



Schroder (CH) Swiss Small and Mid Cap Fund

**Geprüfter Jahresbericht
Rapport annuel révisé
Audited annual report**

31.12.2018

Schroder (CH) Swiss Small and Mid Cap Fund

Art „Übrige Fonds für traditionelle Anlagen“ für qualifizierte Anleger

Catégorie « Autres fonds pour placements traditionnels » pour investisseurs qualifiés

Category "Other funds for traditional investments" for qualified investors

Geprüfter Jahresbericht Rapport annuel révisé Audited annual report

31.12.2018

Inhaltsverzeichnis

Sommaire

Contents

Portfeuillestruktur Structure du portefeuille Portfolio overview	6
Kurze Übersicht Résumé succinct Short overview	7
Vermögensrechnung Compte de fortune Statement of net assets	8
Erfolgsrechnung Compte de résultats Income statement	10
Inventar des Fondsvermögens und Veränderungen im Wertschriftenbestand Inventaire de la fortune du fonds et modifications de l'état du portefeuille titres Inventory of the fund assets and changes in the portfolio	11
Ergänzende Informationen Informations complémentaires Additional information	14
Kurzbericht der kollektivanlagensetzlichen Prüfgesellschaft Rapport abrégé de l'organe de révision Short form report of the audit company	18
Organisation und Verwaltung Organisation et administration Organisation and management	21

Portfeuillestruktur

Structure du portefeuille

Portfolio overview

Aufteilung nach Branchen/Répartition par secteurs/Breakdown by sectors, %	31.12.2018
Industrie/Industrie/Industrials	27,20
Finanzen/Finance/Finance	21,56
Gesundheit/Santé/Health care	10,79
Zyklische Konsumgüter/Biens de consommation cycliques/Consumer discretionary	9,72
Technologie/Technologie/Technology	7,70
Nicht zyklische Konsumgüter/Biens de consommation non cycliques/Consumer staples	6,90
Materialen/Matériaux/Materials	4,34
Telekommunikation/Télécommunications/Telecommunication	3,03
Versorger/Services/Utilities	2,89
Immobilien/Immobilier/Real Estate	1,40
Cash	4,47

Grösste Positionen/Positions principales/Largest positions, %	31.12.2018
Sonova Holding	4,66
Logitech International	4,25
Partners Group	4,22
Schindler Holding	3,98
Bâloise Holding	3,63
Tecan Group	3,27
Forbo Holding	3,20
Sunrise Communications Group	3,03
The Swatch Group	2,99
Orior	2,83

Kurze Übersicht

Résumé succinct

Short overview

Wichtigste Daten/Chiffres clés/Key figures

		31.12.2018
Nettofondsvermögen konsolidiert Fortune nette du fonds consolidée Net asset value consolidated	Mio. CHF	232.64

Nettofondsvermögen/Fortune nette du fonds/Net asset value

Klasse/classe/class C	Mio. CHF	1.08
Klasse/classe/class I	Mio. CHF	231.56

Inventarwert pro Anteil/Valeur d'inventaire par part/Net asset value per unit

Klasse/classe/class C	CHF	89.39
Klasse/classe/class I	CHF	90.18

Anzahl Anteile im Umlauf/Nombre de parts en circulation/Number of units outstanding

Klasse/classe/class C		12 065.33
Klasse/classe/class I		2 567 673.67

Verrechnungssteuer pro Anteil/Impôt fédéral anticipé par part/Swiss withholding tax per unit

Klasse/classe/class C	CHF	0.03
Klasse/classe/class I	CHF	0.58

Performance⁽¹⁾

		31.12.2018	Seit Lancierung ⁽²⁾ Dès le lancement ⁽²⁾ Since inception ⁽²⁾
Klasse/classe/class C	%	-16,38	-7,20
Klasse/classe/class I	%	-15,54	-6,27
Referenzindex/Indexe de référence/Benchmark: SPI Extra TR	%	-17,23	-6,18

Valorennummer/Numéro de valeur/Security number

Klasse/classe/class C	(CH: 36867637; ISIN: CH0368676372)
Klasse/classe/class I	(CH: 36867638; ISIN: CH0368676380)

(1) Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
La performance passée n'offre aucune garantie de l'évolution future. La performance représentée ne tient pas compte de commissions et de coûts prélevés lors de la souscription et du rachat de parts.
Past performance is no guarantee of future trends. The performance shown does not take into account commissions and costs charged when subscribing and redeeming units.

