



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

Geprüfter Jahresbericht
Rapport annuel révisé
Audited annual report

31.12.2018

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

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

Portefeuillestruktur 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
Jahresausschüttung Distribution annuelle Annual distribution	12
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	13
Ergänzende Informationen Informations complémentaires Additional information	16
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft Rapport abrégé de l'organe de révision Short form report of the audit company	20
Organisation und Verwaltung Organisation et administration Organisation and management	23

Portfeuillestruktur

Structure du portefeuille

Portfolio overview

Aufteilung nach Branchen/Répartition par secteurs/Breakdown by sectors, %	31.12.2018
Materialen/Matériaux/Materials	20,38
Finanzen/Finances/Financials	20,35
Industrie/Industrie/Industrials	18,68
Nicht zyklische Konsumgüter/Biens de consommation non cycliques/Consumer staples	10,03
Versorger/Services/Utilities	6,15
Technologie/Technologie/Technology	5,20
Zyklische Konsumgüter/Biens de consommation cycliques/Consumer discretionary	5,11
Energie/Energie/Energy	4,58
Immobilien/Immobilier/Real Estate	2,79
Gesundheitswesen/Services de santé/Health care	1,50
Cash	5,23
Währungsaufteilung/Répartition par monnaies/Distribution by currencies, %	31.12.2018
EUR	65,83
CHF	18,04
NOK	10,86
SEK	4,43
Übrige/Autres/Others	0,84
Grösste Positionen/Positions principales/Largest positions, %	31.12.2018
Sixt	2,57
Koninklijke DSM	2,48
Liechtensteinische Landesbank	2,46
Michelin	2,44
Mayr-Melnhof Karton	2,33
Essity	2,08
EVN	2,05
Hannover Rück	2,03
BKW	1,99
Helvetia Holding	1,97

Kurze Übersicht

Résumé succinct

Short overview

Wichtigste Daten/Chiffres clés/Key figures

		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettofondsvermögen Fortune nette du fonds Net asset value	Mio. EUR	174.02	203.15	165.21	154.55
Inventarwert eines Anteils Valeur d'inventaire d'une part Net asset value of a unit	EUR	3 601.85	4 352.43	3 617.90	3 375.16
Anzahl Anteile im Umlauf Nombre de parts en circulation Number of units outstanding		48 314.48	46 674.48	45 663.48	45 789.00
Ausschüttung pro Anteil Distribution par part Distribution per unit	EUR	59.00	59.00	47.00	51.00

Performance⁽¹⁾

		2018	2017	2016	2015	Seit Lancierung ⁽³⁾ Dès le lancement ⁽³⁾ Since inception ⁽³⁾
Fonds Fonds Fund	%	-15,92	21,92	9,45	13,80	10,62
Referenzindex ⁽²⁾ Indice de référence ⁽²⁾ Benchmark ⁽²⁾	%	-14,62	18,58	5,27	17,93	8,41

Valorenummer/Numéro de valeur/Security number

CH: 1687542; ISIN: CH0016875426

(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.
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) Referenzindex/Indice de référence/Benchmark: DJ STOXX 200 Mid Cap TR bis/jusqu'au/until 31.12.2015. Ab/dès le/since 1.1.2016: MSCI Europe Ex UK SMID Cap Net in EUR.

(3) 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

Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres

Jahresausschüttung

Ausgabe von Anteilen

Rücknahme von Anteilen

Sonstiges aus Anteilverkehr

Gesamterfolg

Nettofondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Bestand zu Beginn des Rechnungsjahres

