

Strategic Solutions

Relatório Anual Auditado

30 de Setembro de 2011

Portugal



Schrodgers

Strategic Solutions
Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Relatório Anual Auditado

30 de Setembro de 2011

Não podem ser recebidas subscrições com base nos relatórios periódicos. As subscrições apenas serão válidas se efectuadas com base no Prospecto vigente acompanhado pelo último Relatório Anual ou Relatório Semestral disponíveis, se publicados posteriormente.

Os relatórios anual e semestral, o prospecto vigente e os Estatutos da Sociedade estão disponíveis, gratuitamente, na sede oficial da Sociedade, em 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Grão-Ducado do Luxemburgo.

Índice

Strategic Solutions	7
Governança das Sociedades	8
Conselho de Administração	9
Administração	10
Relatório dos Administradores	11
Relatório dos Gestores de Investimentos	12
Notas às Demonstrações Financeiras	13
Desempenho do Fundo (não auditado)	27
Relatório de Auditoria	29
Demonstração do Património Líquido	30
Demonstração de Variações Patrimoniais	43
Demonstração de Resultados	46
Carteira de Investimentos	
Strategic Solutions - Conservative Portfolio	49
Strategic Solutions - Income & Growth Portfolio	50
Strategic Solutions - Balanced Portfolio	52
Strategic Solutions - Growth Portfolio	53
Strategic Solutions - Aggressive Growth Portfolio	54
Strategic Solutions - Conservative Portfolio (EURO)	55
Strategic Solutions - Income & Growth Portfolio (EURO)	56
Strategic Solutions - Balanced Portfolio (EURO)	57
Strategic Solutions - Growth Portfolio (EURO)	58
Strategic Solutions - Aggressive Growth Portfolio (EURO)	59
Strategic Solutions - Schroder Global Dynamic Balanced Fund	60
Strategic Solutions - Schroder Asian Diversified Growth Fund	61
Strategic Solutions - Schroder Japan DGF	62
Strategic Solutions - Schroder Global Diversified Growth Fund	63
Anexo I - TER auditado	65

Strategic Solutions

A Strategic Solutions (a "Sociedade") é uma sociedade de investimentos do tipo aberto constituída como "société anonyme" ao abrigo das leis do Grão-Ducado do Luxemburgo e com o estatuto de "Société d'Investissement à Capital Variable" ("SICAV").

A Sociedade gere Fundos independentes, cada um dos quais é representado por uma ou mais classes de acções. Os Fundos distinguem-se pela sua política de investimento específica ou por quaisquer outras características específicas. À data deste relatório, estavam disponíveis 14 Fundos para investimento. Para obter informações pormenorizadas sobre os objectivos de investimento e sobre as restrições de investimento dos Fundos, consulte o prospecto actual.

A Sociedade constitui uma entidade jurídica individual, mas os activos de cada Fundo serão investidos exclusivamente em benefício dos accionistas do Fundo correspondente e os activos de um determinado Fundo servirão apenas para cobrir as responsabilidades, compromissos e obrigações desse Fundo. Os Administradores podem decidir apresentar um pedido de admissão a cotação das acções de qualquer classe na Bolsa de Valores do Luxemburgo ou em qualquer outra bolsa de valores.

O presente relatório abrange o ano de 1 de Outubro de 2010 a 30 de Setembro de 2011. O último dia em que os preços foram calculados foi 30 de Setembro de 2011, o último dia útil do ano em análise. Doravante, a Strategic Solutions será referida como a Sociedade e todos os nomes dos Fundos serão precedidos de STS, como, por exemplo, STS - Conservative Portfolio.

Governança das Sociedades

A Sociedade está sujeita à governança das sociedades com base:

1. Nas suas obrigações, conforme definido pela Directiva OICVM 2009/65/CE datada de 13 de Julho de 2009, conforme implementada na lei do Luxemburgo, disponível para consulta na sede social da Sociedade em 5, rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg, Grão-Ducado do Luxemburgo.
2. Nos seus Estatutos, que estão disponíveis para consulta na sede social da Sociedade e no registo do comércio e das sociedades do Luxemburgo, o Registre de Commerce et des Sociétés (RCSL).
3. Nas obrigações relativas à gestão da Sociedade, para a qual a Sociedade nomeou a Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., que está sujeita aos requisitos da Directiva das Sociedades Gestoras 2010/43/CE, conforme implementada na lei do Luxemburgo.
4. No código de conduta da Association of the Luxembourg Fund Industry (ALFI), que a Sociedade adoptou de forma voluntária.

Sistemas de Controlo Interno e Gestão de Riscos

O Conselho de Administração é responsável pelo estabelecimento e manutenção de sistemas de controlo interno e gestão de riscos adequados da Sociedade relativamente ao processo de reporte financeiro. Esses sistemas são concebidos para gerir e não para eliminar o risco de erro ou fraude no processo de alcançar os objectivos de reporte financeiro da Sociedade e apenas podem fornecer uma garantia razoável e não absoluta contra inexactidão material ou perda.

O Conselho de Administração estabeleceu um contrato com a Sociedade Gestora para implementar procedimentos de forma a assegurar que todos os registos contabilísticos relevantes são correctamente mantidos e estão prontamente disponíveis, incluindo a elaboração de relatórios anuais e semestrais. Os relatórios anuais e semestrais da Sociedade têm de ser aprovados pelo Conselho de Administração da Sociedade e registados na Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) e no Registre de Commerce et des Sociétés (RCSL). As demonstrações financeiras estatutárias anuais têm de ser auditadas por auditores independentes que comunicam as suas conclusões ao Conselho de Administração.

O Conselho reúne-se, pelo menos, quatro vezes por ano e assegura que a Sociedade mantém elevados padrões de integridade e controlo nas suas operações e que possui uma governança das sociedades e meios de controlo adequados, conforme as exigências legais e regulamentares.

Conselho de Administração

Presidente

— **Richard Mountford**
Global Head of Intermediary Business
Schroder Investment Management Limited
31, Gresham Street
London EC2V 7QA
Reino Unido

Administradores

— **Jacques Elvinger**
Avocat
Elvinger, Hoss & Prussen
2, place Winston Churchill
L-2014 Luxembourg
Grão-Ducado do Luxemburgo

— **Achim Kuessner**
Country Head Germany, Austria & CEE
Schroder Investment Management GmbH
Taunustor 2 (Japan Center)
60311 Frankfurt
Alemanha

— **Daniel De Fernando Garcia**
Independent Director
Agatha Christie 185
28050 Madrid
Espanha

— **Ketil Petersen**
Country Head Nordic Region
Schroder Investment Management A/S
Store Strandstraede 21
1255 Copenhagen K
Dinamarca

— **Gavin Ralston**
Global Head of Product
Schroder Investment Management Limited
31, Gresham Street
London EC2V 7QA
Reino Unido

— **Georges-Arnaud Saier**
Independent Director
49, Avenue George V
75008 Paris
França

Administração

Sede Social

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Grão-Ducado do Luxemburgo

Sociedade Gestora, Agente Domiciliário, Agente Pagador Principal, Agente de Registo e Transferência

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Grão-Ducado do Luxemburgo

Depositário e Administrador do Fundo

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grão-Ducado do Luxemburgo

Consultor Jurídico Principal

Elvinger, Hoss & Prussen

2, place Winston Churchill, B.P. 425, L-2014 Luxembourg, Grão-Ducado do Luxemburgo

Auditor

PricewaterhouseCoopers S.à.r.l.

400, Route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg, Grão-Ducado do Luxemburgo

Gestores de Investimentos

Schroder Investment Management Limited

31, Gresham Street, London EC2V 7QA, Reino Unido

STS - Conservative Portfolio

STS - Income & Growth Portfolio

STS - Balanced Portfolio

STS - Growth Portfolio

STS - Aggressive Growth Portfolio

STS - Conservative Portfolio (EURO)

STS - Income & Growth Portfolio (EURO)

STS - Balanced Portfolio (EURO)

STS - Growth Portfolio (EURO)

STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO)

STS - Schroder Global Diversified Growth Fund

Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited

Suite 3301, Level 33, Two Pacific Place, 88 Queensway, Hong Kong

STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund

Schroder Investment Management (Singapore) Limited

65 Chulia Street 46-00, OCBC Centre, Singapura 049513

STS - Schroder Japan DGF

Schroder Investment Management (Switzerland) AG

Central 2, CH-8021 Zurich, Suíça

STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund

Relatório dos Administradores

A 30 de Setembro de 2011, os Activos Líquidos totais da Sociedade totalizavam 571.671.621 EUR, comparativamente a 517.395.041 EUR a 30 de Setembro de 2010, representando tal um aumento de 10,49%.

Durante o ano em análise, foram disponibilizadas as seguintes classes de acções:

2 de Fevereiro de 2011

STS Schroder Global Diversified Growth Fund A Cap. com Cobertura em CHF

STS Schroder Global Diversified Growth Fund C Cap. com Cobertura em CHF

13 de Abril de 2011

STS Schroder Global Dynamic Balanced Fund A Cap. com Cobertura em CHF

STS Schroder Global Dynamic Balanced Fund C Cap. com Cobertura em CHF

15 de Junho de 2011

STS Schroder Global Diversified Growth Fund A Dist. com Cobertura em GBP

27 de Julho de 2011

STS Schroder Global Dynamic Balanced Fund C Cap. com Cobertura em USD

7 de Setembro de 2011

STS Schroder Global Dynamic Balanced Fund A Dist.

STS Schroder Global Dynamic Balanced Fund B Dist.

STS Schroder Global Dynamic Balanced Fund A1 Dist.

O Conselho de Administração

Strategic Solutions

30 de Setembro de 2011

Relatório dos Gestores de Investimentos

O período de 12 meses foi caracterizado por uma volatilidade extrema nos mercados financeiros por todo o mundo. A confiança dos investidores na recuperação económica global foi abalada por preocupações crescentes com a dívida de algumas nações europeias. A dívida também se tornou uma preocupação cada vez maior no outro lado do Atlântico com o défice crescente dos EUA, que culminou na redução da notação da dívida soberana dos EUA, pela Standard & Poor's, de AAA para AA+.

Embora a economia dos EUA tenha parecido estar em modo de recuperação total em 2010, houve uma deterioração nos dados em 2011 e alguns investidores começaram a recear uma recessão double-dip (dupla recessão). Além disso, o devastador terramoto no Japão e a agitação política no Médio Oriente não contribuíram para acalmar os nervos dos investidores.

Algumas das más notícias foram, no entanto, compensadas por resultados positivos das próprias empresas. Os lucros das empresas na maioria dos mercados ultrapassaram as expectativas e as actividades de fusão e aquisição têm sido evidentes, uma vez que as empresas tiram partido do bom valor nos preços das acções.

Uma vez que, em termos gerais, os investidores se afastaram dos activos de risco, os mercados accionistas desenvolvidos tiveram um desempenho superior ao dos mercados emergentes. No entanto, embora os mercados accionistas tenham sido afectados, as obrigações governamentais globais proporcionaram retornos positivos, uma vez que os investidores procuraram um porto seguro relativamente à incerteza. Embora os rendimentos sobre as obrigações emitidas pelos países periféricos da Zona Euro tenham subido acentuadamente para compensar o maior risco, os rendimentos sobre as obrigações governamentais dos principais mercados (títulos do tesouro dos EUA, títulos governamentais do Reino Unido e obrigações alemãs) desceram perante a fuga para a qualidade, à medida que os activos de risco caíam.

As obrigações empresariais proporcionaram retornos mistos e foram voláteis, mas o seu desempenho ultrapassou o das acções, sustentadas pelo apoio de investidores que procuram rendimento e pela constatação de que, em termos gerais, os balanços empresariais permanecem em melhor estado do que aqueles de diversos emittentes soberanos.

Apesar de ganhos durante o período como um todo, os mercados de matérias-primas enfraqueceram acentuadamente na segunda metade do período em análise, devido a receios de que o elevado preço do petróleo pudesse atrasar o crescimento global e devido a preocupações de que a política de contenção da China pudesse restringir a procura de matérias-primas.

Previsão

Reduzimos a nossa previsão para o crescimento global para reflectir a debilidade dos gastos por parte dos consumidores na primeira metade do ano. Tal foi determinado pelas nossas previsões para os EUA, onde a economia quase estagnou no segundo trimestre. O crescimento na zona euro e no Reino Unido também foi reduzido. Prevê-se que a política monetária seja, conseqüentemente, menos rígida, sendo os aumentos das taxas agora adiados até 2013. Contamos que o crescimento global ainda seja principalmente impulsionado pelos mercados emergentes.

Os bancos centrais responderam recentemente às preocupações com o crescimento, com a Reserva Federal dos EUA a lançar uma "operação de troca" (operation twist) para reduzir os rendimentos a longo prazo, o Banco de Inglaterra a anunciar outra fase de abrandamento quantitativo e o Banco Central Europeu a alargar a liquidez ao sector bancário. A política monetária também abrandou em algumas economias emergentes, por exemplo, com o Brasil e a Indonésia a cortarem as taxas.

Não prevemos uma recessão double-dip, pois acreditamos que foram factores temporários que refrearam o crescimento no início do ano e, acima de tudo, que o sector privado se ajustou à crise financeira, principalmente através de uma maior taxa de poupança das famílias. No entanto, reconhecemos que os riscos estão virados para o declínio, uma vez que as famílias poderiam cortar ainda mais em resposta à recente incerteza política e debilidade dos mercados financeiros.

Dado o nível de incerteza, a nossa estratégia de alocação de activos tem consistido na execução de um nível de risco relativamente baixo e na cobertura de risco relativamente ao perigo de deterioração no ciclo ou na crise da zona euro.

Os Gestores de Investimentos

Strategic Solutions

30 de Setembro de 2011

Notas às Demonstrações Financeiras a 30 de Setembro de 2011

A Sociedade

A Sociedade é uma sociedade de investimentos em estrutura de agrupamento do tipo aberto e de responsabilidade limitada, organizada como uma "société anonyme" e classificada como uma "Société d'Investissement à Capital Variable" ("SICAV"), que foi regulamentada pelas disposições da Parte I da lei do Luxemburgo relativa a Organismos de Investimento Colectivo datada de 20 de Dezembro de 2002 (a "Lei de 20 de Dezembro de 2002") até 30 de Junho de 2011 e que, desde 1 de Julho de 2011, é regulamentada pelas disposições da Parte I da lei do Luxemburgo de 17 de Dezembro de 2010 relativa a organismos de investimento colectivo (a "Lei de 2010"). A Sociedade foi constituída a 13 de Novembro de 2003 sob o nome de Multi-Manager Solutions, por um período indeterminado.

Classes de Acções

As classes de acções actualmente disponíveis para investimento na Sociedade são as seguintes:

Carteira	Moeda base	Classes de Acções
STS - Conservative Portfolio *	USD	Schroders Multi-Manager: C Cap., A1 Cap., B1 Cap., C1 Cap., A1 Dist. e B1 Dist.
STS - Income & Growth Portfolio *	USD	Schroders Multi-Manager: C Cap., A1 Cap., B1 Cap. e C1 Cap.
STS - Balanced Portfolio *	USD	Schroders Multi-Manager: C Cap., A1 Cap., B1 Cap. e C1 Cap.
STS - Growth Portfolio *	USD	Schroders Multi-Manager: C Cap., A1 Cap., B1 Cap. e C1 Cap.
STS - Aggressive Growth Portfolio *	USD	Schroders Multi-Manager: C Cap., A1 Cap., B1 Cap. e C1 Cap.
STS - Conservative Portfolio (EURO)	EUR	Schroders Multi-Manager: A1 Cap., C1 Cap., A1 Dist. e C1 Dist.
STS - Income & Growth Portfolio (EURO)	EUR	Schroders Multi-Manager: A1 Cap., C1 Cap., A1 Dist. e C1 Dist.
STS - Balanced Portfolio (EURO)	EUR	Schroders Multi-Manager: A1 Cap., A1 Cap. (Cobertura em GBP), C1 Cap., A1 Dist. e C1 Dist.
STS - Growth Portfolio (EURO)	EUR	Schroders Multi-Manager: A1 Cap., A1 Cap. (Cobertura em GBP), C1 Cap., A1 Dist. e C1 Dist.
STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO)	EUR	Schroders Multi-Manager: A1 Cap., A1 Cap. (Cobertura em GBP), C1 Cap., A1 Dist. e C1 Dist.
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund **	EUR	A Cap., B Cap., C Cap., I Cap., A1 Cap., A Dist., B Dist. e A1 Dist. A Cap. (Cobertura em CHF), C Cap. (Cobertura em CHF) e C Cap. (Cobertura em USD)
STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund	USD	A Cap., C Cap., I Cap. e A1 Cap.
STS - Schroder Japan DGF	JPY	C Cap. e I Cap.
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund ***	EUR	A Cap., A Cap. (Cobertura em CHF), A Cap. (Cobertura em USD), B Cap., I Cap. e I Cap. (Cobertura em GBP) C Cap., C Cap. (Cobertura em CHF), C Cap. (Cobertura em GBP) e C Cap. (Cobertura em USD) C (Inst.) Cap., C1 Cap. (Cobertura em USD) e A Dist. (Cobertura em GBP) A1 Cap., A1 Cap. (Cobertura em PLN) e A1 Cap. (Cobertura em USD)

Comissão Inicial

A Sociedade Gestora e os Distribuidores têm direito à comissão inicial, a qual poderá deixar de ser aplicada, parcial ou totalmente, se os Administradores assim o entenderem.

Classes de Acções	Comissão Inicial
Acções A Schroders Multi-Manager	Até 5,26% do Valor Patrimonial Líquido por acção
Acções C Schroders Multi-Manager	Nenhuma
Acções A1 Schroders Multi-Manager	Até 5,26% do Valor Patrimonial Líquido por acção
Acções B1 Schroders Multi-Manager	Nenhuma
Acções C1 Schroders Multi-Manager	Nenhuma
STS - Conservative Portfolio, STS - Income & Growth Portfolio, STS - Balanced Portfolio, STS - Growth Portfolio e STS - Aggressive Growth Portfolio	
Acções C1 Schroders Multi-Manager	Até 1,01% do Valor Patrimonial Líquido por acção
STS - Conservative Portfolio (EURO), STS - Income & Growth Portfolio (EURO), STS - Balanced Portfolio (EURO), STS - Growth Portfolio (EURO) e STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO)	
Acções A	
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund	Até 4,17% do Valor Patrimonial Líquido por acção
STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund e STS - Schroder Global Diversified Growth Fund	Até 5,26% do Valor Patrimonial Líquido por acção
Acções B, C, C (Inst.), C1 e I	Nenhuma
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund, STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund, STS - Schroder Japan DGF e STS - Schroder Global Diversified Growth Fund	
Acções A1	
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund	Até 3,09% do Valor Patrimonial Líquido por acção
STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund e STS - Schroder Global Diversified Growth Fund	Até 4,17% do Valor Patrimonial Líquido por acção

* Schroder Multi-Manager: as classes de acções B1 Cap. e B1 Dist. foram encerradas para novos investidores a 31 de Agosto de 2009.

** O STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund lançou as seguintes classes de acções durante o ano em análise: A Cap. (Cobertura em CHF) e C Cap. (Cobertura em CHF) a 13 de Abril de 2011, C Cap. (Cobertura em USD) a 27 de Julho de 2011, A Dist., B Dist. e A1 Dist. a 7 de Setembro de 2011.

*** O STS - Schroder Global Diversified Growth Fund lançou as seguintes classes de acções durante o ano em análise: A Cap. (Cobertura em CHF) e C Cap. (Cobertura em CHF) a 2 de Fevereiro de 2011, A Dist. (Cobertura em GBP) a 15 de Junho de 2011.