(2) Annualisiert, annualisée, annualised.

Vermögensrechnung

Compte de fortune

Statement of net assets

Vermögenswerte

Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken:

– Sichtguthaben

Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten:

– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte

Sonstige Vermögenswerte

Gesamtfondsvermögen

Verbindlichkeiten

Nettofondsvermögen

Anzahl Anteile im Umlauf

Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode

Ablieferung Verrechnungssteuer

Ausgaben von Anteilen

Rücknahmen von Anteilen

Sonstiges aus Anteilverkehr

Gesamterfolg

Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode

davon Anteil in Klasse C

davon Anteil in Klasse I

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse C

Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode

Ausgegebene Anteile

Zurückgenommene Anteile

Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Inventarwert pro Anteil

Klasse I

Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode

Ausgegebene Anteile

Zurückgenommene Anteile

Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Inventarwert pro Anteil

Fortune

Avoirs en banque, y.c. les placements fiduciaires auprès de banques tierces:

– Avoirs à vue

Valeurs mobilières, y.c. les valeurs mobilières prêtées et mises en pension:

– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

Autres actifs

Fortune totale du fonds

Engagements

Fortune nette du fonds

Nombre de parts en circulation

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds en début de période

Impôt anticipé

Emission de parts

Rachat de parts

Autres positions des mouvements de parts

Résultat total

Fortune nette en fin de période

Dont part classe C

Dont part classe I

Parts en circulation

Classe C

Situation en début de période

Parts émises

Parts rachetées

Situation en fin de période

Valeur d'inventaire de la part

Classe I

Situation en début de période

Parts émises

Parts rachetées

Situation en fin de période

Valeur d'inventaire de la part

	Konsolidierung 31.12.2018 CHF
Assets	
Due from banks, incl. fiduciary deposits with third-party banks:	
– Call deposits	8 685 201.23
Securities, incl. those on loan and under repurchase agreements:	
– Shares and other equity securities and rights	222 274 976.91
Other assets	1 714 957.45
Total assets	232 675 135.59
Liabilities	-40 115.23
Net fund assets	232 635 020.36
Number of units outstanding	
Change in the net fund assets	
Net fund assets at the beginning of the financial period	
Swiss with holding tax	-1 492 936.61
Subscription of units	332 805 925.36
Redemption of units	-79 050 601.84
Other items from unit transactions	4 385 857.58
Total result	-24 013 224.13
Net fund assets at the end of the financial period	232 635 020.36
Of which class C	1 078 500.31
Of which class I	231 556 520.05
Units outstanding	
Class C	
Situation at the beginning of the financial period	
Units issued	12 075.33
Units redeemed	-10.00
Situation at the end of the financial period	12 065.33
Net asset value of a unit	89.39
Class I	
Situation at the beginning of the financial period	
Units issued	3 317.538.41
Units redeemed	-749 864.74
Situation at the end of the financial period	2 567 673.67
Net asset value of a unit	90.18

Erfolgsrechnung

Compte de résultats

Income statement

Erträge	Produits
Erträge der Effekten: – aus Aktien und sonstigen Beteiligungswert- papieren und -rechten, einschliesslich Gratisaktien	Produits des valeurs mobilières: – Actions et autres titres de participations et droits- valeurs, y.c. des actions gratuites
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	Participation des souscripteurs aux revenus nets courus
Total Erträge	Total des revenus
Aufwendungen	Charges
Negativzinsen	Intérêts négatifs
Prüfaufwand	Frais de révision
Reglementarische Vergütung an: – die Fondsleitung – die Depotbank	Rémunérations réglementaires versées: – à la direction – à la banque dépositaire
Sonstige Aufwendungen	Autres charges
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus
Total Aufwendungen	Total des charges
Erfolg	Résultat
Nettoertrag	Résultat net
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	Gains et pertes en capital réalisés
Realisierter Erfolg	Résultat réalisé
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	Gains et pertes en capital non réalisés
Gesamterfolg	Résultat total
Verwendung des Erfolgs	Utilisation du résultat
Nettoertrag des Rechnungsjahres	Produit net de l'année comptable
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	Résultat disponible pour être distribué
Ablieferung der Verrechnungssteuer (35%)*	Versement de l'impôt fédéral anticipé (35%)*
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	Revenu retenu pour réinvestissement (65%)
Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge	Solde du compte des revenus retenus pour réinvestissement

* Die in der Schweiz domizilierten Anleger können die Eidg. Verrechnungssteuer durch Deklaration in der Steuererklärung zurückfordern. Die im Ausland domizilierte Anleger erhalten die Eidg. Verrechnungsteuer durch ihre Depotbank gutgeschrieben.