Ausgegebene Anteile

Zurückgenommene Anteile

Bestand am Ende des Rechnungsjahres

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen

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

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds en début d'exercice

Distribution

Emission de parts

Rachat de parts

Autres positions des mouvements de parts

Résultat total

Fortune nette en fin d'exercice

Parts en circulation

Situation en début d'exercice

Parts émises

Parts rachetées

Situation en fin d'exercice

Différence entre les parts émises et rachetées

Valeur d'inventaire de la part

	31.12.2018 EUR	31.12.2017 EUR
Assets		
Due from banks, incl. fiduciary deposits with third-party banks:		
– Call deposits	9 192 610.57	9 385 962.92
Securities, incl. those on loan and under repurchase agreements:		
– Shares and other equity securities and rights	164 915 536.66	193 999 365.40
Other assets	231 206.39	99 219.84
Total assets	174 339 353.62	203 484 548.16
Liabilities	-317 668.46	-337 245.71
Net fund assets	174 021 685.16	203 147 302.45
Change in the net fund assets		
Net fund assets at the beginning of the financial year	203 147 302.45	165 205 883.03
Distribution	-3 334 475.88	-2 318 284.36
Subscription of units	8 860 434.42	4 230 079.50
Redemption of units	-1 594 423.32	-62 714.85
Other items from unit transactions	184 850.64	-118 362.64
Total result	-33 242 003.16	36 210 701.77
Net fund assets at the end of the financial year	174 021 685.16	203 147 302.45
Units outstanding		
Situation at the beginning of the financial year	46 674.48	45 663.48
Units issued	2 015.00	1 026.00
Units redeemed	-375.00	-15.00
Situation at the end of the financial year	48 314.48	46 674.48
Difference between the units issued and redeemed	1 640.00	1 011.00
Net asset value of a unit	3 601.85	4 352.43

Erfolgsrechnung

Compte de résultats

Income statement

Erträge	Produits
Erträge der Bankguthaben	Produits des avoirs en banque
Erträge der Effekten:	Produits des valeurs mobilières:
– aus Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapieren und -rechten, einschliesslich Gratisaktien	– Actions et autres titres de participations et droits-valeurs, y.c. des actions gratuites
Sonstige Erträge	Autres revenus
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:	Rémunérations réglementaires versées:
– die Fondsleitung	– à la direction
– die Depotbank	– 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
Zurückgeforderte ausländische Quellensteuern	Récupération d'impôts étrangers à la source
Vorjahresvortrag der zurückgeforderten ausländischen Quellensteuern	Report de la récupération d'impôts étrangers de l'année précédente
Vortrag des Vorjahres	Report de l'année précédente
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	Résultat disponible pour être distribué
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	Résultat prévu pour être versé aux investisseurs
Ausschüttung aus zurückgeforderten Quellensteuern	Distribution de la récupération d'impôts étrangers à la source
Vortrag der zurückgeforderten ausländischen Quellensteuern	Report à compte à nouveau de la récupération d'impôts à la source
Vortrag auf neue Rechnung	Report à compte à nouveau

	1.1.-31.12.2018 EUR	1.1.-31.12.2017 EUR
Income		
Income from deposits	7 550.09	2 059.35
Income from securities:		
– Shares and other equity securities and rights, incl. bonus shares	4 309 923.82	4 175 352.28
Other income	0.00	0.00
Current net income received on issued units	29 426.17	89 437.85
Total income	4 346 900.08	4 266 849.48
Expenses		
Negative interests	52 574.68	35 273.64
Audit fees	13 260.51	16 408.41
Remunerations in accordance with the fund regulations:		
– to the fund management company	1 335 786.79	1 199 637.05
– to the custodian bank	61 658.13	55 364.89
Other expenses	1 672.81	1 461.80
Current net income disbursed on redeemed units	21 493.93	1 296.46
Total expenses	1 486 446.85	1 309 442.25
Income		
Net income	2 860 453.23	2 957 407.23
Realised capital gains and losses	10 526 440.73	10 602 840.03
Realised result	13 386 893.96	13 560 247.26
Unrealised capital gains and losses	-46 628 897.11	22 650 454.51
Total result	-33 242 003.15	36 210 701.77
Allocation of result		
Net income of the accounting year	2 860 453.23	2 957 407.23
Reclaimed foreign withholding tax	291 178.12	443 712.86
Reclaimed foreign withholding tax from the preceding year	498.80	193.50
Amount brought forward from the preceding year	683 797.79	480 184.88
Result available for distribution	3 835 927.94	3 881 498.47
Results earmarked for distribution to the investors	2 850 554.32	2 753 794.32
Distribution of the reclaimed foreign withholding tax	289 886.88	443 407.56
Reclaimed foreign withholding tax carried forward to the following year	1 790.04	498.80
Amount carried forward to the following year	693 696.70	683 797.79