Notas às Demonstrações Financeiras a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Comissão de Distribuição

Acções A1 Schroders Multi-Manager	0,60% por ano dos Activos Líquidos de cada carteira
Acções B1 Schroders Multi-Manager*	1,30% por ano dos Activos Líquidos de cada carteira
todas as carteiras excepto a STS - Conservative Portfolio e a STS - Conservative Portfolio (EURO)	
Acções B1 Schroders Multi-Manager*	1,15% por ano dos Activos Líquidos de cada carteira
STS - Conservative Portfolio e STS - Conservative Portfolio (EURO)	
Acções C Schroders Multi-Manager	Nenhuma
Acções C1 Schroders Multi-Manager	1,00% por ano dos Activos Líquidos de cada carteira
Acções A, C e I	Nenhuma
Acções B do STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund	0,60% por ano dos Activos Líquidos de cada carteira
Acções B do STS - Schroder Global Diversified Growth Fund	0,80% por ano dos Activos Líquidos de cada carteira
Acções A1	0,50% por ano dos Activos Líquidos de cada carteira
Acções C1	1,00% por ano dos Activos Líquidos de cada carteira

As comissões de distribuição são calculadas e acumuladas diariamente, tendo como referência os Valores Patrimoniais Líquidos das acções em questão, e são pagas mensalmente à Sociedade Gestora ou a qualquer outra parte que a Sociedade Gestora possa nomear periodicamente.

Montante Mínimo de Subscrição, Montante Mínimo de Subscrição Adicional e Montante Mínimo de Participação.

STS - Conservative Portfolio	5.000 USD para as classes A1, B1 e C1 para a subscrição inicial mínima, participação mínima e subscrição adicional mínima
STS - Income & Growth Portfolio	500.000 USD para a classe C para a subscrição inicial mínima e participação mínima; 250.000 USD para as subscrições adicionais mínimas
STS - Balanced Portfolio	
STS - Growth Portfolio	
STS - Aggressive Growth Portfolio	
STS - Conservative Portfolio (EURO)	3.000 EUR para as classes A1 e C1 para a subscrição inicial mínima, participação mínima e subscrições adicionais mínimas
STS - Income & Growth Portfolio (EURO)	5.000 EUR para a classe B1 para a subscrição inicial mínima, participação mínima e subscrições adicionais mínimas
STS - Balanced Portfolio (EURO)	
STS - Growth Portfolio (EURO)	
STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO)	500.000 EUR para a classe C para a subscrição inicial mínima e participação mínima; 250.000 EUR para as subscrições adicionais mínimas
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund	1.000 EUR para as classes A, A1 e B para a subscrição inicial mínima, participação mínima e subscrições adicionais mínimas 500.000 EUR para a classe C para a subscrição inicial mínima e participação mínima; 250.000 EUR para as subscrições adicionais mínimas 5.000.000 EUR para a classe I para a subscrição inicial mínima e participação mínima; 2.500.000 EUR para as subscrições adicionais mínimas
STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund	1.000 USD para as classes A e A1 para a subscrição inicial mínima, participação mínima e subscrições adicionais mínimas 500.000 USD para a classe C para a subscrição inicial mínima e participação mínima; 250.000 USD para as subscrições adicionais mínimas 5.000.000 USD para a classe I para a subscrição inicial mínima e participação mínima; 2.500.000 USD para as subscrições adicionais mínimas
STS - Schroder Japan DGF	50.000.000 JPY para a classe C para a subscrição inicial mínima e participação mínima; 25.000.000 JPY para as subscrições adicionais mínimas 100.000.000 JPY para a classe I para a subscrição inicial mínima, participação mínima e subscrições adicionais mínimas
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund	1.000 EUR para as classes A, A1, B e C1 para a subscrição inicial mínima, participação mínima e subscrições adicionais mínimas 1.000.000 EUR para a classe C para a subscrição inicial mínima e participação mínima; 500.000 EUR para as subscrições adicionais mínimas 5.000.000 EUR para a classe I e para a classe C (Inst.) para a subscrição inicial mínima e participação mínima; 2.500.000 EUR para as subscrições adicionais mínimas

Os montantes são indicados na moeda relevante, embora sejam aceitáveis montantes aproximadamente equivalentes em qualquer outra moeda livremente convertível. Estes montantes mínimos poderão deixar periodicamente de ser aplicados se os Administradores assim o entenderem.

* Schroder Multi-Manager: as classes de acções B1 Cap. e B1 Dist. foram encerradas para novos investidores a 31 de Agosto de 2009.

Notas às Demonstrações Financeiras a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Comissão de Prestação de Serviços aos Accionistas

Acções A Schroders Multi-Manager	Nenhuma
Acções C Schroders Multi-Manager	0.35%
Acções A1 e C1 Schroders Multi-Manager	Nenhuma
Acções B1 Schroders Multi-Manager*	Nenhuma
Acções A, B, C, C (Inst.), A1, I e C1	Nenhuma

As Comissões de Prestação de Serviços aos Accionistas são calculadas e acumuladas diariamente, tendo como referência o Valor Patrimonial Líquido das acções em questão, e são pagas mensalmente à Sociedade Gestora ou a qualquer outra parte que a Sociedade Gestora possa nomear periodicamente. A comissão de prestação de serviços aos accionistas pode deixar de ser aplicada, parcial ou totalmente, se os Administradores assim o entenderem.

Comissões do Depositário e Agente Administrativo

O depositário tem direito a receber comissões por serviços relacionados prestados à Sociedade à taxa de 0,01% por ano da média do Valor Patrimonial Líquido. É cobrada uma taxa máxima de 0,4% da média do Valor Patrimonial Líquido ou um mínimo de 25.000 USD por ano por serviços de administração. Adicionalmente, cada classe de acções coberta atrai um encargo de até 15.000 USD por ano.

Valor Patrimonial Líquido

Cálculo do Valor Patrimonial Líquido por Acção

O Valor Patrimonial Líquido ("VPL") por acção de cada classe é calculado em cada Dia de Negociação na moeda da respectiva classe. É calculado dividindo-se o Valor Patrimonial Líquido atribuído a cada classe, sendo este o valor proporcional dos respectivos activos deduzido dos respectivos passivos, pelo número de acções dessa classe então em circulação. O resultado do cálculo é arredondado para as duas casas decimais mais próximas. Encontram-se disponíveis no prospecto actual informações adicionais pormenorizadas sobre as regras a aplicar na valorização dos activos totais.

Valorização dos Activos da Sociedade

Para efeitos das demonstrações financeiras, o valor de títulos, instrumentos financeiros derivados, fundos de investimento e activos é determinado no ponto de cálculo do VPL com base no último preço disponível na bolsa de valores ou em qualquer outro mercado regulamentado onde esses títulos ou activos sejam transaccionados ou admitidos para negociação. Nos casos em que esses títulos ou outros activos são cotados ou transaccionados em mais do que uma bolsa de valores ou qualquer outro mercado regulamentado, os Administradores deverão determinar a ordem de prioridade pela qual essas bolsas de valores ou outros mercados regulamentados deverão ser utilizados para a fixação dos preços dos títulos ou outros activos.

Se um título não for transaccionado ou admitido a cotação numa bolsa de valores oficial ou em qualquer outro mercado regulamentado ou, no caso de títulos transaccionados ou admitidos dessa forma, se o último preço disponível no ponto de cálculo do VPL não reflectir o seu verdadeiro valor, os Administradores devem actuar com base no preço de venda previsto, que deverá ser determinado com prudência e boa-fé.

O valor de quaisquer unidades ou acções em Fundos de Investimento será determinado com base no respectivo último Valor Patrimonial Líquido disponível, da seguinte forma: a) se estiver disponível um preço único para comprar e vender unidades ou acções no ponto de cálculo do VPL, com base nesse preço; ou b) se estiverem disponíveis preços de venda e compra separados, com base nos preços de venda e compra médios.

O valor do numerário em depósitos, letras e promissórias e dívidas de terceiros, despesas pagas antecipadamente, dividendos em numerário e juros declarados ou acumulados e ainda não recebidos será considerado pela totalidade, a não ser que não seja provável que o mesmo venha a ser pago ou recebido na totalidade, caso em que o cálculo desse valor será obtido após a realização do desconto que a Sociedade considere adequado para reflectir o seu verdadeiro valor.

Se algum dos princípios de valorização anteriormente mencionados não reflectir o método de valorização normalmente utilizado em mercados específicos ou se tais princípios de valorização não parecerem adequados para determinar o valor dos activos da Sociedade, os Administradores poderão fixar princípios de valorização diferentes, de boa-fé e de acordo com os princípios e procedimentos de valorização geralmente aceites.

Quaisquer activos ou passivos em moedas diferentes da moeda de denominação do fundo relevante serão convertidos na moeda declarada, utilizando as taxas spot (taxas de câmbio à vista) relevantes fixadas por um banco ou outra instituição financeira.

Na valorização dos activos totais, os Administradores reservam-se o direito de alinhar as taxas de câmbio dos elementos subjacentes da carteira para evitar diferenças de conversões temporais e de alinhar a valorização dos elementos subjacentes da carteira para evitar diferenças temporais causadas por feriados públicos fora do Luxemburgo.

* Schroder Multi-Manager: as classes de acções B1 Cap. e B1 Dist. foram encerradas para novos investidores a 31 de Agosto de 2009.

Notas às Demonstrações Financeiras a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Ganhos e Perdas Realizados em Vendas de Investimentos em Títulos

Os ganhos e perdas realizados em vendas de investimentos em títulos são geralmente determinados com base num custo médio e incluem custos de transacção.

Contratos de Futuros

Os contratos de futuros foram valorizados ao último preço disponível no ponto de cálculo do VPL. O lucro/perda não realizado(a) é apresentado(a) na Demonstração do Património Líquido. A 30 de Setembro de 2011, os seguintes Fundos detinham contratos de futuros em aberto:

Data de Vencimento	Quantidade	Contrato	Moeda	Posição Longa/ (curta)	Preço de mercado	Apreciação/ (Depreciação) Não Realizada
STS - Conservative Portfolio						
Dez. 2011	5	DAX Index Future	EUR	696.205	5.556	(2.266)
Dez. 2011	35	Euro STOXX 50 Future	EUR	754.600	2.180	11.613
Dez. 2011	4	FTSE 100 Index Future	GBP	211.995	5.126	(10.820)
Dez. 2011	25	S&P 500 Emini Future	USD	1.491.563	1.148	(56.250)
Dez. 2011	5	Topix Index Future	JPY	(37.270.000)	758	(7.873)
					USD	(65.596)
STS - Income & Growth Portfolio						
Dez. 2011	6	DAX Index Future	EUR	835.446	5.556	(2.719)
Dez. 2011	38	Euro STOXX 50 Future	EUR	819.280	2.180	12.608
Dez. 2011	3	FTSE 100 Index Future	GBP	158.996	5.126	(8.115)
Dez. 2011	103	S&P 500 Emini Future	USD	6.145.238	1.148	(231.750)
Dez. 2011	6	Topix Index Future	JPY	(44.724.000)	758	(9.447)
					USD	(239.423)
STS - Balanced Portfolio						
Dez. 2011	13	DAX Index Future	EUR	1.810.132	5.556	(5.892)
Dez. 2011	84	Euro STOXX 50 Future	EUR	1.811.040	2.180	27.870
Dez. 2011	22	FTSE 100 Index Future	GBP	1.165.970	5.126	(59.508)
Dez. 2011	284	S&P 500 Emini Future	USD	16.944.150	1.148	(639.000)
Dez. 2011	12	Topix Index Future	JPY	(89.448.000)	758	(18.894)
					USD	(695.424)
STS - Growth Portfolio						
Dez. 2011	5	DAX Index Future	EUR	696.205	5.556	(2.266)
Dez. 2011	32	Euro STOXX 50 Future	EUR	689.920	2.180	10.617
Dez. 2011	128	S&P 500 Emini Future	USD	7.636.800	1.148	(288.000)
Dez. 2011	5	Topix Index Future	JPY	(37.270.000)	758	(7.872)
					USD	(287.521)
STS - Aggressive Growth Portfolio						
Dez. 2011	1	DAX Index Future	EUR	139.241	5.556	(453)
Dez. 2011	6	Euro STOXX 50 Future	EUR	129.360	2.180	1.991
Dez. 2011	36	S&P 500 Emini Future	USD	2.147.850	1.148	(81.000)
Dez. 2011	1	Topix Index Future	JPY	(7.454.000)	758	(1.575)
					USD	(81.037)
STS - Conservative Portfolio (EURO)						
Dez. 2011	5	DAX Index Future	EUR	696.205	5.556	(1.673)
Dez. 2011	34	Euro STOXX 50 Future	EUR	733.040	2.180	8.330
Dez. 2011	27	Euro-BOBL Future	EUR	3.304.795	122	(18.760)
Dez. 2011	27	Euro-Bund Future	EUR	3.689.550	136	(27.675)
Dez. 2011	15	FTSE 100 Index Future	GBP	(760.044)	5.126	(10.289)
Dez. 2011	54	S&P 500 Emini Future	USD	3.221.775	1.148	(89.718)
					EUR	(139.785)
STS - Income & Growth Portfolio (EURO)						
Dez. 2011	3	DAX Index Future	EUR	417.723	5.556	(1.004)
Dez. 2011	18	Euro STOXX 50 Future	EUR	388.080	2.180	4.410
Dez. 2011	13	Euro-BOBL Future	EUR	1.591.198	122	(9.033)
Dez. 2011	15	Euro-Bund Future	EUR	2.049.750	136	(15.375)
Dez. 2011	6	FTSE 100 Index Future	GBP	(303.751)	5.126	(4.423)
Dez. 2011	50	S&P 500 Emini Future	USD	2.983.125	1.148	(83.072)
					EUR	(108.497)
STS - Balanced Portfolio (EURO)						
Dez. 2011	4	DAX Index Future	EUR	556.964	5.556	(1.339)
Dez. 2011	23	Euro STOXX 50 Future	EUR	495.880	2.180	5.635

Notas às Demonstrações Financeiras a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Contratos de Futuros (cont.)

Data de Vencimento	Quantidade	Contrato	Moeda	Posição Longa/ (curta)	Preço de mercado	Apreciação/ (Depreciação) Não Realizada
STS - Balanced Portfolio (EURO) (cont.)						
Dez. 2011	14	Euro-BOBL Future	EUR	1.713.598	122	(9.728)
Dez. 2011	14	Euro-Bund Future	EUR	1.913.100	136	(14.350)
Dez. 2011	10	FTSE 100 Index Future	GBP	(506.696)	5.126	(6.859)
Dez. 2011	79	S&P 500 Emini Future	USD	4.713.338	1.148	(131.253)
					EUR	(157.894)
STS - Growth Portfolio (EURO)						
Dez. 2011	2	DAX Index Future	EUR	278.482	5.556	(669)
Dez. 2011	11	Euro STOXX 50 Future	EUR	237.160	2.180	2.695
Dez. 2011	2	Euro-BOBL Future	EUR	244.800	122	(1.390)
Dez. 2011	5	Euro-Bund Future	EUR	683.250	136	(5.125)
Dez. 2011	2	FTSE 100 Index Future	GBP	(100.806)	5.126	(1.987)
Dez. 2011	51	S&P 500 Emini Future	USD	3.042.788	1.148	(84.733)
					EUR	(91.209)
STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO)						
Dez. 2011	1	DAX Index Future	EUR	139.241	5.556	(335)
Dez. 2011	5	Euro STOXX 50 Future	EUR	107.800	2.180	1.225
Dez. 2011	1	Euro-BOBL Future	EUR	122.400	122	(695)
Dez. 2011	2	Euro-Bund Future	EUR	273.300	136	(2.050)
Dez. 2011	1	FTSE 100 Index Future	GBP	(50.403)	5.126	(993)
Dez. 2011	27	S&P 500 Emini Future	USD	1.610.888	1.148	(44.859)
					EUR	(47.707)
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund						
Dez. 2011	8	DAX Index Future	EUR	1.113.375	5.556	(2.125)
Dez. 2011	46	Euro-BOBL Future	EUR	5.630.312	122	(31.883)
Dez. 2011	24	Euro-Bund Future	EUR	3.279.600	136	(24.600)
Dez. 2011	15	FTSE 100 Index Future	GBP	773.202	5.126	(4.870)
Dez. 2011	25	NASDAQ 100 E-Mini Future	USD	1.159.520	2.180	(51.289)
Dez. 2011	26	S&P 500 Emini Future	USD	1.551.925	1.148	(43.714)
Dez. 2011	6	Swiss Market Index Future	CHF	327.600	5.546	4.255
Dez. 2011	8	Topix Index Future	JPY	59.632.000	758	9.301
Dez. 2011	24	US 10 Year Note Future	USD	3.105.234	130	8.273
Dez. 2011	38	US 5 Year Note Future	USD	4.656.117	122	(2.469)
Dez. 2011	16	US Long Bond Future (CBT)	USD	2.273.344	142	(4.869)
					EUR	(143.990)
STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund						
Out. 2011	20	Hang Seng Index Future	HKD	(17.219.500)	17.941	(92.587)
Out. 2011	10	H-SHARES Index Future	HKD	(4.629.000)	9.248	642
Out. 2011	30	MSCI Taiwan Index Future	USD	(758.400)	256	(8.400)
Out. 2011	40	SGX S&P CNX Nifty Index Future	USD	(399.360)	5.030	(3.040)
Dez. 2011	23	KOSPI 200 Future	KRW	(2.578.875.000)	230	(51.796)
Dez. 2011	3	S&P 500 Future	USD	(837.300)	1.165	(36.300)
Dez. 2011	13	SPI 200 Future	AUD	(1.297.950)	4.006	(3.941)
Dez. 2011	18	Topix Index Future	JPY	(133.575.993)	765	(53.740)
Mar. 2012	20	SGX MSCI Singapore Index Future	SGD	(1.248.000)	309	8.044
					USD	(241.118)
STS - Schroder Japan DGF						
Dez. 2011	4	10 Year Mini JGB Future	JPY	57.104.000	142	(112.000)
Dez. 2011	4	Australia 10 Year Bond Future	AUD	461.482	114	(452.487)
Dez. 2011	2	US 10 Year Note Future	USD	(258.154)	130	(76.946)
					JPY	(641.433)
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund						
Out. 2011	930	OMXS30 Index Future	SEK	(84.450.796)	919	(107.187)
Dez. 2011	67	DAX Index Future	EUR	9.285.661	5.556	21.057
Dez. 2011	399	Euro STOXX 50 Future	EUR	(7.981.995)	2.180	(718.200)
Dez. 2011	54	FTSE 100 Index Future	GBP	2.745.765	5.126	25.974
Dez. 2011	242	S&P 500 Emini Future	USD	14.427.334	1.148	(393.951)
Dez. 2012	332	Euro Stoxx 50 Index Dividend Future	EUR	3.826.069	112	(104.349)
					EUR	(1.276.656)

Notas às Demonstrações Financeiras a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Reinvestimento da Garantia em Numerário

Com o objectivo de mitigar o risco da contraparte, os Fundos com transacções de cobertura cambial relacionadas com classes de acções cobertas irão pagar ou receber da contraparte, diariamente, uma garantia em numerário, reduzindo assim a sua exposição durante a duração do contrato a prazo.

Os Gestores de Investimentos poderão reinvestir a garantia em numerário que os Fundos recebem da contraparte relativamente à cobertura cambial.

A garantia a receber ou a pagar na data de vencimento dos contratos a prazo é apresentada na Demonstração do Património Líquido como Garantia a Receber/Pagar de Contrato a Prazo de Classe com Cobertura Cambial. As execuções da garantia a receber ou a pagar são apresentadas na Demonstração do Património Líquido como Execuções da Garantia Líquida a Receber/Pagar de Contrato a Prazo de Classe com Cobertura Cambial.

Contratos Cambiais a Prazo

Os contratos cambiais a prazo em circulação foram valorizados com o último preço disponível no ponto de cálculo do VPL, tendo como referência a taxa de câmbio a prazo aplicável à duração restante do respectivo contrato. A apreciação ou depreciação não realizada é apresentada na Demonstração do Património Líquido.