* Les porteurs de parts domiciliés en Suisse peuvent récupérer l'impôt fédéral anticipé en le stipulant dans leur déclaration d'impôt. Les porteurs de parts domiciliés à l'étranger seront crédité du montant de l'impôt anticipé par leur banque dépositaire.

* The unitholders domiciled in Switzerland can reclaim the Swiss withholding tax through mention in the tax declaration. The unitholder domiciled abroad will be credited of the Swiss withholding tax through their deposit bank.

				29.06.2017 - 31.12.2018 CHF
Income				
Income from securities:				
– Shares and other equity securities and rights, incl. bonus shares				
4 911 211.56				
Current net income received on issued units				
46 642.15				
Total income				4 957 853.71
Expenses				
	Klasse C Classe C Class C	Klasse I Classe I Class I		
Negative interests	397.65	97 163.80	97 561.45	
Audit fees	79.60	20 116.76	20 196.36	
Remunerations in accordance with the fund regulations:				
– to the fund management company	17 267.42	0.00	17 267.42	
– to the custodian bank	518.03	132 096.53	132 614.56	
Other expenses	32.81	8 289.84	8 322.65	
Current net income disbursed on redeemed units	-0.44	416 357.78	416 357.34	
Total expenses				692 319.78
				18 295.07
				674 024.71
Income				
Net income				
4 265 533.93				
Realised capital gains and losses				
8 882 006.12				
Realised result				13 147 540.05
Unrealised capital gains and losses				
-37 160 764.18				
Total result				-24 013 224.13
Allocation of result				
Net income of the accounting year				
4 265 533.93				
Result available for distribution				4 265 533.93
Payment of the Swiss withholding tax (35%)*				
1 492 936.61				
Retained earnings for reinvestment (65%)				
2 772 597.32				
Account balance of retained earnings for reinvestment				
2 772 597.32				

Inventar des Fondsvermögens und Veränderungen im Wertschriftenbestand

Inventaire de la fortune du fonds et modifications de l'état du portefeuille titres

Inventory of the fund assets and changes in the portfolio

Titelbezeichnung Dénomination Denomination	29.06.2017 Anzahl Nombre Quantity	Käufe Achats Purchases (1)	Verkäufe Ventes Sales (1)	31.12.2018 Anzahl Nombre Quantity	Bew.-Kategorie Eval. catégories Val. Categories	Kurswert Valeur marché Market value CHF (2)	in % en % in % (2)
--	--	-------------------------------------	------------------------------------	--	---	--	-----------------------------

An einer Börse oder einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere/Valeurs mobilières négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé/Securities traded on a stock exchange or on a regulated market

Beteiligungspapiere/Actions/Shares

Industrie/Industrie/Industrials

Bucher Industries	0	26 347	4 900	21 447	a	5 670 586.80	2,44
Burckhardt Compression Holding	0	9 041	9 041	0			
Belimo Holding	0	1 887	280	1 607	a	6 331 580.00	2,72
Ceva Logistics AG	0	410 294	369 337	40 957	a	1 222 566.45	0,53
Conzzeta	0	4 377	0	4 377	a	3 365 913.00	1,45
Daetwyler Holding	0	46 079	10 000	36 079	a	4 502 659.20	1,94
DKSH Holding	0	63 455	14 200	49 255	a	3 341 951.75	1,44
Flughafen Zürich	0	52 355	14 914	37 441	a	6 084 162.50	2,61
Georg Fischer	0	6 906	2 400	4 506	a	3 543 969.00	1,52
Implenia	0	83 362	18 262	65 100	a	2 153 508.00	0,93
Interroll Holding	0	4 667	1 356	3 311	a	4 807 572.00	2,07
OC Oerlikon Corporation	0	627 959	408 959	219 000	a	2 417 760.00	1,04
Poenina Holding AG	0	15 512	0	15 512	a	688 732.80	0,30
Poenina Holding AG (rights)	0	11 634	11 634	0			
Schindler Holding (Part. Cert.)	0	61 886	14 300	47 586	a	9 264 994.20	3,98
SFS Group	0	67 970	13 800	54 170	a	4 133 171.00	1,78
Schweiter Technologies	0	3 328	804	2 524	a	2 193 356.00	0,94
VAT Group	0	31 434	18 145	13 289	a	1 146 840.70	0,49
Zehnder Group -A-	0	87 054	15 600	71 454	a	2 382 990.90	1,02
Total Industrie/Industrie/Industrials						63 252 314.30	27,20