Jahresausschüttung

Distribution annuelle

Annual distribution

Berichtsjahr 2018	Exercice 2018	Financial year 2018	EUR
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber	Pour les détenteurs de parts domiciliés en Suisse	For unitholders domiciled in Switzerland	
Bruttoausschüttung aus Ertrag	Distribution brute des revenus	Gross distribution from income	59.00
Zurückgeforderte ausländische Quellensteuer	Récupération d'impôts étrangers à la source	Reclaimed foreign withholding tax	6.00
Total Ausschüttung	Distribution totale	Total distribution	65.00
Abzüglich 35% eidg. Verrechnungssteuer	Moins impôt fédéral anticipé de 35%	Less Swiss withholding tax of 35%	22.75
Nettoausschüttung pro Anteil	Distribution nette par part	Net distribution per unit	42.25
Für im Ausland domizilierte Anteilinhaber	Pour les détenteurs de parts domiciliés à l'étranger	For unitholders domiciled abroad	
Nettoausschüttung pro Anteil	Distribution nette par part	Net distribution per unit	59.00

Zahlbar ab 12. März 2019 gegen Coupon Nr. 15 bei der Credit Suisse, Zürich, und sämtlichen Geschäftsstellen in der Schweiz.
 Payable dès le 12 mars 2019 contre coupon no 15 auprès du Credit Suisse, Zurich, et ses filiales en Suisse.
 Payable on 12 March, 2019 against coupon no.15 by Credit Suisse Zurich, and all branches in Switzerland.

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	31.12.2017 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 EUR (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

Belgien/Belgique/Belgium

Barco	16 966	12 000	0	28 966	a	2 838 668.00	1,63
Bekaert	49 799	0	0	49 799	a	998 967.94	0,57
Euronav	60 841	0	0	60 841	a	377 214.20	0,22
Exmar	60 600	0	0	60 600	a	360 570.00	0,21
Umicore	83 000	0	15 539	67 461	a	2 339 547.48	1,34
						6 914 967.62	3,97

Bermudas

Odfjell Drilling	156 864	70 000	0	226 864	a	470 236.25	0,27
						470 236.25	0,27

Dänemark/Danemark/Denmark

Dampskibsselskabet Norden	62 883	23 000	0	85 883	a	1 062 122.70	0,61
						1 062 122.70	0,61

Deutschland/Allemagne/Germany

Aurubis	53 200	0	1 300	51 900	a	2 243 118.00	1,29
Bilfinger	41 193	0	36 000	5 193	a	132 317.64	0,08
Gerresheimer	33 800	11 900	0	45 700	a	2 616 325.00	1,50
Hannover Rueckversicherung	27 457	2 800	0	30 257	a	3 561 248.90	2,03
Hella Kga Hueck & CO	29 000	3 900	0	32 900	a	1 144 920.00	0,66
H&R GmbH & Co Kga	142 243	3 666	0	145 909	a	888 585.81	0,51
H&R GmbH & Co Kga (rights)	0	142 243	142 243	0			
Jenoptik	102 000	106 700	108 000	100 700	a	2 293 946.00	1,32
Jungheinrich (pref. shares)	145 597	13 900	15 500	143 997	a	3 288 891.48	1,88
K & S	86 949	9 500	0	96 449	a	1 516 178.28	0,87
Krones	22 883	3 100	2 900	23 083	a	1 558 102.50	0,89
KWS Saat	4 700	0	0	4 700	a	1 222 000.00	0,70
Leg Immobilien	31 277	2 200	0	33 477	a	3 050 424.24	1,75
Norma Group	48 600	11 000	0	59 600	a	2 573 528.00	1,48
Pfeiffer Vacuum Technology	19 200	1 000	0	20 200	a	2 195 740.00	1,26
Rheinmetall	40 149	5 500	5 200	40 449	a	3 121 044.84	1,79
Schaeffler	75 000	0	75 000	0			
Sixt Leasing	146 205	0	0	146 205	a	1 666 737.00	0,96
Sixt (pref. shares)	104 227	11 600	22 200	93 627	a	4 494 096.00	2,57
Vonovia	23 043	22 757	0	45 800	a	1 813 222.00	1,04
Wuestenrot & Wuerttembergische	126 615	4 000	0	130 615	a	2 089 840.00	1,20
						41 470 265.69	23,78

