR	in % des Gesamtfonds- vermögens
KONINKLIJKE DSM	EUR	28'800		28'800			
QIAGEN (reg. shares)	EUR	93'700	15'800	32'500	77'000	3'033'800.00	1.71
RHI MAGNESITA NV	EUR	38'627		38'627			
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	126'140	17'700	17'300	126'540	2'677'586.40	1.51
TKH GROUP	EUR	93'100		18'000	75'100	2'966'450.00	1.67
VAN LANSCHOT NV	EUR	69'140		6'410	62'730	1'765'849.50	1.00
						23'379'500.80	13.19
Norwegen							
AUSTEVOLL SEAFOOD	NOK	173'400		22'600	150'800	996'730.40	0.56
BORREGAARD	NOK	187'653		26'400	161'253	2'463'677.34	1.39
DNB BANK ASA	NOK	169'000		40'400	128'600	2'476'052.95	1.40
STOREBRAND	NOK	310'436		43'436	267'000	2'142'949.59	1.21
						8'079'410.28	4.56
Österreich							
AGRANA BETEILIGUNGS AG	EUR	94'609		31'800	62'809	885'606.90	0.50
AMAG AUSTRIA METALL	EUR	36'251		8'762	27'489	733'956.30	0.41
AMS	CHF		806'200		806'200	1'833'179.31	1.03
ANDRITZ	EUR	69'400	3'700	11'600	61'500	3'468'600.00	1.96
EVN	EUR	92'800	8'900	39'825	61'875	1'760'343.75	0.99
LENZING	EUR	28'400	12'535	4'620	36'315	1'290'998.25	0.73
MAYR-MELNHOF KARTON	EUR	23'890	1'410	12'300	13'000	1'645'800.00	0.93
OMV	EUR	48'100	6'100	6'000	48'200	1'916'914.00	1.08
POLYTEC HOLDING	EUR	163'090		163'090			
ROSENBAUER INTERNATIONAL	EUR	67'876		13'776	54'100	1'558'080.00	0.88
S&T	EUR	206'350	11'200	68'180	149'370	3'211'455.00	1.81
SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD EQUIPMENT	EUR		31'850	3'900	27'950	1'235'390.00	0.70
SEMPERIT	EUR	95'300		18'000	77'300	1'094'568.00	0.62
VERBUND -A-	EUR	10'700	17'800	9'889	18'611	1'564'254.55	0.88
						22'199'146.06	12.52
Schweden							
GETINGE INDUSTRIER (fria) -B-	SEK	159'400		34'200	125'200	2'522'556.48	1.42
HOLMEN AB -B-	SEK	48'500		5'700	42'800	1'636'645.86	0.92
HUSQVARNA -B-	SEK	172'800	140'000	29'800	283'000	2'109'439.93	1.19
SEDANA MEDICAL AB	SEK	384'969			384'969	800'887.67	0.45
STILLFRONT GROUP AB	SEK	766'800	52'000	71'000	747'800	817'491.67	0.46
SVENSKA HANDELSBANKEN -A-	SEK	189'100	85'400	42'700	231'800	2'278'958.90	1.29
SVENSKA KULLAGERFABRIKEN -B-	SEK		136'700		136'700	2'471'835.62	1.39
						12'637'816.13	7.13
Schweiz							
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	100'220	55'040	16'200	139'060	3'927'842.96	2.22
BKW	CHF	24'100		9'040	15'060	2'421'716.68	1.37
BUCHER INDUSTRIES	CHF	3'280			3'280	1'246'096.59	0.70
BYSTRONIC AG	CHF	3'140		360	2'780	1'424'835.97	0.80
DAETWYLER HOLDING	CHF	15'830		1'940	13'890	2'916'347.21	1.65
DSM-FIRMENICH AG	EUR		29'880	1'970	27'910	2'567'720.00	1.45
EMMI (reg. shares)	CHF	1'760	150	430	1'480	1'450'231.26	0.82
FORBO HOLDING (reg. shares)	CHF	1'630		170	1'460	1'655'200.60	0.93
KOMAX HOLDING (reg. shares)	CHF		11'570	510	11'060	2'385'210.28	1.35
LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	CHF	54'200		26'110	28'090	2'409'872.43	1.36
						22'405'073.98	12.64
Spanien							
VISCOFAN INDUSTRIA NAVARRA DE ENVOLTURAS	EUR		51'700	1'700	50'000	2'680'000.00	1.51
						2'680'000.00	1.51
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						175'176'271.06	98.81
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						175'176'271.06	98.81
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Österreich							
LENZING AG (rights) 05.07.2023	EUR		27'580	27'580			
						0.00	0.00
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						0.00	0.00
Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						0.00	0.00

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

Jahresbericht per 31. Dezember 2023

Titelbezeichnung	Währung	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert EUR	in % des Gesamtfonds- vermögens
Total Anlagen						175'176'271.06	98.81
Bankguthaben auf Sicht						947'012.05	0.53
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						1'160'157.24	0.65
Gesamtfondsvermögen (GFV)						177'283'440.35	100.00
./. Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						294'928.70	0.17
./. Andere Kredite						0.00	0.00
Nettofondsvermögen						176'988'511.65	99.83

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert EUR	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	175'176'271.06	98.81
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 Jahresbericht per 31. Dezember 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%	0.71%

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

¹ 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 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.

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 European Small & Mid Cap Value Fund (ex UK) – 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 11) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag.

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 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

Joachim Fink

Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Zürich, 18. März 2024

Schroder Investment Management (Switzerland) AG

Central 2

CH-8001 Zürich

Tel.: +41(0)44 250 11 11

www.schroders.ch

contact@schroders.ch