Finanzen/Finances/Financials

Airesis	0	484 329	0	484 329	a	600 567.96	0,26
Baloise-Holding	0	77 553	15 200	62 353	a	8 442 596.20	3,63
Banque Cantonale Vaudoise	0	8 815	2 250	6 565	a	4 864 665.00	2,09
Cembra Money	0	78 429	17 000	61 429	a	4 782 247.65	2,06
GAM Holding	0	264 080	264 080	0			
Helvetia Holding	0	16 312	5 424	10 888	a	6 255 156.00	2,69
Partners Group	0	21 423	4 900	16 523	a	9 847 708.00	4,22
St. Galler Kantonalbank	0	12 421	3 700	8 721	a	3 937 531.50	1,69
Valiant Holding	0	63 858	4 000	59 858	a	6 464 664.00	2,78
VZ Holding	0	22 784	4 000	18 784	a	4 977 760.00	2,14
Total Finanzen/Finances/Financials						50 172 896.31	21,56

Gesundheit/Santé/Health Care

Ascom Holding	0	80 968	12 900	68 068	a	924 363.44	0,40
Coltene Holding	0	12 919	1 000	11 919	a	1 004 771.70	0,43
Coltene Holding AG (rights)	0	10 217	10 217	0			
Galenica AG	0	181 916	86 471	95 445	a	4 130 859.60	1,78
Kuros Biosciencies	0	250 000	0	250 000	a	575 000.00	0,25
Kuros Biosciencies Ltd (rights)	0	100 000	100 000	0			
Sonova Holding	0	103 000	35 300	67 700	a	10 872 620.00	4,66
Tecan Group	0	59 024	19 100	39 924	a	7 617 499.20	3,27
Total Gesundheit/Santé/Health Care						25 125 113.94	10,79

Titelbezeichnung Dénomination Denomination	29.06.2017 Anzahl Nombre Quantity	Käufe Achats Purchases (1)	Verkäufe Ventes Sales (1)	31.12.2018 Anzahl Nombre Quantity	Bew.-Kategorie Eval. catégories Val. Categories	Kurswert Valeur marché Market value CHF (2)	in % en % in % (2)
Zyklische Konsumgüter/Biens de consommation cycliques/Consumer discretionary							
Autoneum Holding	0	22 751	12 559	10 192	a	1 502 300.80	0,65
Dufry	0	67 307	57 900	9 407	a	875 979.84	0,38
Forbo Holding	0	8 068	2 679	5 389	a	7 442 209.00	3,20
KTM Industries AG	0	44 353	0	44 353	a	2 687 791.80	1,16
KTM Industries AG	0	443 539	443 539	0			
Metall Zug -B-	0	1 246	0	1 246	a	3 115 000.00	1,34
The Swatch Group	0	168 434	46 000	122 434	a	6 954 251.20	2,99
Total Zyklische Konsumgüter/Biens de consommation cycliques/Consumer discretionary						22 577 532.64	9,72
Technologie/Technologie/Technology							
Also Holding	0	14 297	0	14 297	a	1 592 685.80	0,68
Landis+Gyr Group AG	0	54 050	10 184	43 866	a	2 419 209.90	1,04
Logitech International	0	526 200	206 000	320 200	a	9 900 584.00	4,25
Sensirion Holding AG	0	50 203	3 000	47 203	a	1 994 326.75	0,86
Temenos Group	0	24 298	7 100	17 198	a	2 027 644.20	0,87
U-Blox Holding	0	8 800	8 800	0			
Total Technologie/Technologie/Technology						17 934 450.65	7,70
Nicht zyklische Konsumgüter/Biens de consommation non cycliques/Consumer staples							
Aryzta	0	3 121 795	40 002	3 081 793	a	3 354 531.68	1,44
Aryzta Ltd (rights)	0	2 801 630	2,801,630	0			
Bell	0	22 085	2 001	20 084	a	6 125 620.00	2,63
Bell (rights)	0	13 100	13 100	0			
Huegli Holding AG	0	1,394	1 394	0			
Orior	0	94 172	11 500	82 672	a	6 588 958.40	2,83
Zur Rose Group AG	0	7 494	7 494	0			
Total Nicht zyklische Konsumgüter/Biens de consommation non cycliques/Consumer discretionary						16 069 110.08	6,90
Materialien/Matériaux/Materials							
Airopack Technology Group	0	149 437	27 652	121 785	a	266 709.15	0,11
Clariant	0	558 596	268 000	290 596	a	5 256 881.64	2,26
Sig Combibloc Services	0	437 740	0	437 740	a	4 578 760.40	1,97
Total Materialien/Matériaux/Materials						10 102 351.19	4,34
Telekommunikation/Télécommunication/Telecommunication							
Sunrise Communications Group	0	153 105	71 605	81 500	a	7 045 675.00	3,03
Total Kommunikation/Télécommunication/Telecommunication						7 045 675.00	3,03
Versorger/Services/Utilities							
BKW	0	99 444	10 000	99 444	a	6 144 802.80	2,64
Romande Energie Holding	0	501	0	501	a	591 180.00	0,25
Total Versorger/Services/Utilities						6 735 982.80	2,89