A 30 de Setembro de 2011, os seguintes Fundos subscreviam contratos cambiais a prazo:

Moeda Comprada		Moeda Vendida		Data de Vencimento	Apreciação/ (Depreciação) Não Realizada
STS - Conservative Portfolio					
Cobertura da Carteira					
AUD	3.871.814	USD	3.763.442	06-Out-2011	8.451
GBP	5.050.969	USD	7.850.549	06-Out-2011	30.060
JPY	75.023.508	AUD	1.008.116	17-Nov-2011	79
JPY	123.972.535	USD	1.613.469	20-Out-2011	36
SGD	3.360.000	USD	2.760.026	13-Out-2011	(168.615)
USD	3.938.951	AUD	3.871.814	06-Out-2011	167.058
USD	3.777.695	AUD	3.906.734	17-Nov-2011	(7.487)
USD	3.729.853	EUR	2.642.892	20-Out-2011	151.239
USD	8.244.495	GBP	5.050.969	06-Out-2011	363.885
USD	7.786.618	GBP	5.011.903	17-Nov-2011	(29.791)
USD	1.609.824	JPY	123.972.535	20-Out-2011	(3.682)
USD	2.683.487	SGD	3.360.000	13-Out-2011	92.077
					USD 603.310
STS - Income & Growth Portfolio					
Cobertura da Carteira					
AUD	4.286.008	USD	4.166.043	06-Out-2011	9.356
GBP	3.569.578	USD	5.548.074	06-Out-2011	21.244
JPY	83.196.798	AUD	1.117.852	17-Nov-2011	176
JPY	134.879.335	USD	1.755.418	20-Out-2011	39
SGD	3.910.000	USD	3.211.816	13-Out-2011	(196.216)
USD	4.359.298	AUD	4.286.008	06-Out-2011	183.900
USD	4.152.224	AUD	4.294.057	17-Nov-2011	(8.230)
USD	4.078.874	EUR	2.890.138	20-Out-2011	165.476
USD	5.826.479	GBP	3.569.578	06-Out-2011	257.162
USD	5.438.902	GBP	3.500.782	17-Nov-2011	(20.809)
USD	1.751.452	JPY	134.879.335	20-Out-2011	(4.006)
USD	3.126.229	SGD	3.910.000	13-Out-2011	110.630
					USD 518.722
STS - Balanced Portfolio					
Cobertura da Carteira					
AUD	9.379.359	USD	9.116.831	06-Out-2011	20.473
GBP	5.565.848	USD	8.650.808	06-Out-2011	33.125
JPY	182.379.312	AUD	2.450.360	17-Nov-2011	514
JPY	294.187.371	USD	3.828.770	20-Out-2011	86
SGD	8.700.000	USD	7.146.495	13-Out-2011	(436.593)
USD	9.538.167	AUD	9.379.359	06-Out-2011	400.863
USD	9.048.747	AUD	9.357.836	17-Nov-2011	(17.935)
USD	8.875.015	EUR	6.288.569	20-Out-2011	359.964

Notas às Demonstrações Financeiras a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Contratos Cambiais a Prazo (cont.)

Moeda Comprada		Moeda Vendida		Data de Vencimento	Apreciação/ (Depreciação) Não Realizada
USD	9.084.911	GBP	5.565.848	06-Out-2011	400.978
USD	8.414.654	GBP	5.416.142	17-Nov-2011	(32.194)
USD	3.820.119	JPY	294.187.371	20-Out-2011	(8.737)
USD	6.958.421	SGD	8.700.000	13-Out-2011	248.520
					USD
					969.064
STS - Growth Portfolio					
Cobertura da Carteira					
AUD	3.546.460	USD	3.447.195	06-Out-2011	7.741
GBP	1.180.290	USD	1.834.485	06-Out-2011	7.024
JPY	69.216.437	AUD	929.893	17-Nov-2011	259
JPY	113.875.736	USD	1.482.062	20-Out-2011	33
SGD	3.560.000	USD	2.924.313	13-Out-2011	(178.652)
USD	3.608.861	AUD	3.546.460	06-Out-2011	153.925
USD	3.407.602	AUD	3.524.000	17-Nov-2011	(6.754)
USD	3.420.674	EUR	2.423.831	20-Out-2011	138.681
USD	1.926.540	GBP	1.180.290	06-Out-2011	85.031
USD	1.763.329	GBP	1.134.977	17-Nov-2011	(6.746)
USD	1.478.714	JPY	113.875.736	20-Out-2011	(3.382)
USD	2.850.868	SGD	3.560.000	13-Out-2011	105.207
					USD
					302.367
STS - Aggressive Growth Portfolio					
Cobertura da Carteira					
AUD	674.215	USD	655.344	06-Out-2011	1.472
GBP	167.291	USD	260.015	06-Out-2011	996
JPY	13.212.491	AUD	177.494	17-Nov-2011	59
JPY	21.446.165	USD	279.116	20-Out-2011	6
SGD	785.000	USD	644.827	13-Out-2011	(39.394)
USD	685.879	AUD	674.215	06-Out-2011	29.064
USD	665.694	AUD	688.433	17-Nov-2011	(1.319)
USD	641.775	EUR	454.758	20-Out-2011	26.009
USD	273.062	GBP	167.291	06-Out-2011	12.052
USD	243.260	GBP	156.576	17-Nov-2011	(931)
USD	278.485	JPY	21.446.165	20-Out-2011	(637)
USD	630.255	SGD	785.000	13-Out-2011	24.821
					USD
					52.198
STS - Conservative Portfolio (EURO)					
Cobertura da Carteira					
AUD	3.738.201	USD	3.633.569	06-Out-2011	6.025
EUR	2.163.586	GBP	1.917.348	06-Out-2011	(45.418)
EUR	883.385	GBP	766.370	17-Nov-2011	566
EUR	1.311.057	JPY	143.198.529	13-Out-2011	(65.140)
GBP	1.917.348	EUR	2.217.627	06-Out-2011	(8.624)
JPY	73.545.137	AUD	988.139	17-Nov-2011	137
JPY	204.016.560	EUR	1.883.980	13-Out-2011	76.704
SGD	3.225.000	USD	2.651.571	13-Out-2011	(121.318)
USD	3.804.795	AUD	3.738.201	06-Out-2011	120.414
USD	3.656.910	AUD	3.781.824	17-Nov-2011	(5.354)
USD	5.300.354	EUR	3.886.320	13-Out-2011	27.899
USD	2.574.791	SGD	3.225.000	13-Out-2011	64.618
					EUR
					50.509
STS - Income & Growth Portfolio (EURO)					
Cobertura da Carteira					
AUD	2.058.814	USD	2.001.188	06-Out-2011	3.318
EUR	1.259.879	GBP	1.116.492	06-Out-2011	(26.447)
EUR	634.257	GBP	550.242	17-Nov-2011	406
EUR	719.179	JPY	78.551.402	13-Out-2011	(35.732)
GBP	1.116.492	EUR	1.290.601	06-Out-2011	(4.275)
JPY	40.425.045	AUD	543.121	17-Nov-2011	91
JPY	111.780.617	EUR	1.032.232	13-Out-2011	42.026
SGD	1.885.000	USD	1.549.833	13-Out-2011	(70.910)
USD	2.095.495	AUD	2.058.814	06-Out-2011	66.321

Notas às Demonstrações Financeiras a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Contratos Cambiais a Prazo (cont.)

Moeda Comprada		Moeda Vendida		Data de Vencimento	Apreciação/ (Depreciação) Não Realizada	
USD	2.000.930	AUD	2.069.278	17-Nov-2011	(2.929)	
USD	3.996.967	EUR	2.930.652	13-Out-2011	21.038	
USD	1.506.743	SGD	1.885.000	13-Out-2011	39.089	
					EUR	31.996
STS - Balanced Portfolio (EURO)						
Cobertura de Classe de Acções						
GBP	111.818	EUR	128.600	27-Out-2011	223	
					223	
Cobertura da Carteira						
AUD	2.587.021	USD	2.514.610	06-Out-2011	4.170	
EUR	1.710.431	GBP	1.515.767	06-Out-2011	(35.905)	
EUR	838.311	GBP	727.267	17-Nov-2011	537	
EUR	899.971	JPY	98.298.155	13-Out-2011	(44.715)	
GBP	1.515.767	EUR	1.752.284	06-Out-2011	(5.948)	
JPY	50.684.917	AUD	680.958	17-Nov-2011	120	
JPY	139.702.669	EUR	1.290.077	13-Out-2011	52.523	
SGD	2.415.000	USD	1.985.595	13-Out-2011	(90.847)	
USD	2.633.010	AUD	2.587.021	06-Out-2011	83.261	
USD	2.505.905	AUD	2.591.502	17-Nov-2011	(3.669)	
USD	5.958.617	EUR	4.368.971	13-Out-2011	31.363	
USD	1.931.114	SGD	2.415.000	13-Out-2011	50.614	
					41.504	
					EUR	41.727
STS - Growth Portfolio (EURO)						
Cobertura de Classe de Acções						
GBP	34.519	EUR	39.700	27-Out-2011	69	
					69	
Cobertura da Carteira						
AUD	1.236.612	USD	1.201.999	06-Out-2011	1.993	
EUR	479.307	GBP	424.757	06-Out-2011	(10.062)	
EUR	231.281	GBP	200.645	17-Nov-2011	148	
EUR	428.868	JPY	46.842.509	13-Out-2011	(21.308)	
GBP	424.757	EUR	491.092	06-Out-2011	(1.724)	
JPY	24.428.361	AUD	328.167	17-Nov-2011	80	
JPY	66.479.144	EUR	613.898	13-Out-2011	24.994	
SGD	1.135.000	USD	933.189	13-Out-2011	(42.696)	
USD	1.258.388	AUD	1.236.612	06-Out-2011	39.646	
USD	1.195.188	AUD	1.236.014	17-Nov-2011	(1.750)	
USD	3.491.713	EUR	2.560.190	13-Out-2011	18.379	
USD	907.331	SGD	1.135.000	13-Out-2011	23.601	
					31.301	
					EUR	31.370
STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO)						
Cobertura de Classe de Acções						
GBP	70.951	EUR	81.600	27-Out-2011	141	
					141	
Cobertura da Carteira						
AUD	584.217	USD	567.865	06-Out-2011	942	
EUR	207.337	GBP	183.740	06-Out-2011	(4.352)	
EUR	85.561	GBP	74.227	17-Nov-2011	55	
EUR	202.451	JPY	22.112.422	13-Out-2011	(10.059)	
GBP	183.740	EUR	212.527	06-Out-2011	(837)	
JPY	11.480.559	AUD	154.230	17-Nov-2011	36	
JPY	31.346.168	EUR	289.464	13-Out-2011	11.785	
SGD	550.000	USD	452.206	13-Out-2011	(20.690)	
USD	594.432	AUD	584.217	06-Out-2011	18.676	
USD	562.461	AUD	581.674	17-Nov-2011	(824)	
USD	1.914.613	EUR	1.403.831	13-Out-2011	10.078	
USD	439.910	SGD	550.000	13-Out-2011	11.610	
					16.420	
					EUR	16.561

Notas às Demonstrações Financeiras a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Contratos Cambiais a Prazo (cont.)

Moeda Comprada		Moeda Vendida		Data de Vencimento	Apreciação/ (Depreciação) Não Realizada
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund					
Cobertura de Classe de Ações					
CHF	1.183.130	EUR	970.900	27-Out-2011	(337)
USD	9.120.812	EUR	6.692.700	27-Out-2011	43.617
					43.280
Cobertura da Carteira					
CHF	679.198	EUR	565.202	27-Out-2011	(8.032)
CNY	29.251.945	USD	4.574.333	03-Nov-2011	(2.930)
EUR	3.325.949	CHF	4.065.055	27-Out-2011	(8.758)
EUR	1.443.650	GBP	1.260.676	27-Out-2011	(8.745)
EUR	293.719	HKD	3.139.348	27-Out-2011	(4.085)
EUR	1.650.420	JPY	175.241.919	27-Out-2011	(34.252)
EUR	1.586.257	SGD	2.785.150	27-Out-2011	(297)
EUR	4.257.017	USD	5.811.315	27-Out-2011	(35.020)
JPY	151.064.039	EUR	1.463.851	27-Out-2011	(11.611)
SEK	9.689.262	EUR	1.049.349	27-Out-2011	(4.515)
SGD	2.785.150	EUR	1.633.351	27-Out-2011	(46.797)
USD	1.434.986	EUR	1.063.435	27-Out-2011	(3.604)
					(168.646)
					EUR
					(125.366)
STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund					
Cobertura da Carteira					
CNY	24.741.000	USD	3.859.750	14-Nov-2011	(10.478)
CNY	67.302.000	USD	10.511.667	11-Abr-2012	(49.195)
USD	1.743.566	AUD	1.664.000	11-Out-2011	105.991
USD	2.479.848	GBP	1.580.000	19-Out-2011	5.985
USD	412.447	IDR	3.877.000.000	21-Out-2011	(11.922)
USD	819.445	INR	40.161.000	21-Out-2011	2.512
USD	2.573.554	JPY	198.000.000	03-Out-2011	(6.587)
USD	2.933.145	KRW	3.224.220.000	05-Out-2011	193.055
USD	831.527	MYR	2.609.000	21-Out-2011	11.384
USD	1.647.696	SGD	2.070.000	19-Out-2011	46.595
USD	1.661.980	THB	50.981.000	21-Out-2011	28.751
USD	831.677	TWD	24.680.000	19-Out-2011	23.707
USD	410.724	TWD	12.447.000	21-Out-2011	3.208
					USD
					343.006
STS - Schroder Japan DGF					
Cobertura da Carteira					
JPY	5.986.511	AUD	74.000	02-Dez-2011	439.291
JPY	22.642.804	EUR	205.000	02-Dez-2011	1.226.984
JPY	24.652.742	GBP	198.000	02-Dez-2011	892.093
JPY	163.897.832	USD	2.141.000	02-Dez-2011	(265.807)
					JPY
					2.292.561
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund					
Cobertura de Classe de Ações					
CHF	797.401	EUR	654.400	27-Out-2011	(264)
GBP	33.094.040	EUR	38.061.000	27-Out-2011	65.871
PLN	9.318.297	EUR	2.126.300	27-Out-2011	(19.739)
USD	16.611.851	EUR	12.189.500	27-Out-2011	79.440
					125.308
Cobertura da Carteira					
CHF	5.700.000	JPY	557.061.000	17-Nov-2011	(678.959)
CNY	30.687.807	USD	4.781.978	24-Fev-2012	(627)
EUR	19.221.526	GBP	16.707.158	17-Nov-2011	(24.258)
EUR	3.559.819	SEK	32.575.900	17-Nov-2011	50.590
EUR	52.840.053	USD	76.148.329	17-Nov-2011	(3.405.576)
JPY	581.979.120	CHF	5.700.000	17-Nov-2011	918.602
JPY	822.923.703	EUR	7.527.926	20-Out-2011	381.941
KRW	4.715.000.000	USD	4.435.143	18-Out-2011	(321.742)
MYR	12.259.365	USD	4.063.294	18-Out-2011	(163.654)
SEK	32.575.900	EUR	3.551.211	17-Nov-2011	(41.983)

Notas às Demonstrações Financeiras a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Contratos Cambiais a Prazo (cont.)

Moeda Comprada		Moeda Vendida		Data de Vencimento	Apreciação/ (Depreciação) Não Realizada
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund (cont.)					
Cobertura da Carteira (cont.)					
SGD	13.283.000	USD	10.923.520	17-Nov-2011	(500.701)
USD	12.378.478	AUD	12.150.200	08-Dez-2011	468.759
USD	4.815.284	CNY	30.687.807	24-Fev-2012	25.231
USD	10.179.727	EUR	7.347.030	17-Nov-2011	172.047
USD	6.675.516	JPY	515.366.500	17-Nov-2011	(25.643)
USD	4.372.259	KRW	4.715.000.000	18-Out-2011	275.302
USD	4.090.518	MYR	12.259.365	18-Out-2011	183.759
					(2.686.912)
					EUR (2.561.604)

Swaps de Retorno Total

A Sociedade poderá recorrer a swaps de retorno total. Um swap de retorno total consiste num contrato financeiro bilateral que permite à Sociedade desfrutar de todos os benefícios do fluxo de caixa de um activo sem deter, de facto, este activo (o "Activo de Referência"). A Sociedade terá de pagar uma comissão periódica (pagamento fixo ou variável) em troca do respectivo direito de receber o retorno total do Activo de Referência (cupões ou mais-valias ou menos-valias). O Activo de Referência pode ser praticamente qualquer activo, índice ou cabaz de activos, que constitua um investimento elegível para a Sociedade. A Sociedade poderá utilizar esses instrumentos para obter exposição a um mercado elegível ou para fins de cobertura.

A Sociedade apenas participará numa transacção de swap de retorno total com instituições financeiras de primeira linha e especializadas neste tipo de transacção.

Para além disso, a utilização de swaps de retorno total deverá estar em conformidade com os objectivos e políticas de investimento e com o perfil de risco do respectivo Fundo. Os compromissos totais decorrentes da utilização de swaps de retorno total, juntamente com os compromissos totais decorrentes da utilização de outros instrumentos derivados, não poderão, em qualquer momento, exceder os activos líquidos do respectivo Fundo.

Os swaps de retorno total foram valorizados a 30 de Setembro de 2011. Os ganhos ou perdas não realizados(as) sobre swaps de retorno total no final do ano são representados(as) pelos valores de juros a receber (ou a pagar), com base nas taxas de juro dos respectivos acordos de swap, deduzidos (ou acrescidos, respectivamente) do valor do desempenho a ser pago (ou recebido, respectivamente), com base no valor do retorno total dos activos subjacentes, que é constituído pelo justo valor actual das acções, acrescido do dividendo distribuído para essas acções relativamente ao respectivo período de swap. A apreciação/(depreciação) não realizada é apresentada na Demonstração do Património Líquido em "Apreciação/(depreciação) líquida não realizada sobre contratos de swaps de retorno total".

A 30 de Setembro de 2011, o STS - Schroder Global Diversified Growth Fund detinha swaps de retorno total.

Moeda	Montante Nominal	Data de Vencimento	Contraparte	Fundo Recebe	Fundo Paga	Apreciação/ (Depreciação) Não Realizada
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund						
USD	3.213.031	13-Jan-2012	UBS	UBS Bloomberg Constant Maturity Commodity Index (CMCI) Composite USD Total Return, mensalmente	BBA Libor USD 1 Month, mensalmente	(215.178)
USD	3.272.238	20-Jan-2012	UBS	UBS Bloomberg Constant Maturity Commodity Index (CMCI) Composite USD Total Return, mensalmente	BBA Libor USD 1 Month, mensalmente	(158.343)
USD	4.130.480	02-Fev-2012	UBS	UBS Bloomberg Constant Maturity Commodity Index (CMCI) Composite USD Total Return, mensalmente	BBA Libor USD 1 Month, mensalmente	(322.927)
USD	3.778.511	23-Ago-2012	UBS	UBS Bloomberg Constant Maturity Commodity Index (CMCI) Composite USD Total Return, mensalmente	BBA Libor USD 1 Month, mensalmente	24.116
						EUR (672.332)

Notas às Demonstrações Financeiras a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Contratos de Opções

Os contratos de opções foram valorizados ao último preço disponível no ponto de cálculo do VPL, sendo o valor de mercado apresentado na Demonstração do Património Líquido. A 30 de Setembro de 2011, os seguintes Fundos subscreviam contratos de opções em circulação:

Valor Nominal Sujeito a Compra ou Venda	Contrato	Moeda	Prémio Pago/ (Recebido)	Valor de Mercado	Apreciação/ (Depreciação) Não Realizada
STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund					
20	Venda HANG SENG Index Preço de Exercício 20.800,00 Expira a 29-Set-11	HKD	105.808	365.342	259.345
145	Venda KOSPI 200 Index Preço de Exercício 247,50 Expira a 13-Out-11	KRW	117.864	240.284	133.697
				USD 605.626	USD 393.042
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund					
(105)	Compra S&P 500 Index Preço de Exercício 1.200,00 Expira a 17-Dez-11	USD	(525.609)	(362.082)	167.990
272	Compra S&P 500 Index Preço de Exercício 1.350,00 Expira a 17-Dez-11	USD	201.032	101.027	(101.713)
191	Venda S&P 500 Index Preço de Exercício 1.200,00 Expira a 17-Dez-11	USD	723.166	1.493.587	733.201
			EUR	1.232.532 EUR	799.478

Tributação da Sociedade

A Sociedade não está sujeita a quaisquer impostos sobre o rendimento ou mais-valias no Luxemburgo. O único imposto a que a Sociedade está sujeita no Luxemburgo é a "taxe d'abonnement", que é calculada e paga trimestralmente, à taxa de 0,05% ao ano, com base no Valor Patrimonial Líquido de cada Fundo no final do trimestre em questão.