Finnland/Finlande/Finland

Kemira Oyj	162 000	15 000	0	177 000	a	1 743 450.00	1,00
Lehto Group	0	189 000	0	189 000	a	803 250.00	0,46
Neste Oyj	34 399	0	4 400	29 999	a	2 020 732.64	1,16
						4 567 432.64	2,62

Frankreich/France/France

Imerys	52 500	0	5 100	47 400	a	1 990 800.00	1,14
Lisi	53 323	15 100	0	68 423	a	1 378 723.45	0,79
Michelin	45 383	5 100	0	50 483	a	4 271 871.46	2,44
Neopost	65 766	24 200	0	89 966	a	2 139 391.48	1,23
Vicat-Ciments	13 766	0	0	13 766	a	569 361.76	0,33
Vilmorin & Cie	37 200	18 500	0	52 200	a	2 959 740.00	1,70
						13 309 888.15	7,63

Titelbezeichnung Dénomination Denomination	31.12.2017 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 EUR (2)	in % en % in % (2)
Italien/Italie/Italy							
Brembo	0	199 000	0	199 000	a	1 770 105.00	1,02
Italgas	246 600	100 000	0	346 600	a	1 731 613.60	0,99
Snam	608 000	140 600	0	748 600	a	2 858 903.41	1,64
						6 360 622.01	3,65
Liechtenstein							
Liechtensteinische Landesbank	72 607	2 600	0	75 207	a	4 289 715.61	2,46
						4 289 715.61	2,46
Niederlande/Pays-Bas/Netherlands							
ASM International	24 600	25 658	0	50 258	a	1 772 599.66	1,02
ASR Nederland	101 152	0	11 000	90 152	a	3 117 456.16	1,79
Fugro (cert. shares)	113 883	20 300	0	134 183	a	980 341.00	0,56
Koninklijke DSM	59 441	2 300	0	61 741	a	4 315 695.90	2,48
RHI Magnesita	38 507	4 000	0	42 507	a	1 833 751.98	1,05
Van Lanschot	54 900	15 000	0	69 900	a	1 361 652.00	0,78
						13 381 496.70	7,68
Norwegen/Norvège/Norway							
Bakkafrost	72 100	10 700	13 800	69 000	a	2 923 983.52	1,68
Borregaard	236 500	20 000	0	256 500	a	1 921 184.78	1,10
DNB Asa	148 148	0	14 000	134 148	a	1 855 732.02	1,06
MOWI	125 700	27 500	96 600	56 600	a	1 035 464.34	0,59
Orkla	201 764	99 000	0	300 764	a	2 049 133.85	1,18
Skandiabanken Asa	305 000	16 000	50 000	271 000	a	2 035 217.01	1,17
Storebrand	262 990	0	0	262 990	a	1 623 237.39	0,93
Yara International	71 304	0	0	71 304	a	2 381 167.26	1,37
						15 825 120.17	9,08
Österreich/Autriche/Austria							
Agrana Beteiligung	25 700	112 800	27 700	110 800	a	1 779 448.00	1,02
Amag Austria Metall	37 000	0	0	37 000	a	1 154 400.00	0,66
Andritz	0	57 100	0	57 100	a	2 290 852.00	1,31
AT & S Austria Technologie & System Technik	49 602	0	49 602	0			
EVN	284 712	0	0	284 712	a	3 581 676.96	2,05
FACC	87 625	0	87 625	0			
Lenzing	14 414	4 800	0	19 214	a	1 526 552.30	0,88
Mayr-Melnhof Karton	36 900	0	0	36 900	a	4 059 000.00	2,33
Oesterreichische Post	40 198	0	0	40 198	a	1 206 743.96	0,69
Polytec Holding	84 290	27 000	0	111 290	a	932 610.20	0,53
Rosenbauer International	64 260	0	0	64 260	a	2 139 858.00	1,23
Semperit	81 800	22 100	0	103 900	a	1 034 844.00	0,59
Verbund -A-	51 316	0	0	51 316	a	1 911 007.84	1,10
Voestalpine	92 600	0	0	92 600	a	2 416 860.00	1,39
Wiener Städtische Versicherung	76 082	0	0	76 082	a	1 542 942.96	0,89
						25 576 796.22	14,67
Portugal/Portugal/Portugal							
CTT-Correios de Portugal	194 000	0	0	194 000	a	561 824.00	0,32
						561 824.00	0,32
Schweden/Suède/Sweden							
Essity	150 700	20 500	0	171 200	a	3 626 931.48	2,08
Holmen -B-	61 712	133 324	65 012	130 024		2 214 569.65	1,27
Svenska Cellulosa -B-	233 500	0	35 000	198 500	a	1 328 068.15	0,76
						7 169 569.28	4,11