Titelbezeichnung Dénomination Denomination	29.06.2017 Anzahl Nombre Quantity	Käufe Achats Purchases (1)	Verkäufe Ventes Sales (1)	31.12.2018 Anzahl Nombre Quantity	Bew.-Kategorie Eval. catégories Val. Categories	Kurswert Valeur marché Market value CHF (2)	in % en % in % (2)
Immobilien/Immobilier/Real Estate							
B Zug Estates Holding AG	0	1 946	0	1 946	a	3 259 550.00	1,40
Peach Property	0	40 462	40 462	0			
Total Immobilien/Immobilier/Real Estate						3 259 550.00	1,40
Total Beteiligungspapiere/Total actions/Total shares						222 274 976.91	95,53
Total der an einer Börse oder einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere/Total des valeurs mobilières négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé/Total Securities traded on a stock exchange or on a regulated market						222 274 976.91	95,53
Total Anlagen/Total portefeuille/Total shares						222 274 976.91	95,53
Bankguthaben auf Sicht/Dépôts à vue/Deposits at sight						8 685 201.23	3,73
Andere Anlagen/Autres actifs/Other assets						1 714 957.45	0,74
Gesamtfondsvermögen/Fortune totale du fonds/Total fund assets						232 675 135.59	100,00
Verbindlichkeiten/engagements/liabilities						-40 115.23	-0,02
Nettofondsvermögen/Fortune nette du fonds/Net fund assets						232 635 020.36	99,98

(1) Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions.
Inclus achats et ventes et corporate actions.
Inclusive purchases, sales and corporate actions.

(2) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
Les éventuels écarts dans les totaux sont dus à des différences d'arrondissements.
Any divergences in the totals may be attributed to rounding differences.

Bewertungskategorien gemäss Art. 84 KKV-FINMA/Evaluation catégories selon art. 84 OPC-CFB/Valuationcategories in accordance with art. 84 CISA-FINMA

31.12.2018

a) Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden/Placements évalués au prix des cours payés sur le marché principal/Investments valued at prices on the main market	CHF	222 274 976.91
b) Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachteten Parametern/Placements évalués selon des paramètres observés sur le marché/Investments valuation based on a market-observed parameters.	CHF	0.00
c) Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten/Placements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché/Investments valued with suitable valuation models taking account of the current market circumstances.	CHF	0.00

Ergänzende Informationen

Informations complémentaires

Additional information

Rechnungsperiode

Der vorliegende Jahresbericht umfasst eine Rechnungsperiode vom 29. Juni 2017 bis 31. Dezember 2018.

Risikomessverfahren

Commitment-Ansatz I (Art. 37 KKV-FINMA). Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Soft commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von so genannten "soft commissions" abgeschlossen.

Vergütungen

	31.12.2018	
	Maximalsätze	effektive Sätze
Verwaltungskommission der Fondsleitung – Klasse C	1,00 %	1,00 %
Verwaltungskommission der Fondsleitung – Klasse I	0,00 %	0,00 %
Depotbankkommission der Depotbank	0,15 %	0,03 %
Ausgabekommission bei der Ausgabe neuer Anteile - Klasse C	2,00 %	0,00 %
Ausgabekommission bei der Ausgabe neuer Anteile - Klasse I	2,00 %	0,00 %
Rücknahmekommission bei der Rücknahme von Anteilen - Klasse C	0,00 %	0,00 %
Rücknahmekommission bei der Rücknahme von Anteilen - Klasse I	0,00 %	0,00 %

TER (Total Expense Ratio)

Gesamtkommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden, retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens.