Este imposto não se aplica à percentagem dos activos de um Fundo investida em outros organismos de investimento colectivo do Luxemburgo. Relativamente a qualquer classe de Acções destinada unicamente a investidores institucionais, o imposto será cobrado à taxa de 0,01% ao ano. Os rendimentos de juros e dividendos recebidos pela Sociedade poderão estar sujeitos a um imposto de retenção na fonte não recuperável nos países de origem. A Sociedade poderá também estar sujeita a um imposto sobre a valorização do capital, realizada ou não realizada, dos respectivos activos nos países de origem.

Compromissos

A 20 de Junho de 2007, o STS - Schroder Global Diversified Growth Fund (o "Fundo") comprometeu-se a investir 5.000.000 EUR no Schroder Private Equity Fund of Funds IV Class C (o "Fundo Subjacente") numa transacção de compra secundária, representando 5.000.000 acções a um preço inicial de 0,1000 EUR por acção. A 30 de Setembro de 2011, o Subfundo pagou o equivalente a 55% do seu compromisso inicial e assume o compromisso de pagar os restantes 2.250.000 EUR mediante aviso de solicitação de capital por parte do Gestor do Fundo Subjacente. As acções do Fundo Subjacente estão sujeitas a restrições de liquidez.

Comissão Anual de Gestão

O Gestor de Investimentos tem direito a receber Comissões de Gestão como remuneração pelos seus serviços. Essas comissões são calculadas e acumuladas diariamente, tendo como referência os Valores Patrimoniais Líquidos da carteira, e são pagas mensal e postecipadamente. As taxas anuais máximas para o ano em análise são apresentadas abaixo:

Classes de acções	Comissão de Gestão	
STS - Conservative Portfolio	Todas as classes de acções	0,5000%
STS - Income & Growth Portfolio	Todas as classes de acções	0,7500%
STS - Balanced Portfolio	Todas as classes de acções	0,7500%
STS - Growth Portfolio	Todas as classes de acções	1,0000%
STS - Aggressive Growth Portfolio	Todas as classes de acções	1,0000%
STS - Conservative Portfolio (EURO)	Todas as classes de acções	0,5000%
STS - Income & Growth Portfolio (EURO)	Todas as classes de acções	0,7500%
STS - Balanced Portfolio (EURO)	Todas as classes de acções	0,7500%
STS - Growth Portfolio (EURO)	Todas as classes de acções	1,0000%

Notas às Demonstrações Financeiras a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Comissão Anual de Gestão (cont.)

	Classes de acções	Comissão de Gestão
STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO)	Todas as classes de acções	1,0000%
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund	A Cap., A Dist., A1 Cap., A1 Dist., B Cap. e B Dist.	1,2500%
	C Cap.	0,6000%
STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund	I Cap.	0,0000%
	A Cap. e A1 Cap.	1,5000%
	C Cap.	1,0000%
STS - Schroder Japan DGF	I Cap.	0,0000%
	C Cap.	0,7500%
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund	I Cap.	0,0000%
	A Cap., B Cap., A1 Cap. e C1 Cap.	1,5000%
	C Cap. e C (Inst.)	0,7500%
	I Cap.	0,0000%

O STS - Schroder Global Diversified Growth Fund investe uma parte dos seus activos no Schroder Private Equity Fund of Funds IV, cujos Gestores de Investimentos estão afiliados à Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. e que suporta uma taxa de comissão de gestão de 0,75%.

Todos os outros investimentos em Fundos da Schroder International Selection Fund, Schroder Alternative Solutions e Schroders Unit Trusts UK ou são investimentos de Classe I, que não acarretam comissões de gestão, ou têm um acordo legal em vigor com vista a efectuar descontos de 100% de quaisquer comissões de gestão pagas.

Descontos

As comissões de gestão de investimento de determinados fundos subjacentes, nos quais algumas carteiras da Sociedade investem, são parcial ou totalmente descontadas pelos gestores de investimentos desses fundos subjacentes, que celebraram acordos com a Schroder Investment Management Limited.

Esses descontos estão a ser pagos directamente à Sociedade pelos gestores de investimentos dos fundos subjacentes. As acumulações de descontos são apresentadas na Demonstração do Património Líquido. Os valores apresentados na Demonstração de Resultados reflectem a acumulação actual, acrescida do rendimento recebido para o ano financeiro em análise.

Informações para os Residentes da RAE de Hong Kong

A 30 de Setembro de 2011, o STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund estava registado na Região Administrativa Especial (RAE) de Hong Kong.

Acordos de Soft Commission

De acordo com os requisitos dos regulamentos da Securities and Futures Commission (Comissão de Valores Mobiliários e Futuros) de Hong Kong, presta-se a seguinte declaração:

Foram celebrados acordos de soft commission em relação à Sociedade. Os serviços pagos através ou por soft commission limitaram-se, na maioria, às seguintes áreas:

- investigação, análise ou informação sobre preços, incluindo serviços informáticos ou outros recursos de informação;
- valorizações da carteira; ou
- avaliação do desempenho.

Transacções com Pessoas Relacionadas

A Sociedade celebrou acordos e contratos com a Schroder Investment Management Limited e respectivas filiais, ao abrigo dos quais é devido o pagamento de uma comissão de gestão, uma comissão de desempenho e uma comissão do agente de transferência. Estes acordos e contratos foram celebrados no decurso habitual da actividade e com base em condições comerciais normais. As comissões de gestão anuais são apresentadas nas páginas 23 a 24.

Para além disso, a Sociedade Gestora tem direito a receber os honorários habituais pelos seus serviços como agente administrativo, coordenador, agente domiciliário, distribuidor global, agente pagador principal e agente de registo e transferência. Estas comissões acumulam diariamente a uma taxa anual de até 0,4%, tendo como referência o Valor Patrimonial Líquido do Fundo relevante, sendo pagas mensal e postecipadamente.

Notas às Demonstrações Financeiras a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Informações para os Residentes da RAE de Hong Kong (cont.)

Encontram-se disponíveis no prospecto actual informações adicionais sobre as comissões a pagar pela Sociedade. Não foram realizadas transacções do Fundo através de qualquer corretor que fosse uma pessoa relacionada com a Sociedade Gestora, com o Consultor de Investimentos ou com os Administradores do Fundo.

Dividendos

Os Administradores declararam os seguintes dividendos durante o ano em análise:

Data de Registo	Data do Ex-dividendo	Data de Pagamento	Fundo	Moeda	Dividendo Bruto	Dividendo por Acção
30-Mar-11	31-Mar-11	11-Abr-11	STS - Conservative Portfolio			
			STS - Conservative Portfolio Schroders Multi-Manager A1	USD	30,194.67	2,301592
			STS - Conservative Portfolio Schroders Multi-Manager B1	USD	106,449.43	2,217960
			STS - Conservative Portfolio (EURO)			
			STS - Conservative Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager A1	EUR	13,085.7	2,076111
			STS - Conservative Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager C1	EUR	302,691.99	2,006778
			STS - Income & Growth Portfolio (EURO)			
			STS - Income & Growth Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager A1	EUR	28,547.57	1,962540
			STS - Income & Growth Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager C1	EUR	197,382.54	1,927643
			STS - Balanced Portfolio (EURO)			
			STS - Balanced Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager A1	EUR	28,791.72	1,684621
			STS - Balanced Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager C1	EUR	164,391.59	1,654858
			STS - Growth Portfolio (EURO)			
			STS - Growth Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager A1	EUR	12,476.54	1,387865
			STS - Growth Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager C1	EUR	54,584.08	1,362843
			STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO)			
STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager A1	EUR	9,487.15	1,301422			
STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager C1	EUR	24,912.51	1,257277			
28-Set-11	29-Set-11	11-Out-11	STS - Conservative Portfolio			
			STS - Conservative Portfolio Schroders Multi-Manager A1	USD	29,978.44	2,237526
			STS - Conservative Portfolio Schroders Multi-Manager B1	USD	80,716.22	2,150330
			STS - Conservative Portfolio (EURO)			
			STS - Conservative Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager A1	EUR	10,494.29	2,006434
			STS - Conservative Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager C1	EUR	231,382.33	1,935571
			STS - Income & Growth Portfolio (EURO)			
			STS - Income & Growth Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager A1	EUR	22,214.61	1,863120
			STS - Income & Growth Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager C1	EUR	172,822.08	1,826348
			STS - Balanced Portfolio (EURO)			
			STS - Balanced Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager A1	EUR	23,971.62	1,574853
			STS - Balanced Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager C1	EUR	136,921.79	1,543778
			STS - Growth Portfolio (EURO)			
			STS - Growth Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager A1	EUR	9,667.74	1,276566
			STS - Growth Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager C1	EUR	46,333.51	1,251044
			STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO)			
STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager A1	EUR	6,808.06	1,175505			
STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager C1	EUR	21,291.11	1,133235			
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund						
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund A	EUR	2.56	0.188010			
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund A1	EUR	2.56	0.186051			
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund B	EUR	2.56	0.185723			

Alterações nas Carteiras

Uma lista que especifica, para cada Carteira, as compras e vendas totais realizadas durante o ano em análise pode ser obtida, gratuitamente e mediante pedido, na sede social da Sociedade.

Eventos Subsequentes

Fusão Interna da STS

Após uma considerável análise e revisão, o Conselho de Administração da Strategic Solutions concluiu que vários Fundos se tinham tornado demasiado pequenos para serem geridos de forma rentável. O Conselho decidiu, então, em conformidade com o Artigo 5 dos Estatutos da

Notas às Demonstrações Financeiras a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Eventos Subsequentes (cont.)

Fusão Interna da STS (cont.)

Sociedade, com as disposições do prospecto da Sociedade e no interesse dos accionistas dos Fundos em questão, fundir os Fundos da Sociedade conforme indicado abaixo.

Todas as classes de acções do subfundo Strategic Solutions – Aggressive Growth Portfolio foram fundidas com classes de acções do subfundo Strategic Solutions – Growth Portfolio.

Todas as classes de acções dos subfundos Strategic Solutions – Aggressive Growth Portfolio (EURO) e Strategic Solutions – Growth Portfolio (EURO) foram fundidas com classes de acções do subfundo Strategic Solutions – Schroder Global Diversified Growth Fund.

Todas as classes de acções dos subfundos Strategic Solutions – Balanced Portfolio (EURO) e Strategic Solutions – Income & Growth Portfolio (EURO) foram fundidas com classes de acções do subfundo Strategic Solutions – Schroder Global Dynamic Balanced Fund.

Todas as classes de acções do subfundo Strategic Solutions – Income & Growth Portfolio foram fundidas com classes de acções do subfundo Strategic Solutions – Conservative Portfolio.

Todos os Fundos a fundir não têm custos de estabelecimento por liquidar. As despesas com a fusão, incluindo encargos legais, de auditoria e regulamentares, serão suportadas pela sociedade gestora da Sociedade, a Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. O Fundo suportará os custos de transacção relacionados com o mercado associados à venda de quaisquer investimentos que não se coadunem com os Fundos receptores.

As fusões foram implementadas a 1 de Dezembro de 2011. A lei luxemburguesa exige a preparação de um relatório de auditoria pelo auditor estatutário aprovado da Sociedade relativamente a cada fusão. Estes relatórios encontrar-se-ão disponíveis, gratuitamente e mediante pedido, junto da Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Conversão de acções B1 em acções A1

O Conselho decidiu converter as acções B1 em emissão em acções A1, com efeito a partir de 1 de Dezembro de 2011, como parte da actividade de fusão. Na Data Efectiva, as acções B1 do Strategic Solutions – Growth Portfolio, Strategic Solutions – Conservative Portfolio e Strategic Solutions – Balanced Portfolio foram convertidas em acções A1 do mesmo subfundo.

Conversão de acções C1 em acções A1

O Conselho decidiu parar de emitir acções C1 e converter as acções C1 emitidas em acções A1. A 1 de Dezembro de 2011, as acções C1 do subfundo Strategic Solutions – Conservative Portfolio (EURO) foram convertidas em acções A1 do mesmo subfundo.

Alteração da hora limite de negociação

O Conselho decidiu também alterar a hora limite de negociação para todos os Fundos Strategic Solutions das 15h00 para as 13h00, hora do Luxemburgo, em qualquer dia útil anterior a um dia de negociação, conforme definido no prospecto da Sociedade, com efeito a partir de segunda-feira, 12 de Dezembro de 2011.

Alteração de nome

A 1 de Dezembro de 2011, o STS Conservative Portfolio (EURO) alterou o seu nome para Strategic Solutions – Schroder Global Conservative Fund.

Desempenho do Fundo (não auditado) a 30 de Setembro de 2011

Subfundo/Classe (Moeda) *	Data de Lançamento	% 1 ano	% 2 anos	% 3 anos	% 4 anos	% 5 anos	% Desde o Lançamento
STS - Conservative Portfolio Multi-Manager C Cap. (USD)	15/05/2009	3,21	12,77	-	-	-	39,36
STS - Conservative Portfolio Multi-Manager A1 Cap. (USD)	12/8/03	2,60	11,44	19,10	5,93	13,95	33,40
STS - Conservative Portfolio Multi-Manager B1 Cap. (USD)	12/8/03	2,05	10,24	17,19	3,64	10,87	27,75
STS - Conservative Portfolio Multi-Manager C1 Cap. (USD)	31/05/2006	2,19	10,54	17,68	4,23	11,70	28,90
STS - Conservative Portfolio Multi-Manager A1 Dist. (USD)	12/8/03	2,61	11,45	19,13	4,36	12,26	31,40
STS - Conservative Portfolio Multi-Manager B1 Dist. (USD)	12/8/03	2,05	10,23	17,17	2,11	9,24	25,87
STS - Income & Growth Portfolio Multi-Manager C Cap. (USD)	15/05/2009	1,57	11,34	-	-	-	33,21
STS - Income & Growth Portfolio Multi-Manager A1 Cap. (USD)	12/8/03	0,97	10,04	14,17	(5,12)	4,97	27,60
STS - Income & Growth Portfolio Multi-Manager B1 Cap. (USD)	12/8/03	0,27	8,52	11,81	(7,73)	1,37	20,80
STS - Income & Growth Portfolio Multi-Manager C1 Cap. (USD)	31/05/2006	0,56	9,16	12,81	(6,64)	2,88	23,49
STS - Balanced Portfolio Multi-Manager C Cap. (USD)	15/05/2009	0,51	10,18	-	-	-	31,75
STS - Balanced Portfolio Multi-Manager A1 Cap. (USD)	12/8/03	(0,10)	8,89	10,16	(12,64)	(0,42)	26,18
STS - Balanced Portfolio Multi-Manager B1 Cap. (USD)	12/8/03	(0,79)	7,38	7,90	(15,04)	(3,83)	19,39
STS - Balanced Portfolio Multi-Manager C1 Cap. (USD)	31/05/2006	(0,50)	8,03	8,86	(14,02)	(2,37)	22,10
STS - Growth Portfolio Multi-Manager C Cap. (USD)	15/05/2009	(2,24)	7,02	-	-	-	26,44
STS - Growth Portfolio Multi-Manager A1 Cap. (USD)	12/8/03	(2,84)	5,74	3,84	(21,24)	(7,20)	22,79
STS - Growth Portfolio Multi-Manager B1 Cap. (USD)	12/8/03	(3,52)	4,28	1,62	(23,65)	(10,89)	14,64
STS - Growth Portfolio Multi-Manager C1 Cap. (USD)	31/05/2006	(3,25)	4,86	2,51	(22,76)	(9,57)	16,91
STS - Aggressive Growth Portfolio Multi-Manager C Cap. (USD)	15/05/2009	(3,92)	3,53	-	-	-	23,70
STS - Aggressive Growth Portfolio Multi-Manager A1 Cap. (USD)	12/8/03	(4,50)	2,30	(0,04)	(25,47)	(9,99)	20,59
STS - Aggressive Growth Portfolio Multi-Manager B1 Cap. (USD)	12/8/03	(5,17)	0,87	(2,19)	(27,78)	(13,58)	12,78
STS - Aggressive Growth Portfolio Multi-Manager C1 Cap. (USD)	31/05/2006	(4,87)	1,48	(1,32)	(26,94)	(12,32)	14,76
STS - Conservative Portfolio (EURO) Multi-Manager A1 Cap. (EUR)	29/09/2006	2,45	12,92	22,63	10,98	13,27	13,27
STS - Conservative Portfolio (EURO) Multi-Manager C1 Cap. (EUR)	29/09/2006	2,05	12,04	21,16	9,20	11,02	11,02
STS - Conservative Portfolio (EURO) Multi-Manager A1 Dist. (EUR)	29/09/2006	2,48	12,96	22,67	9,33	11,65	11,65
STS - Conservative Portfolio (EURO) Multi-Manager C1 Dist. (EUR)	29/09/2006	2,07	12,06	21,20	7,55	9,36	9,36
STS - Income & Growth Portfolio (EURO) Multi-Manager A1 Cap. (EUR)	29/09/2006	1,87	12,99	19,79	2,15	6,84	6,84
STS - Income & Growth Portfolio (EURO) Multi-Manager C1 Cap. (EUR)	29/09/2006	1,46	12,08	18,36	0,52	4,74	4,74
STS - Income & Growth Portfolio (EURO) Multi-Manager A1 Dist. (EUR)	29/09/2006	1,89	13,00	19,80	0,64	5,29	5,29
STS - Income & Growth Portfolio (EURO) Multi-Manager C1 Dist. (EUR)	29/09/2006	1,46	12,08	18,36	(0,98)	3,18	3,18
STS - Balanced Portfolio (EURO) Multi-Manager A1 Cap. (EUR)	29/09/2006	0,96	12,91	17,67	(4,44)	2,41	2,41
STS - Balanced Portfolio (EURO) Multi-Manager A1 Cap. (Cobertura em GBP)	8/10/07	0,40	12,23	16,03	(5,35)	-	3,03
STS - Balanced Portfolio (EURO) Multi-Manager C1 Cap. (EUR)	29/09/2006	0,56	12,03	16,27	(5,97)	0,40	0,40
STS - Balanced Portfolio (EURO) Multi-Manager A1 Dist. (EUR)	29/09/2006	0,95	12,91	17,67	(5,86)	0,89	0,89
STS - Balanced Portfolio (EURO) Multi-Manager C1 Dist. (EUR)	29/09/2006	0,54	12,01	16,27	(7,38)	(1,10)	(1,10)
STS - Growth Portfolio (EURO) Multi-Manager A1 Cap. (EUR)	29/09/2006	(0,84)	11,14	14,52	(12,18)	(3,92)	(3,92)
STS - Growth Portfolio (EURO) Multi-Manager A1 Cap. (Cobertura em GBP)	8/10/07	(1,37)	10,42	12,93	(12,98)	-	(3,22)
STS - Growth Portfolio (EURO) Multi-Manager C1 Cap. (EUR)	29/09/2006	(1,24)	10,26	13,14	(13,59)	(5,82)	(5,82)
STS - Growth Portfolio (EURO) Multi-Manager A1 Dist. (EUR)	29/09/2006	(0,85)	11,13	14,50	(13,48)	(5,35)	(5,35)
STS - Growth Portfolio (EURO) Multi-Manager C1 Dist. (EUR)	29/09/2006	(1,25)	10,24	13,12	(14,90)	(7,24)	(7,24)
STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO) Multi-Manager A1 Cap. (EUR)	29/09/2006	(3,35)	6,98	7,22	(21,99)	(12,96)	(12,96)
STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO) Multi-Manager A1 Cap. (Cobertura em GBP)	8/10/07	(3,89)	6,33	5,72	(22,99)	-	(12,65)
STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO) Multi-Manager C1 Cap. (EUR)	29/09/2006	(3,74)	6,12	5,96	(23,20)	(14,64)	(14,64)
STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO) Multi-Manager A1 Dist. (EUR)	29/09/2006	(3,36)	6,97	7,22	(23,13)	(14,23)	(14,23)
STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO) Multi-Manager C1 Dist. (EUR)	29/09/2006	(3,74)	6,13	5,95	(24,35)	(15,92)	(15,92)
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund A Cap. (EUR)	28/09/2009	(0,16)	8,06	-	-	-	8,74
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund A Cap. (Cobertura em CHF)	13/04/2011	-	-	-	-	-	6,71
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund B Cap. (EUR)	28/09/2009	(0,73)	6,75	-	-	-	7,41
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund C Cap. (EUR)	28/09/2009	0,66	9,70	-	-	-	10,39
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund C Cap. (Cobertura em CHF)	13/04/2011	-	-	-	-	-	8,31
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund C Cap. (Cobertura em USD)	27/07/2011	-	-	-	-	-	9,00

* Todos os dados de desempenho encontram-se numa base VPL a VPL [variação do preço de resgate ("bid to bid")], ajustados para dividendos, deduzidos de despesas e brutos de impostos. O termo "Desde o Lançamento" significa a data de lançamento do Fundo. O desempenho passado não constitui um indicador fiável de resultados futuros; os preços das ações e o seu rendimento poderão diminuir, bem como aumentar e os investidores poderão não recuperar o montante originalmente investido. Tenha em atenção que não são apresentados dados de desempenho para as classes de ações STS - Schroder Global Dynamic Balanced A Dist., B Dist. e A1 Dist., uma vez que estas foram lançadas a 7 de Setembro de 2011.