Titelbezeichnung Dénomination Denomination	31.12.2017 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 EUR (2)	in % en % in % (2)
Schweiz/Suisse/Switzerland							
Banque Cantonale Vaudoise	5 040	0	0	5 040	a	3 318 057.84	1,90
BKW	44 800	12 100	0	56 900	a	3 472 995.42	1,99
Bucher Industries	10 900	1 400	3 240	9 060	a	2 128 260.85	1,22
Burckhardt Compression Holding	4 245	0	0	4 245	a	868 951.18	0,50
Cembra Money	17 574	7 100	0	24 674	a	1 706 606.46	0,98
Emmi	3 079	0	0	3 079	a	1 864 278.35	1,07
Helvetia Holding	9 180	0	2 442	6 738	a	3 439 190.62	1,97
Luzerner Kantonalbank	5 800	0	4 490	1 310	a	535 382.70	0,31
Metall Zug -B-	350	0	0	350	a	777 397.72	0,45
Pargesa Holding	30 095	16 200	0	46 295	a	2 914 131.54	1,67
St. Galler Kantonalbank	4 400	0	1 500	2 900	a	1 163 297.94	0,67
						22 188 550.62	12,73
Spanien/Espagne/Spain							
Mapfre	328 880	36 000	0	364 880	a	857 468.00	0,49
						857 468.00	0,49
Vereinigtes Königreich/Royaume-Uni/United Kingdom							
Technipfmc	43 770	8 800	0	52 570	a	909 461.00	0,52
						909 461.00	0,52
Total Beteiligungspapiere/Total actions/Total shares						164 915 536.66	94,59
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						164 915 536.66	94,59
Total Anlagen/Total portefeuille/Total securities						164 915 536.66	94,59
Bankguthaben auf Sicht/Dépôts à vue/Deposits at sight						9 192 610.57	5,27
Sonstige Vermögenswerte/Autres engagements/Other liabilities						231 206.39	0,13
Gesamtfondsvermögen/Fortune totale du fonds/Total assets						174 339 353.62	100,00
Verbindlichkeiten/Engagements/Liabilities						-317 668.46	-0,18
Nettofondsvermögen/Fortune nette du fonds/Net fund assets						174 021 685.16	99,82

(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'arrondissement.
Any divergences in the totals may be attributed to rounding differences.