TER per 31.12.2018

Klasse C : 1,04 %

Klasse I : 0,04 %

Verkaufsrestriktionen

Die Fondsanteile dürfen weder in den Vereinigten Staaten von Amerika noch an amerikanische Staatsbürger angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

- (1) Der Nettoinventarwert des Anlagefonds wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Schweizer Franken berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung des Fondsvermögens statt.
- (2) An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden 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.
- (3) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden 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.
- (4) 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.
- (5) 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.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung (Forts.)

- (6) Derivative Finanzinstrumente, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Derivative Finanzinstrumente, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden (OTC-Derivate), 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.
- (7) Die Bewertung wird grundsätzlich per Monatsende erstellt. Die Fondsleitung kann auf Antrag des Anlegers hin auch einer ausserordentlichen Bewertung innerhalb des Monats zustimmen, sofern eine Gleichbehandlung aller Anleger gewährleistet ist.
- (8) Die Transaktionen innerhalb einer Bewertungsperiode werden mit dem Wechselkurs des Transaktionstages in der Fondsbuchhaltung abgerechnet.

Période comptable

Le présent rapport annuel couvre la période comptable du 29 juin 2017 au 31 décembre 2018.

Instruments financiers dérivés

Méthode de mesurage du risque: Approche Commitment I (Art. 37 OPCC-FINMA. Aucun instrument financier dérivé n'était ouvert le jour de clôture de l'exercice.

Valeurs mobilières mises en pension

Aucune opération de mise en pension de valeurs mobilières n'était effectuée le jour de clôture.

Soft commissions

La direction du fonds n'a conclu aucun accord de rétrocession sous la forme de « soft commissions ».

Rémunérations

	Maximales	31.12.2018 Effectives
Commission annuelle de la direction du fonds - classe C	1,00 %	1,00 %
Commission annuelle de la direction du fonds - classe I	0,00 %	0,00 %
Commission de la banque de dépôt	0,15 %	0,03 %
Commission d'émissions lors de nouvelles parts - classe C	2,00 %	0,00 %
Commission d'émissions lors de nouvelles parts - classe I	2,00 %	0,00 %
Commission de rachat lors du rachat de parts - classe C	0,00 %	0,00 %
Commission de rachat lors du rachat de parts - classe I	0,00 %	0,00 %

TER (Total Expense Ratio)

Commissions totales et frais débités de la fortune du fonds, rétrospectivement à un taux en % de la fortune du fonds.
 TER au 31.12.2018
 Classe C : 1,04 %
 Classe I : 0,04 %

Restrictions de vente

Les parts de fonds ne peuvent pas être offertes, vendues ou livrées à des citoyens domiciliés aux Etats-Unis d'Amérique ou de nationalité américaine.

Principes d'évaluation de la fortune et des parts du fonds

- (1) La valeur d'inventaire nette du fonds est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, dans l'unité de compte Franc suisse. Les jours où les bourses ou marchés des pays principaux de placement du fonds sont fermés (par exemple jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué d'évaluation de la fortune du fonds.
- (2) Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours payés actuellement sur le marché principal. D'autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Principes d'évaluation de la fortune et des parts du fonds (suite)

- (3) La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante: le prix d'évaluation de tels placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée aux nouveaux rendements du marché. En cas de prix actuel manquant du marché, on se réfère normalement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).
- (4) Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouveaux rendements du marché.
- (5) La valeur d'inventaire nette d'une part résulte de la valeur totale du fonds, diminuée des frais éventuels dus par le fonds de placement, et divisée par le nombre de parts en circulation. Elle est arrondie à la plus petite unité de la monnaie de référence.
- (6) Les instruments financiers dérivés négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont à évaluer aux cours actuels payés sur le marché principal. Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé (dérivés OTC) sont à évaluer au prix qui serait probablement atteint lors d'une vente soignée au moment de l'évaluation. Pour calculer la valeur d'inventaire, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles d'évaluation convenables et reconnus dans la pratique.
- (7) L'évaluation est calculée en principe en fin de mois. A la demande d'un investisseur, la direction du fonds peut donner son accord pour une évaluation extraordinaire durant le mois dans la mesure où l'égalité de traitement de tous les investisseurs est garantie.
- (8) Les transactions effectuées durant une période d'évaluation seront comptabilisées au cours de change du jour de la transaction.