Desempenho do Fundo (não auditado) a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Subfundo/Classe (Moeda) *	Data de Lançamento	% 1 ano	% 2 anos	% 3 anos	% 4 anos	% 5 anos	% Desde o Lançamento
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund I Cap. (EUR)	28/09/2009	1,33	11,23	-	-	-	11,94
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund A1 Cap. (EUR)	28/09/2009	(0,66)	6,93	-	-	-	7,60
STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund A Cap. (USD)	17/02/2009	(6,75)	3,49	-	-	-	21,50
STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund C Cap. (USD)	17/02/2009	(6,25)	4,50	-	-	-	23,00
STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund I Cap. (USD)	17/02/2009	(5,16)	7,00	-	-	-	26,80
STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund A1 Cap. (USD)	17/02/2009	(7,12)	2,56	-	-	-	20,00
STS - Schroder Japan DGF C Cap. (JPY)	12/1/08	(2,13)	3,68	-	-	-	15,52
STS - Schroder Japan DGF I Cap. (JPY)	12/1/08	(1,22)	5,65	-	-	-	18,61
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund A Cap. (EUR)	31/08/2007	(2,65)	9,44	12,67	(6,52)	-	3,78
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund A Cap. (Cobertura em CHF)	2/2/11	-	-	-	-	-	(3,78)
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund A Cap. (Cobertura em USD)	1/7/10	(3,35)	8,41	10,76	(9,15)	0,36	3,02
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund B Cap. (EUR)	31/08/2007	(3,42)	7,71	9,99	(9,39)	-	(0,47)
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund C Cap. (EUR)	19/05/2006	(1,93)	11,06	15,18	(4,05)	5,59	7,84
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund C (Inst.) Cap. (EUR)	16/12/2009	(1,74)	11,42	-	-	-	8,19
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund C Cap. (Cobertura em CHF)	2/2/11	-	-	-	-	-	0,59
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund C Cap. (Cobertura em GBP)	1/12/07	(2,44)	10,38	13,85	(4,37)	-	9,52
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund C Cap. (Cobertura em USD)	9/5/08	(2,62)	10,27	14,95	-	-	8,83
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund I Cap. (EUR)	19/05/2006	(1,00)	13,15	18,39	(0,78)	9,77	12,29
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund I Cap. (Cobertura em GBP)	13/04/2007	(1,52)	12,44	17,01	(1,20)	-	14,20
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund A1 Cap. (EUR)	31/08/2007	(3,17)	8,33	10,96	(8,38)	-	1,05
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund A1 Cap. (Cobertura em PLN)	15/10/2009	(0,74)	13,32	-	-	-	10,69
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund A1 Cap. (Cobertura em USD)	31/08/2007	(3,84)	7,53	10,81	(9,05)	-	2,53
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund C1 Cap. (Cobertura em USD)	1/7/10	(4,30)	-	-	-	-	(2,85)
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund A Dist. (Cobertura em GBP)	15/06/2011	-	-	-	-	-	5,57

* Todos os dados de desempenho encontram-se numa base VPL a VPL [variação do preço de resgate ("bid to bid")], ajustados para dividendos, deduzidos de despesas e brutos de impostos. O termo "Desde o Lançamento" significa a data de lançamento do Fundo. O desempenho passado não constitui um indicador fiável de resultados futuros; os preços das ações e o seu rendimento poderão diminuir, bem como aumentar e os investidores poderão não recuperar o montante originalmente investido. Tenha em atenção que não são apresentados dados de desempenho para as classes de ações STS - Schroder Global Dynamic Balanced A Dist., B Dist. e A1 Dist., uma vez que estas foram lançadas a 7 de Setembro de 2011.



Relatório de Auditoria

Aos Accionistas da
Strategic Solutions

Efectuámos a auditoria das demonstrações financeiras em anexo da Strategic Solutions e de cada um dos seus subfundos, que incluem a demonstração do património líquido e a carteira de investimentos a 30 de Setembro de 2011 e a demonstração de resultados e a demonstração de variações patrimoniais para o ano findo nessa data e um resumo das políticas contabilísticas significativas e outras notas explicativas às demonstrações financeiras.

Responsabilidade do Conselho de Administração da SICAV pelas demonstrações financeiras

O Conselho de Administração da SICAV é responsável pela preparação e correcta apresentação destas demonstrações financeiras de acordo com os requisitos legais e regulamentares do Luxemburgo relativos à preparação de demonstrações financeiras e pelo controlo interno que o Conselho de Administração da SICAV determinar como necessário para a preparação de demonstrações financeiras isentas de inexactidões materiais, devido a fraude ou a erro.

Responsabilidade do Réviseur d'entreprises agréé

É nossa responsabilidade expressar uma opinião sobre estas demonstrações financeiras, com base na nossa auditoria. Realizámos a nossa auditoria de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria, conforme adoptadas para o Luxemburgo pela Commission de Surveillance du Secteur Financier. Essas normas exigem que obedeçamos a requisitos éticos e que se planeie e execute a auditoria para se obter uma garantia razoável sobre se as demonstrações financeiras estão isentas de inexactidões materiais.

Uma auditoria envolve a implementação de procedimentos de forma a obter provas de auditoria sobre os montantes e divulgações das demonstrações financeiras. Os procedimentos seleccionados dependem da análise do Réviseur d'entreprises agréé (auditor independente), incluindo a avaliação dos riscos de inexactidão material das demonstrações financeiras, devido a fraude ou a erro. Nessas avaliações de riscos, o Réviseur d'entreprises agréé considera o controlo interno relevante da entidade para a preparação e correcta apresentação das demonstrações financeiras, a fim de conceber processos de auditoria que sejam adequados às circunstâncias, mas não com a finalidade de exprimir uma opinião sobre a eficácia do controlo interno da entidade. Uma auditoria também inclui a avaliação da adequação das políticas contabilísticas utilizadas e da razoabilidade das estimativas contabilísticas efectuadas pelo Conselho de Administração da SICAV, bem como a avaliação da apresentação global das demonstrações financeiras.

Acreditamos que as provas de auditoria que obtivemos são suficientes e adequadas para fornecerem uma base para a nossa opinião de auditoria.

Opinião

Na nossa opinião, as demonstrações financeiras fornecem uma visão real e justa da posição financeira da Strategic Solutions e de cada um dos seus subfundos a 30 de Setembro de 2011 e dos resultados das suas operações e alterações nos seus activos líquidos para o ano então findo, em conformidade com os requisitos regulamentares e legais do Luxemburgo relativos à preparação das demonstrações financeiras.

Outras questões

A informação suplementar incluída no relatório anual foi analisada no contexto do nosso mandato, mas não foi sujeita a procedimentos de auditoria específicos efectuados de acordo com as normas acima descritas. Consequentemente, não exprimimos qualquer opinião sobre tal informação. No entanto, não temos qualquer observação a fazer com respeito a essa informação no contexto total das demonstrações financeiras.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Representada por

Luxemburgo, 11 de Janeiro de 2012

Valérie Tixier

Demonstração do Património Líquido a 30 de Setembro de 2011

	STS - Conservative Carteira USD	STS - Income & Growth Portfolio USD	STS - Balanced Carteira USD	STS - Growth Carteira USD
ACTIVOS				
Investimentos				
Títulos a preço de custo	39.686.081	42.529.902	88.453.414	31.577.363
Apreciação/(depreciação) não realizada	1.413.864	146.151	(3.314.717)	(1.547.785)
Títulos ao Valor de Mercado	41.099.945	42.676.053	85.138.697	30.029.578
Apreciação/(depreciação) líquida não realizada sobre contratos cambiais a prazo	603.310	518.722	969.064	302.367
sobre contratos de futuros	(65.596)	(239.423)	(695.424)	(287.521)
sobre contratos de swap de retorno total	-	-	-	-
	41.637.659	42.955.352	85.412.337	30.044.424
Numerário em bancos	8.681.129	12.597.551	36.346.582	16.046.130
Valores a Receber por Descontos de Comissões de Gestão *	32.432	30.275	65.278	18.291
Garantia a Receber de Contrato a Prazo de Classe com Cobertura Cambial	-	-	-	-
Valores a receber por subscrições	90.150	51.011	121.101	76.261
Dividendos e juros a receber	188	231	703	252
Créditos diversos e pré-pagamentos	17	95	-	98
Opções ao valor de mercado	-	-	-	-
TOTAL DOS ACTIVOS	50.441.575	55.634.515	121.946.001	46.185.456
PASSIVOS				
Execuções de Garantia Líquida a Pagar de Contrato a Prazo de Classe com Cobertura Cambial	-	-	-	-
Valores a pagar por resgates	631.969	282.629	560.345	49.142
Dividendos a pagar	110.695	-	-	-
Comissões de gestão a pagar	21.430	35.180	76.809	39.178
Outros valores a pagar e acumulações	57.831	66.754	139.295	54.806
TOTAL DOS PASSIVOS	821.925	384.563	776.449	143.126
TOTAL DOS ACTIVOS LÍQUIDOS	49.619.650	55.249.952	121.169.552	46.042.330

* Os Gestores de Investimentos possuem acordos em vigor para receber descontos sobre as comissões de gestão de alguns investimentos subjacentes. As acumulações são registadas numa base semanal para reflectir os pagamentos devidos a e recebidos pelos Fundos. O rendimento derivado para o ano em análise é apresentado na Demonstração de Resultados.

As notas das páginas 13 a 26 fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

Demonstração do Património Líquido a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

	STS - Aggressive Growth Portfolio USD	STS - Conservative Carteira (EURO) EUR	STS - Income & Growth Carteira (EURO) EUR	STS - Balanced Carteira (EURO) EUR
ACTIVOS				
Investimentos				
Títulos a preço de custo	6.130.040	19.508.891	10.239.738	14.053.523
Apreciação/(depreciação) não realizada	(357.183)	349.037	69.247	(272.212)
Títulos ao Valor de Mercado	5.772.857	19.857.928	10.308.985	13.781.311
Apreciação/(depreciação) líquida não realizada				
sobre contratos cambiais a prazo	52.198	50.509	31.996	41.727
sobre contratos de futuros	(81.037)	(139.785)	(108.497)	(157.894)
sobre contratos de swap de retorno total	-	-	-	-
	5.744.018	19.768.652	10.232.484	13.665.144
Numerário em bancos	3.045.121	16.047.327	9.443.529	11.119.038
Valores a Receber por Descontos de Comissões de Gestão *	3.822	12.921	8.467	10.848
Garantia a Receber de Contrato a Prazo de Classe com Cobertura Cambial	-	-	-	-
Valores a receber por subscrições	50	52.447	5.581	1.786
Dividendos e juros a receber	49	8.099	4.643	5.318
Créditos diversos e pré-pagamentos	474	-	-	-
Opções ao valor de mercado	-	-	-	-
TOTAL DOS ACTIVOS	8.793.534	35.889.446	19.694.704	24.802.134
PASSIVOS				
Execuções de Garantia Líquida a Pagar de Contrato a Prazo de Classe com Cobertura Cambial	-	-	-	-
Valores a pagar por resgates	5.235	76.623	43.019	195.570
Dividendos a pagar	-	241.877	195.037	160.893
Comissões de gestão a pagar	7.399	15.027	12.376	15.510
Outros valores a pagar e acumulações	15.334	43.664	25.240	29.905
TOTAL DOS PASSIVOS	27.968	377.191	275.672	401.878
TOTAL DOS ACTIVOS LÍQUIDOS	8.765.566	35.512.255	19.419.032	24.400.256

* Os Gestores de Investimentos possuem acordos em vigor para receber descontos sobre as comissões de gestão de alguns investimentos subjacentes. As acumulações são registadas numa base semanal para reflectir os pagamentos devidos a e recebidos pelos Fundos. O rendimento derivado para o ano em análise é apresentado na Demonstração de Resultados.

As notas das páginas 13 a 26 fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

Demonstração do Património Líquido a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

	STS - Growth Carteira (EURO) EUR	STS - Aggressive Growth Carteira (EURO) EUR	STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund EUR	STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund USD
ACTIVOS				
Investimentos				
Títulos a preço de custo	6.459.407	3.553.984	32.655.880	37.323.689
Apreciação/(depreciação) não realizada	(211.368)	(122.313)	42.214	(114.074)
Títulos ao Valor de Mercado	6.248.039	3.431.671	32.698.094	37.209.615
Apreciação/(depreciação) líquida não realizada				
sobre contratos cambiais a prazo	31.370	16.561	(125.366)	343.006
sobre contratos de futuros	(91.209)	(47.707)	(143.990)	(241.118)
sobre contratos de swap de retorno total	-	-	-	-
	6.188.200	3.400.525	32.428.738	37.311.503
Numerário em bancos	5.716.339	2.255.172	23.369.100	2.470.928
Valores a Receber por Descontos de Comissões de Gestão *	3.783	1.835	2.476	5.413
Garantia a Receber de Contrato a Prazo de Classe com Cobertura Cambial	-	-	-	-
Valores a receber por subscrições	1.150	321	214.014	-
Dividendos e juros a receber	2.711	1.023	107.443	16.501
Créditos diversos e pré-pagamentos	-	-	1.127	-
Opções ao valor de mercado	-	-	-	605.626
TOTAL DOS ACTIVOS	11.912.183	5.658.876	56.122.898	40.409.971
PASSIVOS				
Execuções de Garantia Líquida a Pagar de Contrato a Prazo de Classe com Cobertura Cambial	-	-	-	-
Valores a pagar por resgates	24.810	43.073	23.850	-
Dividendos a pagar	56.001	28.099	8	-
Comissões de gestão a pagar	9.875	4.661	18.566	32.443
Outros valores a pagar e acumulações	15.486	10.254	22.461	16.928
TOTAL DOS PASSIVOS	106.172	86.087	64.885	49.371
TOTAL DOS ACTIVOS LÍQUIDOS	11.806.011	5.572.789	56.058.013	40.360.600

* Os Gestores de Investimentos possuem acordos em vigor para receber descontos sobre as comissões de gestão de alguns investimentos subjacentes. As acumulações são registadas numa base semanal para reflectir os pagamentos devidos a e recebidos pelos Fundos. O rendimento derivado para o ano em análise é apresentado na Demonstração de Resultados.

As notas das páginas 13 a 26 fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

Demonstração do Património Líquido a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

	STS - Schroder Japan DGF JPY	STS - Schroder Global Diversified Growth Fund EUR	Total ** EUR
ACTIVOS			
Investimentos			
Títulos a preço de custo	483.719.071	148.119.668	420.668.126
Apreciação/(depreciação) não realizada	14.023.795	900.267	(1.896.974)
Títulos ao Valor de Mercado	497.742.866	149.019.935	418.771.152
Apreciação/(depreciação) líquida não realizada			
sobre contratos cambiais a prazo	2.292.561	(2.561.604)	(433.582)
sobre contratos de futuros	(641.433)	(1.276.656)	(3.160.839)
sobre contratos de swap de retorno total	-	(672.332)	(672.332)
	499.393.994	144.509.343	414.504.399
Numerário em bancos	69.551.705	30.297.990	157.390.068
Valores a Receber por Descontos de Comissões de Gestão *	-	11.946	167.107
Garantia a Receber de Contrato a Prazo de Classe com Cobertura Cambial	-	54.796	54.796
Valores a receber por subscrições	-	389.443	914.750
Dividendos e juros a receber	200.934	186.626	331.029
Créditos diversos e pré-pagamentos	-	48	1.680
Opções ao valor de mercado	-	1.232.532	1.679.736
TOTAL DOS ACTIVOS	569.146.633	176.682.723	575.043.565
PASSIVOS			
Execuções de Garantia Líquida a Pagar de Contrato a Prazo de Classe com Cobertura Cambial	-	54.796	54.796
Valores a pagar por resgates	-	165.651	1.701.871
Dividendos a pagar	-	-	763.654
Comissões de gestão a pagar	105	128.816	361.700
Outros valores a pagar e acumulações	355.977	80.347	489.923
TOTAL DOS PASSIVOS	356.082	429.610	3.371.944
TOTAL DOS ACTIVOS LÍQUIDOS	568.790.551	176.253.113	571.671.621

** Para o total da Demonstração do Património Líquido, que foi apresentado em euros, os activos e passivos em moedas diferentes do euro foram convertidos às seguintes taxas de câmbio de 30 de Setembro de 2011: 1 EUR = 1,354249959 USD e 1 EUR = 104,074109325 JPY.

* Os Gestores de Investimentos possuem acordos em vigor para receber descontos sobre as comissões de gestão de alguns investimentos subjacentes. As acumulações são registadas numa base semanal para reflectir os pagamentos devidos a e recebidos pelos Fundos. O rendimento derivado para o ano em análise é apresentado na Demonstração de Resultados.