Bewertungskategorien gemäss Art. 84 KKV-FINMA / Evaluation catégories selon art. 84 OPC-CFB / Valuation categories in accordance with art. 84 CISO-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	EUR	164 915 536.66
b) Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachteten Parametern / Placements évalués selon des paramètres observés sur le marché / Investments valuation based on market-observed parameters	EUR	0.00
c) Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten / Placements évalués selon des modèles d'évaluation appropriés prenant en compte les conditions actuelles du marché / Investments valued with suitable valuation models taking account of the current market circumstances	EUR	0.00

Umrechnungskurse/Taux de change/Exchange rates

1 DKK = 0.133915 EUR	1 NOK = 0.100134 EUR	1 CHF = 0.888455 EUR
1 GBP = 1.109262 EUR	1 SEK = 0.097359 EUR	

Ergänzende Informationen

Informations complémentaires

Additional information

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren: Commitment - Ansatz I (Art. 34 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 sogenannten "soft commissions" geschlossen.

Vergütungen

	Maximalsätze	31.12.2018 effektive Sätze
Verwaltungskommission der Fondsleitung	2,00 %	0,65 %
Depotbankkommission der Depotbank	0,15 %	0,03 %
Ausgabekommission bei der Ausgabe neuer Anteile	0,00 %	0,00 %
Rücknahmekommission bei der Rücknahme von Anteilen	0,00 %	0,00 %

Die Fondsleitung hat aus der Verwaltungskommission Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet.

TER (Total Expense Ratio)

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

TER per 31.12.2018: 0,69 %

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 Euro 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 Konstanzhaltung 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.
- (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.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung (Forts.)

- (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.

Instruments financiers dérivés

Méthode de mesurage du risque: Approche Commitment I: (Art. 34 OPCC-FINMA). Aucun instrument financier dérivé n'était ouvert le jour de clôture.

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

	Maximale	31.12.2018 Effective
Commission annuelle de la direction du fonds	2,00 %	0,65 %
Commission de la banque de dépôt	0,15 %	0,03 %
Commission d'émission lors de nouvelles parts	0,00 %	0,00 %
Commission de rachat lors de rachat de parts	0,00 %	0,00 %

Pour la distribution du fonds, la direction du fonds a versé de la commission de gestion lui revenant des indemnités à des distributeurs et des gestionnaires de fortunes.

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: 0,69 %

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 Euro. 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.
- (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.

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

- (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.

Derivative financial instruments

Risk assessment process: Commitment approach I: (Art. 34 CISO-FINMA). 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	2,00 %	0,65 %
Commission of the custodian bank	0,15 %	0,03 %
Entry charges for issued units	0,00 %	0,00 %
Exit charges for redeemed units	0,00 %	0,00 %

The fund management company has paid sales fees for the fund to distributors and asset managers out of the management commission.

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: 0,69 %

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 Euro 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.

Policy for valuing and calculating the net asset value (cont.)

- (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 kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Rapport abrégé de l'organe de révision

Short form report of the audit company



Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft
Schroder European Small and Mid Cap Value Fund (ex UK)

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagefonds Schroder European Small and Mid Cap Value Fund (ex UK) 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 19 des Jahresberichtes) für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr 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 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 kollektivanlagengesetzlichen 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.

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, 22. Februar 2019

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli
Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Stephanie Zaugg
Revisionsexpertin



Rapport abrégé de l'organe de révision

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

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 European Small and Mid Cap Value Fund (ex UK) 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 (pages 7 à 19 du rapport annuel) sur les placements collectifs (LPCC) pour l'exercice arrêté 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 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.

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, 22 février 2019

PricewaterhouseCoopers SA

Andreas Scheibli
Expert-réviseur
Auditeur responsable

Stephanie Zaugg
Expert-réviseur



Short form report of the audit company

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

As audit company for collective investment schemes, we have audited the accompanying financial statements of the investment fund Schroder European Small and Mid Cap Value Fund (ex UK), 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 19 of the annual report) for the year ended 31 December 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. 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.

Report on other legal requirements

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

Zurich, 22 February 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, CH-8021 Zürich
Telefon +41 44 250 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., Luxemburg

Benno 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