Accounting period

The current annual report covers a financial period from 29 June 2017 until 31 December 2018.

Derivative financial instruments

There were no contracts in derivative financial instruments open at balance sheet date.

Repurchase agreements

No securities were used in repurchase agreements at balance sheet date.

Soft commissions

The fund management company has not concluded any arrangements on retrocessions in the form of "soft commissions".

Commissions

	Maximum	31.12.2018 Effective
Management fee to the fund management company - class C	1,00 %	1,00 %
Management fee to the fund management company - class I	0,00 %	0,00 %
'Commission of the custodian bank	0,15 %	0,03 %
Entry charges for issued units - class C	2,00 %	0,00 %
Entry charges for issued units - class I	2,00 %	0,00 %
Exit charges for redeemed units - class C	0,00 %	0,00 %
Exit charges for redeemed units - class I	0,00 %	0,00 %

TER (Total Expense Ratio)

Total commissions and costs which are deducted from the fund assets, retrospectively in a %-rate of the fund assets.

TER on 31.12.2018

Class C: 1,04 %

Class I: 0,04 %

Sell restrictions

The units of the fund may not be offered, sold or transferred in the United States of America or to any person with U.S. domicile and/or U.S. nationality.

Policy for valuing and calculating the net asset value

- (1) The fund's net assets are calculated in Swiss franc at the market value as of the end of the financial year and for each day on which units are issued or redeemed. The fund's assets will not be valued on days when the stock exchanges in the fund's main investment countries are closed (e.g. bank and stock exchange holidays).
- (2) Securities listed on a stock exchange or traded on another regulated market open to the public shall be valued at the current prices paid on the main market. Other investments or investments for which no current market value is available shall be valued at the price that would probably be obtained in a diligent sale at the time of the valuation. In such cases the fund management company shall use appropriate and recognised valuation models and principles to determine the market value.
- (3) The value of money market instruments which are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market open to the public is calculated as follows: The value of the investments is successively adjusted to the redemption price thereof, beginning with the net price, while the investment return calculated on it is kept constant. In the event of significant changes in market conditions, the valuation basis for the individual investments is adjusted to the new market return. If no current price is available, as a rule the valuation of money market instruments with similar features (quality and domicile of the issuer, currency of issue, maturity) is used.
- (4) Bank deposits are valued using their exposure amount plus accrued interest. In the event of significant changes in market conditions, the valuation basis for bank deposits on demand is adjusted to the new market return.
- (5) The net asset value of a unit represents the market value of the fund's assets, less all the fund's liabilities, divided by the number of units in circulation. It is rounded to the smallest unit of the fund currency.
- (6) Derivative financial instruments traded on a stock market or on any other regulated market open to the public, are valued at the current prices paid on the main market. Derivative financial instruments which are not traded on a stock market or on any other regulated market open to the public (OTC derivatives), are valued at the price which would likely be obtained through careful sale at the time of the estimation. In this case, the fund management uses appropriate and approved evaluation models and principles to determine the current market value.
- (7) In principle, the fund's valuation is calculated at the end of the month. On request by an investor, the fund management company can also acquiesce in an extraordinary valuation during the month as long as all investors are treated equally.
- (8) The transactions within a valuation period are being accounted for with the exchange rate of the day of transaction.

Kurzbericht der kollektivanlagensetzlichen Prüfgesellschaft

Rapport abrégé de l'organe de révision

Short form report of the audit company



Kurzbericht der kollektivanlagensetzlichen Prüfgesellschaft
Schroder (CH) Swiss Small and Mid Cap Fund

Als kollektivanlagensetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagefonds Schroder (CH) Swiss Small and Mid Cap Fund bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, 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) (Seiten 7 bis 18 des Jahresberichtes) für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr, umfassend den Zeitraum vom 29. Juni 2017 bis 31. Dezember 2018, geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagensetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Zürich, 25. März 2019

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli
 Revisionsexperte
 Leitender Prüfer

Stephanie Zaugg
 Revisionsexpertin



Rapport abrégé de l'organe de révision

Schroder (CH) Swiss Small and Mid Cap Fund

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joint du fonds de placements Schroder (CH) Swiss Small and Mid Cap Fund comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) (pages 7 à 18 du rapport annuel) pour l'exercice comprenant la période du 29 juin 2017 au 31 décembre 2018.