As notas das páginas 13 a 26 fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

Demonstração do Património Líquido a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

	STS - Conservative Portfolio	STS - Income & Growth Portfolio	STS - Balanced Portfolio	STS - Growth Portfolio	STS - Aggressive Growth Portfolio
	USD	USD	USD	USD	USD
Valor Patrimonial Líquido					
a 30 de Setembro de 2011	49.619.650	55.249.952	121.169.552	46.042.330	8.765.566
a 30 de Setembro de 2010	50.976.440	51.835.443	143.319.517	59.472.792	14.730.419
a 30 de Setembro de 2009	45.912.897	53.838.683	156.041.305	55.746.578	17.609.687
Acções em Circulação^a					
a 30 de Setembro de 2011					
Classe A Cap.	-	-	-	-	-
Classe A Cap. com Cobertura em CHF	-	-	-	-	-
Classe A Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe A Dist.	-	-	-	-	-
Classe A Dist. com Cobertura em GBP	-	-	-	-	-
Classe B Cap.	-	-	-	-	-
Classe B Dist.	-	-	-	-	-
Classe C Cap.	-	-	-	-	-
Classe C Cap.*	797	15	1.494	16	16
Classe C Cap. com Cobertura em CHF	-	-	-	-	-
Classe C Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	-	-
Classe C Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe C (Inst.) Cap.	-	-	-	-	-
Classe I Cap.	-	-	-	-	-
Classe I Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap.	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap.*	268.389	290.173	614.487	243.122	47.574
Classe A1 Cap. com Cobertura em GBP*	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap. com Cobertura em PLN	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe A1 Dist.	-	-	-	-	-
Classe A1 Dist.*	13.398	-	-	-	-
Classe B1 Cap.*	55.890	139.335	315.576	92.728	26.678
Classe B1 Dist.*	37.537	-	-	-	-
Classe C1 Cap.*	8.664	11.133	46.664	46.530	155
Classe C1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe C1 Dist.*	-	-	-	-	-
Valor Patrimonial Líquido por Acção^{**a}					
a 30 de Setembro de 2011					
Classe A Cap.	-	-	-	-	-
Classe A Cap. com Cobertura em CHF	-	-	-	-	-
Classe A Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe A Dist.	-	-	-	-	-
Classe A Dist. com Cobertura em GBP	-	-	-	-	-
Classe B Cap.	-	-	-	-	-
Classe B Dist.	-	-	-	-	-
Classe C Cap.	-	-	-	-	-
Classe C Cap.*	133,73	127,93	126,49	122,37	120,09
Classe C Cap. com Cobertura em CHF	-	-	-	-	-
Classe C Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	-	-
Classe C Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe C (Inst.) Cap.	-	-	-	-	-
Classe I Cap.	-	-	-	-	-
Classe I Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap.	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap.*	133,40	127,60	126,18	122,79	120,59
Classe A1 Cap. com Cobertura em GBP*	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap. com Cobertura em PLN	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe A1 Dist.	-	-	-	-	-
Classe A1 Dist.*	109,91	-	-	-	-
Classe B1 Cap.*	127,75	120,80	119,39	114,64	112,78
Classe B1 Dist.*	105,63	-	-	-	-
Classe C1 Cap.*	130,63	124,95	123,58	119,44	117,23
Classe C1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe C1 Dist.*	-	-	-	-	-

^a Consulte a secção "Classes de Acções" das Notas às Demonstrações Financeiras, na página 13, relativamente à convenção de denominação utilizada para as classes de acções.

* Classes de acções Multi-Manager.

** O Valor Patrimonial Líquido por Acção de cada classe de acções é indicado na moeda da classe de acções.

As notas das páginas 13 a 26 fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

Demonstração do Património Líquido a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

	STS - Conservative	STS - Income &	STS - Balanced	STS - Growth	STS - Aggressive
	Portfolio	Growth Portfolio	Portfolio	Portfolio	Growth Portfolio
	USD	USD	USD	USD	USD
Acções em Circulação^a					
a 30 de Setembro de 2010					
Classe A Cap.	-	-	-	-	-
Classe A Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe B Cap.	-	-	-	-	-
Classe C Cap.	-	-	-	-	-
Classe C Cap. *	90	390	1.378	16	16
Classe C Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	-	-
Classe C Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe C (Inst.) Cap.	-	-	-	-	-
Classe I Cap.	-	-	-	-	-
Classe I Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap.	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap. *	239.439	180.325	620.047	300.200	77.495
Classe A1 Cap. com Cobertura em GBP *	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap. com Cobertura em PLN	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe A1 Dist. *	14.278	-	-	-	-
Classe B1 Cap. *	92.014	227.902	485.260	124.346	40.083
Classe B1 Dist. *	51.697	-	-	-	-
Classe C1 Cap. *	9.013	12.397	51.854	54.728	1.431
Classe C1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe C1 Dist. *	-	-	-	-	-
Valor Patrimonial Líquido por Acção^{**a}					
a 30 de Setembro de 2010					
Classe A Cap.	-	-	-	-	-
Classe A Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe B Cap.	-	-	-	-	-
Classe C Cap.	-	-	-	-	-
Classe C Cap. *	129,57	125,95	125,85	125,18	124,99
Classe C Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	-	-
Classe C Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe C (Inst.) Cap.	-	-	-	-	-
Classe I Cap.	-	-	-	-	-
Classe I Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap.	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap. *	130,02	126,37	126,30	126,38	126,27
Classe A1 Cap. com Cobertura em GBP *	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap. com Cobertura em PLN	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe A1 Dist. *	111,51	-	-	-	-
Classe B1 Cap. *	125,18	120,48	120,34	118,82	118,93
Classe B1 Dist. *	107,76	-	-	-	-
Classe C1 Cap. *	127,83	124,25	124,20	123,45	123,23
Classe C1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe C1 Dist. *	-	-	-	-	-

^a Consulte a secção "Classes de Acções" das Notas às Demonstrações Financeiras, na página 13, relativamente à convenção de denominação utilizada para as classes de acções.

* Classes de acções Multi-Manager.

** O Valor Patrimonial Líquido por Acção de cada classe de acções é indicado na moeda da classe de acções.

As notas das páginas 13 a 26 fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

Demonstração do Património Líquido a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

	STS - Conservative Portfolio	STS - Income & Growth Portfolio	STS - Balanced Portfolio	STS - Growth Portfolio	STS - Aggressive Growth Portfolio
	USD	USD	USD	USD	USD
Acções em Circulação^a					
a 30 de Setembro de 2009					
Classe A Cap.	-	-	-	-	-
Classe A Cap.*	-	-	-	-	-
Classe B Cap.	-	-	-	-	-
Classe B Cap.*	-	-	-	-	-
Classe C Cap.	-	-	-	-	-
Classe C Cap.*	15	15	16	16	16
Classe C Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	-	-
Classe C Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe I Cap.	-	-	-	-	-
Classe I Cap.*	-	-	-	-	-
Classe I Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap.	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap.*	170.018	182.817	634.125	310.247	104.658
Classe A1 Cap. com Cobertura em GBP*	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe A1 Dist.*	16.484	-	-	-	-
Classe B1 Cap.*	135.493	287.952	599.252	152.260	45.743
Classe B1 Dist.*	71.296	-	-	-	-
Classe C1 Cap.*	5.861	5.093	139.268	26.151	1.354
Classe C1 Dist.*	-	-	-	-	-
Valor Patrimonial Líquido por Acção^{**a}					
a 30 de Setembro de 2009					
Classe A Cap.	-	-	-	-	-
Classe A Cap.*	-	-	-	-	-
Classe B Cap.	-	-	-	-	-
Classe B Cap.*	-	-	-	-	-
Classe C Cap.	-	-	-	-	-
Classe C Cap.*	118,59	114,90	114,80	114,34	116,00
Classe C Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	-	-
Classe C Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe I Cap.	-	-	-	-	-
Classe I Cap.*	-	-	-	-	-
Classe I Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap.	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap.*	119,71	115,96	115,88	116,12	117,88
Classe A1 Cap. com Cobertura em GBP*	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe A1 Dist.*	106,87	-	-	-	-
Classe B1 Cap.*	115,88	111,32	111,18	109,94	111,81
Classe B1 Dist.*	103,85	-	-	-	-
Classe C1 Cap.*	118,17	114,46	114,39	113,90	115,52
Classe C1 Dist.*	-	-	-	-	-

^a Consulte a secção "Classes de Acções" das Notas às Demonstrações Financeiras, na página 13, relativamente à convenção de denominação utilizada para as classes de acções.

* Classes de acções Multi-Manager.

** O Valor Patrimonial Líquido por Acção de cada classe de acções é indicado na moeda da classe de acções.

As notas das páginas 13 a 26 fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

Demonstração do Património Líquido a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

	STS - Conservative Portfolio (EURO)	STS - Income & Growth Portfolio (EURO)	STS - Balanced Portfolio (EURO)	STS - Growth Portfolio (EURO)	STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO)
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valor Patrimonial Líquido					
a 30 de Setembro de 2011	35.512.255	19.419.032	24.400.256	11.806.011	5.572.789
a 30 de Setembro de 2010	30.660.564	24.958.177	34.192.116	14.629.074	7.372.548
a 30 de Setembro de 2009	28.737.761	30.399.428	37.863.258	15.496.584	10.114.060
Acções em Circulação^a					
a 30 de Setembro de 2011					
Classe A Cap.	-	-	-	-	-
Classe A Cap. com Cobertura em CHF	-	-	-	-	-
Classe A Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe A Dist.	-	-	-	-	-
Classe A Dist. com Cobertura em GBP	-	-	-	-	-
Classe B Cap.	-	-	-	-	-
Classe B Dist.	-	-	-	-	-
Classe C Cap.	-	-	-	-	-
Classe C Cap.*	-	-	-	-	-
Classe C Cap. com Cobertura em CHF	-	-	-	-	-
Classe C Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	-	-
Classe C Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe C (Inst.) Cap.	-	-	-	-	-
Classe I Cap.	-	-	-	-	-
Classe I Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap.	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap.*	111.143	60.715	111.818	62.456	27.631
Classe A1 Cap. com Cobertura em GBP*	-	-	1.163	390	902
Classe A1 Cap. com Cobertura em PLN	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe A1 Dist.	-	-	-	-	-
Classe A1 Dist.*	5.462	11.923	15.222	7.573	5.792
Classe B1 Cap.*	-	-	-	-	-
Classe B1 Dist.*	-	-	-	-	-
Classe C1 Cap.*	99.278	32.077	37.591	22.134	14.533
Classe C1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe C1 Dist.*	119.536	94.595	88.694	37.036	18.787
Valor Patrimonial Líquido por Acção^{**a}					
a 30 de Setembro de 2011					
Classe A Cap.	-	-	-	-	-
Classe A Cap. com Cobertura em CHF	-	-	-	-	-
Classe A Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe A Dist.	-	-	-	-	-
Classe A Dist. com Cobertura em GBP	-	-	-	-	-
Classe B Cap.	-	-	-	-	-
Classe B Dist.	-	-	-	-	-
Classe C Cap.	-	-	-	-	-
Classe C Cap.*	-	-	-	-	-
Classe C Cap. com Cobertura em CHF	-	-	-	-	-
Classe C Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	-	-
Classe C Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe C (Inst.) Cap.	-	-	-	-	-
Classe I Cap.	-	-	-	-	-
Classe I Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap.	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap.*	113,27	106,84	102,41	96,08	87,04
Classe A1 Cap. com Cobertura em GBP*	-	-	96,27	88,82	78,97
Classe A1 Cap. com Cobertura em PLN	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe A1 Dist.	-	-	-	-	-
Classe A1 Dist.*	98,54	91,47	88,54	83,91	77,19
Classe B1 Cap.*	-	-	-	-	-
Classe B1 Dist.*	-	-	-	-	-
Classe C1 Cap.*	111,02	104,74	100,40	94,18	85,36
Classe C1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe C1 Dist.*	95,05	89,66	86,79	82,23	74,42

^a Consulte a secção "Classes de Acções" das Notas às Demonstrações Financeiras, na página 13, relativamente à convenção de denominação utilizada para as classes de acções.

* Classes de acções Multi-Manager.

** O Valor Patrimonial Líquido por Acção de cada classe de acções é indicado na moeda da classe de acções.

As notas das páginas 13 a 26 fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

Demonstração do Património Líquido a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

	STS - Conservative Portfólio (EURO)	STS - Income & Growth Portfólio (EURO)	STS - Balanced Portfólio (EURO)	STS - Growth Portfólio (EURO)	STS - Aggressive Growth Portfólio (EURO)
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Acções em Circulação^a					
a 30 de Setembro de 2010					
Classe A Cap.	-	-	-	-	-
Classe A Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe B Cap.	-	-	-	-	-
Classe C Cap.	-	-	-	-	-
Classe C Cap.*	-	-	-	-	-
Classe C Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	-	-
Classe C Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe C (Inst.) Cap.	-	-	-	-	-
Classe I Cap.	-	-	-	-	-
Classe I Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap.	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap.*	60.283	87.033	170.543	76.086	35.591
Classe A1 Cap. com Cobertura em GBP*	-	-	223	390	902
Classe A1 Cap. com Cobertura em PLN	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe A1 Dist.*	6.508	17.771	18.577	10.478	8.748
Classe B1 Cap.*	-	-	-	-	-
Classe B1 Dist.*	-	-	-	-	-
Classe C1 Cap.*	70.678	33.403	50.613	25.550	17.872
Classe C1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe C1 Dist.*	161.468	116.541	113.247	45.057	22.290
Valor Patrimonial Líquido por Acção^{**a}					
a 30 de Setembro de 2010					
Classe A Cap.	-	-	-	-	-
Classe A Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe B Cap.	-	-	-	-	-
Classe C Cap.	-	-	-	-	-
Classe C Cap.*	-	-	-	-	-
Classe C Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	-	-
Classe C Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe C (Inst.) Cap.	-	-	-	-	-
Classe I Cap.	-	-	-	-	-
Classe I Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap.	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap.*	110,56	104,88	101,44	96,89	90,06
Classe A1 Cap. com Cobertura em GBP*	-	-	95,89	90,05	82,17
Classe A1 Cap. com Cobertura em PLN	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe A1 Dist.*	100,11	93,46	90,85	87,21	82,31
Classe B1 Cap.*	-	-	-	-	-
Classe B1 Dist.*	-	-	-	-	-
Classe C1 Cap.*	108,79	103,23	99,84	95,36	88,68
Classe C1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe C1 Dist.*	96,95	92,00	89,41	85,81	79,67

^a Consulte a secção "Classes de Acções" das Notas às Demonstrações Financeiras, na página 13, relativamente à convenção de denominação utilizada para as classes de acções.

* Classes de acções Multi-Manager.

** O Valor Patrimonial Líquido por Acção de cada classe de acções é indicado na moeda da classe de acções.

As notas das páginas 13 a 26 fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

Demonstração do Património Líquido a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

	STS - Conservative Portfólio (EURO)	STS - Income & Growth Portfólio (EURO)	STS - Balanced Portfólio (EURO)	STS - Growth Portfólio (EURO)	STS - Aggressive Growth Portfólio (EURO)
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Acções em Circulação^a					
a 30 de Setembro de 2009					
Classe A Cap.	-	-	-	-	-
Classe A Cap.*	-	-	-	-	-
Classe B Cap.	-	-	-	-	-
Classe B Cap.*	-	-	-	-	-
Classe C Cap.	-	-	-	-	-
Classe C Cap.*	-	-	-	-	-
Classe C Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	-	-
Classe C Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe I Cap.	-	-	-	-	-
Classe I Cap.*	-	-	-	-	-
Classe I Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap.	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap.*	35.755	116.295	197.149	88.982	65.383
Classe A1 Cap. com Cobertura em GBP*	-	-	534	100	940
Classe A1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe A1 Dist.*	9.735	23.027	26.415	13.584	11.535
Classe B1 Cap.*	-	-	-	-	-
Classe B1 Dist.*	-	-	-	-	-
Classe C1 Cap.*	77.056	43.596	64.198	31.222	19.537
Classe C1 Dist.*	180.510	153.493	143.817	50.987	30.376
Valor Patrimonial Líquido por Acção^{** a}					
a 30 de Setembro de 2009					
Classe A Cap.	-	-	-	-	-
Classe A Cap.*	-	-	-	-	-
Classe B Cap.	-	-	-	-	-
Classe B Cap.*	-	-	-	-	-
Classe C Cap.	-	-	-	-	-
Classe C Cap.*	-	-	-	-	-
Classe C Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	-	-
Classe C Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe I Cap.	-	-	-	-	-
Classe I Cap.*	-	-	-	-	-
Classe I Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap.	-	-	-	-	-
Classe A1 Cap.*	100,31	94,56	90,70	86,45	81,36
Classe A1 Cap. com Cobertura em GBP*	-	-	85,78	80,44	74,27
Classe A1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	-	-
Classe A1 Dist.*	94,55	87,73	84,13	80,19	76,64
Classe B1 Cap.*	-	-	-	-	-
Classe B1 Dist.*	-	-	-	-	-
Classe C1 Cap.*	99,09	93,45	89,62	85,42	80,44
Classe C1 Dist.*	91,93	86,70	83,13	79,22	74,47

^a Consulte a secção "Classes de Acções" das Notas às Demonstrações Financeiras, na página 13, relativamente à convenção de denominação utilizada para as classes de acções.

* Classes de acções Multi-Manager.

** O Valor Patrimonial Líquido por Acção de cada classe de acções é indicado na moeda da classe de acções.

As notas das páginas 13 a 26 fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

Demonstração do Património Líquido a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

	STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund EUR	STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund USD	STS - Schroder Japan DGF JPY	STS - Schroder Global Diversified Growth Fund EUR
Valor Patrimonial Líquido				
a 30 de Setembro de 2011	56.058.013	40.360.600	568.790.551	176.253.113
a 30 de Setembro de 2010	22.755.307	34.895.738	575.772.184	117.178.467
a 30 de Setembro de 2009	5.039.333	18.533.977	538.365.299	90.498.023
Acções em Circulação^a				
a 30 de Setembro de 2011				
Classe A Cap.	81.791	1.084.074	-	426.177
Classe A Cap. com Cobertura em CHF	6.252	-	-	2.871
Classe A Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	13.685
Classe A Dist.	14	-	-	-
Classe A Dist. com Cobertura em GBP	-	-	-	938
Classe B Cap.	21.834	-	-	35.823
Classe B Dist.	14	-	-	-
Classe C Cap.	27.507	1.579.373	1.500	198.026
Classe C Cap.*	-	-	-	-
Classe C Cap. com Cobertura em CHF	6.017	-	-	5.802
Classe C Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	177.046
Classe C Cap. com Cobertura em USD	93.400	-	-	4.621
Classe C (Inst.) Cap.	-	-	-	376.960
Classe I Cap.	286.390	611.789	4.801.500	139.715
Classe I Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	152.155
Classe A1 Cap.	19.016	150	-	11.901
Classe A1 Cap.*	-	-	-	-
Classe A1 Cap. com Cobertura em GBP*	-	-	-	-
Classe A1 Cap. com Cobertura em PLN	-	-	-	23.878
Classe A1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	99.821
Classe A1 Dist.	14	-	-	-
Classe A1 Dist.*	-	-	-	-
Classe B1 Cap.*	-	-	-	-
Classe B1 Dist.*	-	-	-	-
Classe C1 Cap.*	-	-	-	-
Classe C1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	60.367
Classe C1 Dist.*	-	-	-	-
Valor Patrimonial Líquido por Acção^{**a}				
a 30 de Setembro de 2011				
Classe A Cap.	108,74	12,15	-	95,33
Classe A Cap. com Cobertura em CHF	96,08	-	-	91,37
Classe A Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	93,63
Classe A Dist.	108,54	-	-	-
Classe A Dist. com Cobertura em GBP	-	-	-	100,64
Classe B Cap.	107,41	-	-	92,35
Classe B Dist.	107,22	-	-	-
Classe C Cap.	110,39	12,30	115	107,84
Classe C Cap.*	-	-	-	-
Classe C Cap. com Cobertura em CHF	96,42	-	-	91,83
Classe C Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	100,89
Classe C Cap. com Cobertura em USD	97,20	-	-	96,33
Classe C (Inst.) Cap.	-	-	-	108,19
Classe I Cap.	111,94	12,68	118	112,29
Classe I Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	100,72
Classe A1 Cap.	107,60	12,00	-	93,41
Classe A1 Cap.*	-	-	-	-
Classe A1 Cap. com Cobertura em GBP*	-	-	-	-
Classe A1 Cap. com Cobertura em PLN	-	-	-	387,37
Classe A1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	92,84
Classe A1 Dist.	107,40	-	-	-
Classe A1 Dist.*	-	-	-	-
Classe B1 Cap.*	-	-	-	-
Classe B1 Dist.*	-	-	-	-
Classe C1 Cap.*	-	-	-	-
Classe C1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	93,45
Classe C1 Dist.*	-	-	-	-

^a Consulte a secção "Classes de Acções" das Notas às Demonstrações Financeiras, na página 13, relativamente à convenção de denominação utilizada para as classes de acções.

* Classes de acções Multi-Manager.

** O Valor Patrimonial Líquido por Acção de cada classe de acções é indicado na moeda da classe de acções.

As notas das páginas 13 a 26 fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

Demonstração do Património Líquido a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

	STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund EUR	STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund USD	STS - Schroder Japan DGF JPY	STS - Schroder Global Diversified Growth Fund EUR
Acções em Circulação^a				
a 30 de Setembro de 2010				
Classe A Cap.	1.457	1.415.994	-	246.078
Classe A Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	4.785
Classe B Cap.	1.153	-	-	33.639
Classe C Cap.	29.492	1.253.585	1.500	159.449
Classe C Cap.*	-	-	-	-
Classe C Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	142.116
Classe C Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	1.486
Classe C (Inst.) Cap.	-	-	-	71.655
Classe I Cap.	174.128	150	4.801.500	185.115
Classe I Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	140.208
Classe A1 Cap.	15	150	-	2.467
Classe A1 Cap.*	-	-	-	-
Classe A1 Cap. com Cobertura em GBP*	-	-	-	-
Classe A1 Cap. com Cobertura em PLN	-	-	-	19.779
Classe A1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	66.035
Classe A1 Dist.*	-	-	-	-
Classe B1 Cap.*	-	-	-	-
Classe B1 Dist.*	-	-	-	-
Classe C1 Cap.*	-	-	-	-
Classe C1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	32.309
Classe C1 Dist.*	-	-	-	-
Valor Patrimonial Líquido por Acção^{**a}				
a 30 de Setembro de 2010				
Classe A Cap.	108,91	13,03	-	97,93
Classe A Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	96,88
Classe B Cap.	108,20	-	-	95,62
Classe C Cap.	109,67	13,12	118	109,96
Classe C Cap.*	-	-	-	-
Classe C Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	103,41
Classe C Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	98,92
Classe C (Inst.) Cap.	-	-	-	110,11
Classe I Cap.	110,47	13,37	120	113,42
Classe I Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	102,27
Classe A1 Cap.	108,31	12,92	-	96,47
Classe A1 Cap.*	-	-	-	-
Classe A1 Cap. com Cobertura em GBP*	-	-	-	-
Classe A1 Cap. com Cobertura em PLN	-	-	-	390,25
Classe A1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	96,55
Classe A1 Dist.*	-	-	-	-
Classe B1 Cap.*	-	-	-	-
Classe B1 Dist.*	-	-	-	-
Classe C1 Cap.*	-	-	-	-
Classe C1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	97,65
Classe C1 Dist.*	-	-	-	-

^a Consulte a secção "Classes de Acções" das Notas às Demonstrações Financeiras, na página 13, relativamente à convenção de denominação utilizada para as classes de acções.

* Classes de acções Multi-Manager.

** O Valor Patrimonial Líquido por Acção de cada classe de acções é indicado na moeda da classe de acções.

As notas das páginas 13 a 26 fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

Demonstração do Património Líquido a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

	STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund EUR	STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund USD	STS - Schroder Japan DGF JPY	STS - Schroder Global Diversified Growth Fund EUR
Acções em Circulação^a				
a 30 de Setembro de 2009				
Classe A Cap.	-	1.435.636	-	220.647
Classe A Cap.*	15	-	-	-
Classe B Cap.	-	-	-	31.120
Classe B Cap.*	15	-	-	-
Classe C Cap.	-	142.703	1.500	151.330
Classe C Cap.*	15	-	-	-
Classe C Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	165.676
Classe C Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	1.359
Classe I Cap.	-	150	4.801.500	241.234
Classe I Cap.*	50.015	-	-	-
Classe I Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	133.420
Classe A1 Cap.	-	150	-	936
Classe A1 Cap.*	15	-	-	-
Classe A1 Cap. com Cobertura em GBP*	-	-	-	-
Classe A1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	271
Classe A1 Dist.*	-	-	-	-
Classe B1 Cap.*	-	-	-	-
Classe B1 Dist.*	-	-	-	-
Classe C1 Cap.*	-	-	-	-
Classe C1 Dist.*	-	-	-	-
Valor Patrimonial Líquido por Acção** a				
a 30 de Setembro de 2009				
Classe A Cap.	-	11,74	-	87,11
Classe A Cap.*	100,63	-	-	-
Classe B Cap.	-	-	-	85,74
Classe B Cap.*	100,62	-	-	-
Classe C Cap.	-	11,77	111	97,10
Classe C Cap.*	100,63	-	-	-
Classe C Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	91,40
Classe C Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	87,36
Classe I Cap.	-	11,85	112	99,24
Classe I Cap.*	100,64	-	-	-
Classe I Cap. com Cobertura em GBP	-	-	-	89,58
Classe A1 Cap.	-	11,70	-	86,23
Classe A1 Cap.*	100,63	-	-	-
Classe A1 Cap. com Cobertura em GBP*	-	-	-	-
Classe A1 Cap. com Cobertura em USD	-	-	-	86,34
Classe A1 Dist.*	-	-	-	-
Classe B1 Cap.*	-	-	-	-
Classe B1 Dist.*	-	-	-	-
Classe C1 Cap.*	-	-	-	-
Classe C1 Dist.*	-	-	-	-

^a Consulte a secção "Classes de Acções" das Notas às Demonstrações Financeiras, na página 13, relativamente à convenção de denominação utilizada para as classes de acções.

* Classes de acções Multi-Manager.

** O Valor Patrimonial Líquido por Acção de cada classe de acções é indicado na moeda da classe de acções.

As notas das páginas 13 a 26 fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

Demonstração de Variações Patrimoniais para o Ano Findo a 30 de Setembro de 2011

	STS - Conservative Portfolio USD	STS - Income & Growth Portfolio USD	STS - Balanced Portfolio USD	STS - Growth Portfolio USD	STS - Aggressive Growth Portfolio USD
INVESTIMENTO LÍQUIDO (PERDA) *	(675.137)	(931.463)	(2.031.024)	(959.996)	(231.596)
Ganhos/(perdas) líquidos(as) realizados(as)					
sobre títulos vendidos	5.098.844	5.084.053	15.131.657	6.111.688	1.502.646
sobre contratos de opções	(166.450)	(177.074)	(485.183)	(198.323)	(49.581)
sobre contratos de futuros	(88.894)	(145.265)	107.463	212.430	149.071
sobre contratos de swap de retorno total	-	-	-	-	-
sobre contratos cambiais a prazo	(546.071)	(581.995)	(1.304.350)	(486.637)	(147.786)
sobre câmbio relativamente a outros activos líquidos	(64.548)	(63.676)	(13.347)	(8.239)	323
LUCRO/(PERDA) LÍQUIDO(A) REALIZADO(A)	4.232.881	4.116.043	13.436.240	5.630.919	1.454.673
Alteração líquida na apreciação/(depreciação) não realizada					
sobre investimentos	(3.000.293)	(3.489.543)	(11.365.614)	(5.555.696)	(1.239.731)
sobre contratos de opções	-	-	-	-	-
sobre contratos de futuros	25.353	(168.713)	(659.661)	(281.986)	(104.001)
sobre contratos de swap de retorno total	-	-	-	-	-
sobre contratos cambiais a prazo	662.103	592.639	1.092.138	335.556	72.140
sobre câmbio relativamente a outros activos líquidos	(232)	2.591	773	(67)	(659)
ALTERAÇÃO LÍQUIDA NA APRECIÇÃO/(DEPRECIÇÃO) NÃO REALIZADA	(2.313.069)	(3.063.026)	(10.932.364)	(5.502.193)	(1.272.251)
ALTERAÇÃO LÍQUIDA NO TOTAL DOS ACTIVOS LÍQUIDOS COMO RESULTADO DE OPERAÇÕES	1.244.675	121.554	472.852	(831.270)	(49.174)
Receita líquida da emissão de acções	19.872.926	28.120.897	34.876.134	8.196.200	1.423.223
Pagamento por acções resgatadas	(22.227.052)	(24.827.942)	(57.498.951)	(20.795.392)	(7.338.902)
Dividendos declarados para o Período a partir de rendimento de investimento líquido	(247.339)	-	-	-	-
Aumento/(diminuição) nos Activos Líquidos para o Período	(1.356.790)	3.414.509	(22.149.965)	(13.430.462)	(5.964.853)
Activos Líquidos no início do período	50.976.440	51.835.443	143.319.517	59.472.792	14.730.419
ACTIVOS LÍQUIDOS NO FINAL DO PERÍODO	49.619.650	55.249.952	121.169.552	46.042.330	8.765.566

* Consulte a Demonstração de Resultados nas páginas 46 a 48 para o cálculo do Investimento Líquido (Perda).

As notas das páginas 13 a 26 fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

Demonstração de Variações Patrimoniais para o Ano Findo a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

	STS - Conservative Portfolio (EURO) EUR	STS - Income & Growth Portfolio (EURO) EUR	STS - Balanced Portfolio (EURO) EUR	STS - Growth Portfolio (EURO) EUR	STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO) EUR
INVESTIMENTO LÍQUIDO (PERDA) *	(464.134)	(317.902)	(396.107)	(232.612)	(135.863)
Ganhos/(perdas) líquidos(as) realizados(as)					
sobre títulos vendidos	1.953.803	2.179.922	2.897.326	1.237.068	603.164
sobre contratos de opções	(106.960)	(80.872)	(106.960)	(46.958)	(23.479)
sobre contratos de futuros	481.277	310.921	370.296	91.812	73.783
sobre contratos de swap de retorno total	-	-	-	-	-
sobre contratos cambiais a prazo	646.391	429.311	546.929	222.012	36.394
sobre câmbio relativamente a outros activos líquidos	19.007	(5.486)	(6.661)	(3.118)	3.813
LUCRO/(PERDA) LÍQUIDO(A) REALIZADO(A)	2.993.518	2.833.796	3.700.930	1.500.816	693.675
Alteração líquida na apreciação/(depreciação) não realizada					
sobre investimentos	(1.521.677)	(1.585.804)	(2.130.592)	(1.061.054)	(634.124)
sobre contratos de opções	-	-	-	-	-
sobre contratos de futuros	(102.914)	(110.542)	(160.855)	(95.362)	(55.574)
sobre contratos de swap de retorno total	-	-	-	-	-
sobre contratos cambiais a prazo	(341.669)	(254.141)	(314.270)	(83.887)	13.544
sobre câmbio relativamente a outros activos líquidos	1.213	2.475	3.453	2.028	1.429
ALTERAÇÃO LÍQUIDA NA APRECIÇÃO/(DEPRECIÇÃO) NÃO REALIZADA	(1.965.047)	(1.948.012)	(2.602.264)	(1.238.275)	(674.725)
ALTERAÇÃO LÍQUIDA NO TOTAL DOS ACTIVOS LÍQUIDOS COMO RESULTADO DE OPERAÇÕES	564.337	567.882	702.559	29.929	(116.913)
Receita líquida da emissão de acções	21.421.375	3.102.105	2.825.603	534.472	213.832
Pagamento por acções resgatadas	(16.576.367)	(8.788.165)	(12.965.945)	(3.264.402)	(1.834.179)
Dividendos declarados para o Período a partir de rendimento de investimento líquido	(557.654)	(420.967)	(354.077)	(123.062)	(62.499)
Aumento/(diminuição) nos Activos Líquidos para o Período	4.851.691	(5.539.145)	(9.791.860)	(2.823.063)	(1.799.759)
Activos Líquidos no início do período	30.660.564	24.958.177	34.192.116	14.629.074	7.372.548
ACTIVOS LÍQUIDOS NO FINAL DO PERÍODO	35.512.255	19.419.032	24.400.256	11.806.011	5.572.789

* Consulte a Demonstração de Resultados nas páginas 46 a 48 para o cálculo do Investimento Líquido (Perda).

As notas das páginas 13 a 26 fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

Demonstração de Variações Patrimoniais para o Ano Findo a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

	STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund EUR	STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund USD	STS - Schroder Japan DGF JPY	STS - Schroder Global Diversified Growth Fund EUR	Total ** EUR
INVESTIMENTO LÍQUIDO (PERDA) *	(92.304)	(423.059)	(654.002)	(1.322.175)	(6.845.746)
Ganhos/(perdas) líquidos(as) realizados(as)					
sobre títulos vendidos	(243.594)	2.142.436	2.023.463	6.564.048	41.108.411
sobre contratos de opções	-	(534.826)	(1.271.891)	1.236.170	(331.191)
sobre contratos de futuros	479.358	225.028	2.635.486	(796.301)	1.376.017
sobre contratos de swap de retorno total	-	-	-	(907.054)	(907.054)
sobre contratos cambiais a prazo	724.836	(96.615)	14.841.958	206.543	619.080
sobre câmbio relativamente a outros activos líquidos	(322.715)	(82.747)	(757.878)	837.724	343.796
LUCRO/(PERDA) LÍQUIDO(A) REALIZADO(A)	637.885	1.653.276	17.471.138	7.141.130	42.209.059
Alteração líquida na apreciação/(depreciação) não realizada					
sobre investimentos	18.370	(4.693.082)	(26.185.212)	(9.858.556)	(38.693.091)
sobre contratos de opções	-	439.022	-	799.478	1.123.659
sobre contratos de futuros	(188.492)	(241.118)	(1.097.483)	(998.231)	(2.778.543)
sobre contratos de swap de retorno total	-	-	-	(672.332)	(672.332)
sobre contratos cambiais a prazo	(483.900)	312.360	3.835.744	(4.530.468)	(3.693.260)
sobre câmbio relativamente a outros activos líquidos	4.136	(40.515)	(351.818)	(6.695)	(23.482)
ALTERAÇÃO LÍQUIDA NA APRECIÇÃO/(DEPRECIÇÃO) NÃO REALIZADA	(649.886)	(4.223.333)	(23.798.769)	(15.266.804)	(44.737.049)
ALTERAÇÃO LÍQUIDA NO TOTAL DOS ACTIVOS LÍQUIDOS COMO RESULTADO DE OPERAÇÕES	(104.305)	(2.993.116)	(6.981.633)	(9.447.849)	(9.373.736)
Receita líquida da emissão de acções	36.109.084	15.005.460	-	108.485.622	252.068.016
Pagamento por acções resgatadas	(2.702.065)	(6.547.482)	-	(39.963.127)	(188.908.151)
Dividendos declarados para o Período a partir de rendimento de investimento líquido	(8)	-	-	-	(1.700.906)
Aumento/(diminuição) nos Activos Líquidos para o Período	33.302.706	5.464.862	(6.981.633)	59.074.646	52.085.223
Activos Líquidos no início do período	22.755.307	34.895.738	575.772.184	117.178.467	519.586.398 ***
ACTIVOS LÍQUIDOS NO FINAL DO PERÍODO	56.058.013	40.360.600	568.790.551	176.253.113	571.671.621

** Para o total da Demonstração de Variações Patrimoniais, que foi apresentado em euros, os activos e passivos em moedas diferentes do euro foram convertidos às seguintes taxas de câmbio de 30 de Setembro de 2011: 1 EUR = 1,354249959 USD e 1 EUR = 104,074109325 JPY.

* Consulte a Demonstração de Resultados nas páginas 46 a 48 para o cálculo do Investimento Líquido (Perda).

*** O balanço inicial foi combinado, utilizando as taxas de câmbio em vigor a 30 de Setembro de 2011. Os mesmos activos líquidos combinados através das taxas de câmbio em vigor a 30 de Setembro de 2010 reflectiam um montante de 517.395.041 EUR.

As notas das páginas 13 a 26 fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

Demonstração de Resultados para o Ano Findo a 30 de Setembro de 2011

	STS - Conservative Portfólio USD	STS - Income & Growth Portfólio USD	STS - Balanced Portfólio USD	STS - Growth Portfólio USD	STS - Aggressive Growth Portfólio USD
RENDIMENTO					
Juros bancários	5.337	5.867	15.197	6.542	1.209
Juros obrigacionistas	-	-	-	-	-
Dividendos líquidos	43.906	57.078	179.759	34.227	11.055
Outro Rendimento	-	-	-	-	-
Rendimento de Descontos de Comissões de Gestão **	137.401	177.386	565.223	262.402	72.507
Total de Rendimentos	186.644	240.331	760.179	303.171	84.771
DESPESAS					
Comissões de administração	124.784	137.062	314.846	136.086	46.903
Comissões de gestão	261.932	438.168	1.073.300	582.335	134.774
Encargos bancários e com juros	2.781	3.347	4.390	2.078	1.518
Juros sobre swaps a pagar	-	-	-	-	-
Comissões da entidade depositária	22.391	23.017	32.740	19.069	11.823
Taxe d'abonnement	19.055	21.960	55.309	24.467	5.486
Comissões de distribuição	404.644	519.029	1.239.066	470.014	109.124
Outras Despesas	26.194	29.211	71.552	29.118	6.739
Total de Despesas	861.781	1.171.794	2.791.203	1.263.167	316.367
INVESTIMENTO LÍQUIDO (PERDA)	(675.137)	(931.463)	(2.031.024)	(959.996)	(231.596)

** Os Gestores de Investimentos possuem acordos em vigor para receber descontos sobre as comissões de gestão de alguns investimentos subjacentes. Tenha em atenção que os valores apresentados na Demonstração de Resultados reflectem o nível de acumulação actual para pagamentos de descontos devidos aos Fundos, acrescido de todos os pagamentos de descontos recebidos durante o ano financeiro em análise.

Demonstração de Resultados para o Ano Findo a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

	STS - Conservative Portfolio (EURO)	STS - Income & Growth Portfolio (EURO)	STS - Balanced Portfolio (EURO)	STS - Growth Portfolio (EURO)	STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO)
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
RENDIMENTO					
Juros bancários	46.834	24.077	30.084	16.195	7.825
Juros obrigacionistas	-	-	-	-	-
Dividendos líquidos	52.463	53.947	75.467	26.957	7.280
Outro Rendimento	-	-	-	-	-
Rendimento de Descontos de Comissões de Gestão **	57.556	53.695	84.736	41.735	22.527
Total de Rendimentos	156.853	131.719	190.287	84.887	37.632
DESPESAS					
Comissões de administração	85.301	59.174	84.747	52.066	38.361
Comissões de gestão	178.331	169.242	226.407	137.522	67.445
Encargos bancários e com juros	70	649	685	595	588
Juros sobre swaps a pagar	-	-	-	-	-
Comissões da entidade depositária	14.960	12.121	12.615	8.499	8.059
Taxe d'abonnement	11.878	8.715	9.266	5.448	2.682
Comissões de distribuição	312.614	188.437	237.579	106.493	52.988
Outras Despesas	17.833	11.283	15.095	6.876	3.372
Total de Despesas	620.987	449.621	586.394	317.499	173.495
INVESTIMENTO LÍQUIDO (PERDA)	(464.134)	(317.902)	(396.107)	(232.612)	(135.863)

** Os Gestores de Investimentos possuem acordos em vigor para receber descontos sobre as comissões de gestão de alguns investimentos subjacentes. Tenha em atenção que os valores apresentados na Demonstração de Resultados reflectem o nível de acumulação actual para pagamentos de descontos devidos aos Fundos, acrescido de todos os pagamentos de descontos recebidos durante o ano financeiro em análise.

Demonstração de Resultados para o Ano Findo a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

	STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund EUR	STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund USD	STS - Schroder Japan DGF JPY	STS - Schroder Global Diversified Growth Fund EUR	Total * EUR
RENDIMENTO					
Juros bancários	91.477	1.497	347.751	174.860	421.017
Juros obrigacionistas	13.039	-	-	1.119	14.158
Dividendos líquidos	36.576	134.590	1.176.541	518.275	1.122.395
Outro Rendimento	-	-	7.105	-	68
Rendimento de Descontos de Comissões de Gestão **	4.351	20.016	-	66.096	1.242.592
Total de Rendimentos	145.443	156.103	1.531.397	760.350	2.800.230
DESPESAS					
Comissões de administração	45.442	93.375	1.712.013	297.438	1.308.889
Comissões de gestão	128.529	447.591	1.328	1.442.343	4.519.372
Encargos bancários e com juros	1.634	-	20	877	15.520
Juros sobre swaps a pagar	-	-	-	48.822	48.822
Comissões da entidade depositária	19.774	14.790	182.148	32.415	201.631
Taxe d'abonnement	6.542	3.526	-	27.986	168.366
Comissões de distribuição	16.290	10	-	149.813	3.088.868
Outras Despesas	19.536	19.870	289.890	82.831	294.508
Total de Despesas	237.747	579.162	2.185.399	2.082.525	9.645.976
INVESTIMENTO LÍQUIDO (PERDA)	(92.304)	(423.059)	(654.002)	(1.322.175)	(6.845.746)

* Para o total da Demonstração de Resultados, que foi apresentado em euros, os activos e passivos em moedas diferentes do euro foram convertidos às seguintes taxas de câmbio de 30 de Setembro de 2011: 1 EUR = 1,354249959 USD e 1 EUR = 104,074109325 JPY.