Responsabilité du Conseil d'administration de la société de direction de fonds

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions de la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement et au prospectus, incombe au Conseil d'administration de la société de direction de fonds. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration de la société de direction de fonds est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en oeuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement et au prospectus.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) ainsi que celles régissant l'indépendance (art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Zurich, 25 mars 2019

PricewaterhouseCoopers SA

Andreas Scheibli
Expert-réviseur
Auditeur responsable

Stephanie Zaugg
Experte-réviseuse



Short form report of the audit company

Schroder (CH) Swiss Small and Mid Cap Fund

As audit company for collective investment schemes, we have audited the accompanying financial statements of the investment fund Schroder (CH) Swiss Small and Mid Cap Fund, which comprise the statement of net assets and the income statement, the statement on the appropriation of available earnings and the disclosure of the total costs as well as the supplemental disclosures in accordance with art. 89 para. 1 lit. b–h of the Swiss Collective Investment Schemes Act (CISA) (pages 7 to 18 of the annual report) for the period from June 29, 2017 to December 31, 2018.

Responsibility of the Fund Management Company's Board of Directors

The Board of Directors of the Fund Management Company is responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the requirements of the Swiss Collective Investment Schemes Act, the related ordinances as well as the investment fund agreement and the prospectus. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The Board of Directors of the Fund Management Company is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Responsibility of the audit company for collective investment schemes

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control system relevant to the entity's preparation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the existence and effectiveness of the entity's internal control system. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements for the year ended 31 December 2018 comply with the Swiss Collective Investment Schemes Act, the related ordinances as well as the investment fund agreement and the prospectus.

Report on other legal requirements

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) and independence (art. 11 AOA) and that there are no circumstances incompatible with our independence.

Zurich, 25 March 2019

PricewaterhouseCoopers Ltd

Andreas Scheibli
Audit Expert
Auditor in charge

Stephanie Zaugg
Audit Expert

Organisation und Verwaltung Organisation et administration Organisation and management

Fondsleitung Direction du fonds Fund Management

Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Central 2, Postfach 1828, CH-8021 Zürich
Telefon +41 43 250 11 11, info-sim@schroders.com

Verwaltungsrat Conseil d'administration Board of directors

Vollamtlicher Präsident/Président/Chairman
Stephen J. Mills
Chairman, Schroder Investment Management (Switzerland) AG, Zürich

Vizepräsident/Vice-président/Vice Chairman
Serge Ledermann
Former Head of Asset Management and Member of the Executive Committee of Bank J. Safra Sarasin

Delegierter des Verwaltungsrates/Délégué du Conseil d'administration/Delegate of the board of directors
Andreas Markwalder
CEO, Schroder Investment Management (Switzerland) AG, Zürich

Mitglieder/Membres/Members
Philippe Lespinard
Co-Head of Fixed Income, Schroder plc, London

Patrick Stampfli
COO Europe, Schroder Investment Management (Europe) S.A., Luxembourg

Beno Flury
Head Portfolio Management Real Estate, Helvetia Versicherungen, St. Gallen

Dirk Lohmann
Chairman and Managing Partner, Secquaero Advisors AG, Zürich

Geschäftsleitung Direction Management Board

CEO
Andreas Markwalder

Mitglieder/Membres/Members
Stefan Frischknecht, Deputy CEO
Daniel Grünig
Marcel Vogt (ab/dès le/since 1.4.2018)

Depotbank Banque de dépôt Custodian Bank

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Delegation weiterer Teilaufgaben Délégation d'autres tâches Delegation of other duties

Credit Suisse Funds AG, Zürich:
Buchhaltung/Comptabilité/Bookkeeping

Schroder Investment Management Ltd, London:
Operationelle Tätigkeit zur Unterstützung der Vermögensverwaltung der Fonds/Activité opérationelle d'assistance dans la gestion de fortune des fonds/Operational activities to support the asset management of the funds

Schroder Investment Management (Europe) SA, Luxemburg:
Administrative Dienstleistungen zur Unterstützung der Fondsleitungsaktivitäten & administrative Zusatzdienstleistungen im Bereich von Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen/Assistance dans les activités de la direction du fonds et support dans les tâches administratives relatives à l'achat et à la vente de parts/Support of the management company activities and additional administrative services relating to subscriptions and redemptions of units

Prüfgesellschaft Organe de révision Auditors

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich



EST. 1804

Schroder Investment Management (Switzerland) AG

Central 2

CH-8001 Zürich

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

www.schroders.ch

contact@schroders.ch