** Os Gestores de Investimentos possuem acordos em vigor para receber descontos sobre as comissões de gestão de alguns investimentos subjacentes. Tenha em atenção que os valores apresentados na Demonstração de Resultados reflectem o nível de acumulação actual para pagamentos de descontos devidos aos Fundos, acrescido de todos os pagamentos de descontos recebidos durante o ano financeiro em análise.

Carteira de Investimentos a 30 de Setembro de 2011

Strategic Solutions - Conservative Portfolio

Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos	Valor de Mercado USD	% de Activos Líquidos	Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos	Valor de Mercado USD	% de Activos Líquidos
Acções				Global			
Ásia (excluindo o Japão)		254.273	0,51			2.672.459	5,39
25.402	Occam Umbrella Fund - Occam Asia Focus Fund Class B Acc	254.273	0,51	9.909	DB Platinum IV DBX Systematic Alpha Index Fund Class I1C-U Acc	1.133.707	2,28
Mercados Emergentes		689.338	1,39	61.135	GAM Star Fund - Global Rates Class Acc	599.963	1,21
407.224	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - Emerging Markets Fund Class R Acc	444.689	0,90	2.627	GLG Investments VI - GLG Alpha Select Alternative Class H Acc	237.880	0,48
70.126	Lazard Investment Funds - Emerging Markets Fund Class I Acc	244.649	0,49	4.409	GLG Investments VI - GLG Atlas Macro Alternative Class I Acc	424.436	0,86
Europa (excluindo o Reino Unido)		747.450	1,51	1.668	Man Umbrella SICAV - Man AHL Diversity Shares B Acc	276.473	0,56
45.140	Cazenove International Fund - European Equity ex UK Fund Class X Dis	120.690	0,25	Total de Hedge Funds e Retorno Absoluto			
263.724	Ignis Argonaut European Alpha Fund Class I Acc	626.760	1,26	4.789.504			
Japão		1.181.740	2,38	Dívida de Rendimento Elevado			
12.709	Melchior Selected Trust - Japan Advantage Fund Class B2 Acc	1.181.740	2,38	Global			
Reino Unido		717.997	1,45	37.725	Loomis Sayles High Income Fund Class SC Acc	482.125	0,97
258.536	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Opportunities Fund Class I Acc	596.842	1,20	6.675	Neuberger Berman High Yield Bond Fund Class I Acc	102.524	0,21
66.883	Schroder UK Alpha Plus Fund Class A Acc	121.155	0,25	3.125	Schroder ISF Global High Yield Class I Acc	99.621	0,20
EUA		996.576	2,01	EUA			
691	BBH Luxembourg Funds - BBH Core Select Fund Class I Acc	9.925	0,02	7.567	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield Class A Acc	1.091.382	2,20
39.675	Janus Capital Funds - US All Cap Growth Fund Class I Acc	534.819	1,08	2.956	AXA World Funds - US High Yield Bonds Class I Acc	438.037	0,88
39.496	Neuberger Berman US Large Cap Growth Fund Class I Acc	451.832	0,91	Total de Dívida de Rendimento Elevado			
Total de Acções		4.587.374	9,25	2.213.689			
Obrigações Agregadas				Imóveis			
Mercados Emergentes		99.657	0,20	Global			
64.940	BNY Mellon Global Funds - Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund Class C Acc	99.657	0,20	5.927	Morgan Stanley Investment Funds - Global Property Fund Class A Acc	108.997	0,21
Global		26.751.180	53,91	Total de Imóveis			
125.784	Blackrock Global Funds - World Bond Fund Class X Acc	8.014.949	16,15	108.997			
3.224.514	BNY Mellon Investment Funds - BNY Mellon Global Strategic Bond Fund Class I Acc	6.192.717	12,48	Total de Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos			
178.151	PIMCO Global Bond Fund Class I Acc	3.962.089	7,98	Não Restritos			
784.408	Wellington Management Portfolios Dublin - Global Bond Portfolio Class AH Acc	8.581.425	17,30	38.596.400			
Total de Obrigações Agregadas		26.850.837	54,11	Matérias-primas			
Matérias-primas				Global			
Global		45.999	0,09	7.302	ETFS Physical Gold Ordinary shares Class Dis	1.171.496	2,36
1.425	Schroder ISF Global Energy Class I Acc	45.999	0,09	Total de Matérias-primas			
Total de Matérias-primas		45.999	0,09	1.171.496			
Hedge Funds e Retorno Absoluto				Capitais Privados			
Europa		2.117.045	4,27	Global			
12.174	Melchior Selected Trust - European Absolute Return Fund Class B2 Acc	1.391.810	2,81	192.340	China Growth Opportunities Gold Ordinary shares Class Dis	6.752	0,01
6.954	RWC Funds - Europe Absolute Alpha Class B Acc	725.235	1,46	36.938	Electra Private Equity Gold Ordinary shares Class Dis	779.480	1,57
Total de Hedge Funds e Retorno Absoluto		2.117.045	4,27	Total de Capitais Privados			
Imóveis				786.232			
Europa				252.812			
565.955	Invista European Real Estate Trust SICAF Gold Ordinary shares Class Dis	252.812	0,51	Imóveis			

Carteira de Investimentos a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Strategic Solutions - Conservative Portfolio (cont.)

Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados	Valor de Mercado USD	% de Activos Líquidos
Global		293.005	0,60
	452.515 Picton Property Income Gold Ordinary shares Class Dis	293.005	0,60
Total de Imóveis		545.817	1,11
Total de Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados			
Não Restritos		2.503.545	5,05
Total de Investimentos		41.099.945	82,83
Outros Activos Líquidos		8.519.705	17,17
Valor Patrimonial Líquido		49.619.650	100,00

Strategic Solutions - Income & Growth Portfolio

Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos	Valor de Mercado USD	% de Activos Líquidos
Acções			
Ásia (excluindo o Japão)		462.742	0,84
46.228	Occam Umbrella Fund - Occam Asia Focus Fund Class B Acc	462.742	0,84
Mercados Emergentes		1.971.407	3,57
785.996	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - Emerging Markets Fund Class R Acc	858.307	1,55
319.057	Lazard Investment Funds - Emerging Markets Fund Class I Acc	1.113.100	2,02
Europa (excluindo o Reino Unido)		1.106.654	2,00
41.705	Cazenove International Fund - European Equity ex UK Fund Class X Dis	111.507	0,20
418.732	Ignis Argonaut European Alpha Fund Class I Acc	995.147	1,80
Japão		1.888.994	3,42
20.315	Melchior Selected Trust - Japan Advantage Fund Class B2 Acc	1.888.994	3,42
Reino Unido		1.497.427	2,71
541.221	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Opportunities Fund Class I Acc	1.249.434	2,26
136.903	Schroder UK Alpha Plus Fund Class A Acc	247.993	0,45
EUA		2.386.732	4,32
691	BBH Luxembourg Funds - BBH Core Select Fund Class I Acc	9.925	0,02
77.785	Janus Capital Funds - US All Cap Growth Fund Class I Acc	1.048.548	1,90
116.107	Neuberger Berman US Large Cap Growth Fund Class I Acc	1.328.259	2,40
Total de Acções		9.313.956	16,86
Obrigações Agregadas			
Mercados Emergentes		108.827	0,19
70.916	BNY Mellon Global Funds - Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund Class C Acc	108.827	0,19
Global		22.678.913	41,05
121.446	Blackrock Global Funds - World Bond Fund Class X Acc	7.738.527	14,01
1.836.655	BNY Mellon Investment Funds - BNY Mellon Global Strategic Bond Fund Class I Acc	3.527.318	6,39
145.665	PIMCO Global Bond Fund Class I Acc	3.239.583	5,86
747.119	Wellington Management Portfolios Dublin - Global Bond Portfolio Class AH Acc	8.173.485	14,79
Total de Obrigações Agregadas		22.787.740	41,24
Matérias-primas			
Global		29.988	0,05
929	Schroder ISF Global Energy Class I Acc	29.988	0,05
Total de Matérias-primas		29.988	0,05
Hedge Funds e Retorno Absoluto			
Europa		2.318.844	4,20
13.336	Melchior Selected Trust - European Absolute Return Fund Class B2 Acc	1.524.708	2,76
7.615	RWC Funds - Europe Absolute Alpha Class B Acc	794.136	1,44

Carteira de Investimentos a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Strategic Solutions - Income & Growth Portfolio (cont.)

Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos	Valor de Mercado USD	% de Activos Líquidos	Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados	Valor de Mercado USD	% de Activos Líquidos
Global		2.965.919	5,37	Global		344.591	0,63
	11.493 DB Platinum IV DBX Systematic Alpha Index Fund Class Acc	1.314.938	2,38		532.183 Picton Property Income Ordinary shares Class Dis	344.591	0,63
	65.133 GAM Star Fund - Global Rates Class Acc	639.203	1,16	Total de Imóveis		638.293	1,16
	2.398 GLG Investments VI - GLG Alpha Select Alternative Class I Acc	217.156	0,39	Total de Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados			
	4.802 GLG Investments VI - GLG Atlas Macro Alternative Class I Acc	462.198	0,84	Não Restritos		2.902.281	5,25
	2.006 Man Umbrella SICAV - Man AHL Diversity Shares B Acc	332.424	0,60	Total de Investimentos		42.676.053	77,24
Total de Hedge Funds e Retorno Absoluto		5.284.763	9,57	Outros Activos Líquidos		12.573.899	22,76
Dívida de Rendimento Elevado				Valor Patrimonial Líquido		55.249.952	100,00
Global		553.449	1,00				
	26.020 Loomis Sayles High Income Fund Class SC Acc	332.532	0,60				
	7.146 Neuberger Berman High Yield Bond Fund Class I Acc	109.767	0,20				
	3.487 Schroder ISF Global High Yield Class I Acc	111.150	0,20				
EUA		1.672.993	3,03				
	8.923 AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield Class A Acc	1.286.881	2,33				
	2.606 AXA World Funds - US High Yield Bonds Class I Acc	386.112	0,70				
Total de Dívida de Rendimento Elevado		2.226.442	4,03				
Imóveis							
Global		130.883	0,24				
	7.117 Morgan Stanley Investment Funds - Global Property Fund Class A Acc	130.883	0,24				
Total de Imóveis		130.883	0,24				
Total de Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos							
Não Restritos		39.773.772	71,99				
Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados	Valor de Mercado USD	% de Activos Líquidos				
Matérias-primas							
Global		1.300.647	2,35				
	8.107 ETFS Physical Gold Ordinary shares Class Dis	1.300.647	2,35				
Total de Matérias-primas		1.300.647	2,35				
Capitais Privados							
Global		963.341	1,74				
	483.181 China Growth Opportunities Ordinary shares Class Dis	16.962	0,03				
	44.847 Electra Private Equity Ordinary shares Class Dis	946.379	1,71				
Total de Capitais Privados		963.341	1,74				
Imóveis							
Europa		293.702	0,53				
	657.494 Invista European Real Estate Trust SICAF Ordinary shares Class Dis	293.702	0,53				

Carteira de Investimentos a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Strategic Solutions - Balanced Portfolio

Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos	Valor de Mercado USD	% de Activos Líquidos	Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos	Valor de Mercado USD	% de Activos Líquidos
Acções				Global			
Ásia (excluindo o Japão)		1.821.916	1,50			6.030.048	4,98
182.010	Occam Umbrella Fund - Occam Asia Focus Fund Class B Acc	1.821.916	1,50	25.965	DB Platinum IV DBX Systematic Alpha Index Fund Class I1C-U Acc	2.970.644	2,45
Mercados Emergentes		6.335.294	5,23	137.149	GAM Star Fund - Global Rates Class Acc	1.345.951	1,11
2.243.415	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - Emerging Markets Fund Class R Acc	2.449.809	2,02	10.325	GLG Investments VI - GLG Atlas Macro Alternative Class I Acc	993.850	0,82
1.113.728	Lazard Investment Funds - Emerging Markets Fund Class I Acc	3.885.485	3,21	4.342	Man Umbrella SICAV - Man AHL Diversity Shares B Acc	719.603	0,60
Europa (excluindo o Reino Unido)		5.364.421	4,43	Total de Hedge Funds e Retorno Absoluto		11.300.332	9,33
411.965	Cazenove International Fund - European Equity ex UK Fund Class X Dis	1.101.470	0,91	Dívida de Rendimento Elevado			
1.793.739	Ignis Argonaut European Alpha Fund Class I Acc	4.262.951	3,52	Global		1.707.135	1,41
Japão		6.747.936	5,57	95.010	Loomis Sayles High Income Fund Class SC Acc	1.214.222	1,00
72.570	Melchior Selected Trust - Japan Advantage Fund Class B2 Acc	6.747.936	5,57	16.265	Neuberger Berman High Yield Bond Fund Class I Acc	249.836	0,21
Reino Unido		5.743.692	4,74	7.625	Schroder ISF Global High Yield Class I Acc	243.077	0,20
2.333.396	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Opportunities Fund Class I Acc	5.386.751	4,45	EUA		2.825.428	2,33
197.047	Schroder UK Alpha Plus Fund Class A Acc	356.941	0,29	16.410	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield Class A Acc	2.366.680	1,95
EUA		7.885.303	6,51	3.096	AXA World Funds - US High Yield Bonds Class I Acc	458.748	0,38
691	BBH Luxembourg Funds - BBH Core Select Fund Class I Acc	9.925	0,01	Total de Dívida de Rendimento Elevado		4.532.563	3,74
251.849	Janus Capital Funds - US All Cap Growth Fund Class I Acc	3.394.923	2,80	Imóveis			
391.648	Neuberger Berman US Large Cap Growth Fund Class I Acc	4.480.455	3,70	Global		292.968	0,24
Total de Acções		33.898.562	27,98	15.931	Morgan Stanley Investment Funds - Global Property Fund Class A Acc	292.968	0,24
Obrigações Agregadas				Total de Imóveis		292.968	0,24
Mercados Emergentes		247.371	0,20	Total de Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos			
161.195	BNY Mellon Global Funds - Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund Class C Acc	247.371	0,20	Não Restritos		79.135.550	65,31
Global		28.771.691	23,74	Quantidade de acções			
140.398	Blackrock Global Funds - World Bond Fund Class X Acc	8.946.160	7,38	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados			
2.396.517	BNY Mellon Investment Funds - BNY Mellon Global Strategic Bond Fund Class I Acc	4.602.539	3,80	Matérias-primas			
108.758	PIMCO Global Bond Fund Class I Acc	2.418.774	1,99	Global		2.866.171	2,37
1.170.404	Wellington Management Portfolios Dublin - Global Bond Portfolio Class AH Acc	12.804.218	10,57	17.865	ETFS Physical Gold Ordinary shares Class Dis	2.866.171	2,37
Total de Obrigações Agregadas		29.019.062	23,94	Total de Matérias-primas		2.866.171	2,37
Matérias-primas				Capitais Privados			
Global		92.063	0,08	Global		2.153.745	1,78
2.852	Schroder ISF Global Energy Class I Acc	92.063	0,08	1.424.448	China Growth Opportunities Ordinary shares Class Dis	50.006	0,04
Total de Matérias-primas		92.063	0,08	99.692	Electra Private Equity Ordinary shares Class Dis	2.103.739	1,74
Hedge Funds e Retorno Absoluto				Total de Capitais Privados		2.153.745	1,78
Europa		5.270.284	4,35	Imóveis			
33.985	Melchior Selected Trust - European Absolute Return Fund Class B2 Acc	3.885.491	3,21	Global		983.231	0,80
13.278	RWC Funds - Europe Absolute Alpha Class B Acc	1.384.793	1,14	1.518.495	Picton Property Income Ordinary shares Class Dis	983.231	0,80

Carteira de Investimentos a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Strategic Solutions - Balanced Portfolio (cont.)

Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados	Valor de Mercado USD	% de Activos Líquidos
Total de Imóveis		983.231	0,80
Total de Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados			
Não Restritos		6.003.147	4,95
Total de Investimentos		85.138.697	70,26
Outros Activos Líquidos		36.030.855	29,74
Valor Patrimonial Líquido		121.169.552	100,00

Strategic Solutions - Growth Portfolio

Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos	Valor de Mercado USD	% de Activos Líquidos
Acções			
Ásia (excluindo o Japão)		1.010.979	2,20
100.997	Occam Umbrella Fund - Occam Asia Focus Fund Class B Acc	1.010.979	2,20
Mercados Emergentes		3.912.408	8,50
1.142.174	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - Emerging Markets Fund Class R Acc	1.247.254	2,71
763.935	Lazard Investment Funds - Emerging Markets Fund Class I Acc	2.665.154	5,79
Europa (excluindo o Reino Unido)		3.910.246	8,49
441.644	Cazenove International Fund - European Equity ex UK Fund Class X Dis	1.180.822	2,56
1.148.471	Ignis Argonaut European Alpha Fund Class I Acc	2.729.424	5,93
Japão		3.547.560	7,70
38.152	Melchior Selected Trust - Japan Advantage Fund Class B2 Acc	3.547.560	7,70
Reino Unido		2.223.798	4,83
876.579	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Opportunities Fund Class I Acc	2.023.622	4,40
110.506	Schroder UK Alpha Plus Fund Class A Acc	200.176	0,43
EUA		4.539.236	9,86
691	BBH Luxembourg Funds - BBH Core Select Fund Class I Acc	9.925	0,02
137.785	Janus Capital Funds - US All Cap Growth Fund Class I Acc	1.857.340	4,04
233.564	Neuberger Berman US Large Cap Growth Fund Class I Acc	2.671.971	5,80
Total de Acções		19.144.227	41,58
Obrigações Agregadas			
Mercados Emergentes		92.355	0,20
60.182	BNY Mellon Global Funds - Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund Class C Acc	92.355	0,20
Global		3.158.232	6,86
17.531	Blackrock Global Funds - World Bond Fund Class X Acc	1.117.051	2,43
311.579	BNY Mellon Investment Funds - BNY Mellon Global Strategic Bond Fund Class I Acc	598.391	1,30
6.581	PIMCO Global Bond Fund Class I Acc	146.363	0,32
118.503	Wellington Management Portfolios Dublin - Global Bond Portfolio Class AH Acc	1.296.427	2,81
Total de Obrigações Agregadas		3.250.587	7,06
Matérias-primas			
Global		61.945	0,14
1.919	Schroder ISF Global Energy Class I Acc	61.945	0,14
Total de Matérias-primas		61.945	0,14
Hedge Funds e Retorno Absoluto			
Europa		1.871.396	4,06
13.914	Melchior Selected Trust - European Absolute Return Fund Class B2 Acc	1.590.776	3,45
2.691	RWC Funds - Europe Absolute Alpha Class B Acc	280.620	0,61

Carteira de Investimentos a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Strategic Solutions - Growth Portfolio (cont.)

Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos	Valor de Mercado USD	% de Activos Líquidos
Global		2.212.298	4,81
8.532	DB Platinum IV DBX Systematic Alpha Index Fund Class I1C-U Acc	976.187	2,12
54.671	GAM Star Fund - Global Rates Class Acc	536.534	1,16
4.060	GLG Investments VI - GLG Atlas Macro Alternative Class I Acc	390.848	0,85
1.863	Man Umbrella SICAV - Man AHL Diversity Shares B Acc	308.729	0,68
Total de Hedge Funds e Retorno Absoluto		4.083.694	8,87
Dívida de Rendimento Elevado			
Global		839.919	1,82
58.435	Loomis Sayles High Income Fund Class SC Acc	746.805	1,62
6.062	Neuberger Berman High Yield Bond Fund Class I Acc	93.114	0,20
EUA		689.500	1,50
4.056	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield Class A Acc	584.991	1,27
69	AXA World Funds - US High Yield Bonds Class I Acc	10.176	0,02
2.959	Schroder ISF Global High Yield Class I Acc	94.333	0,21
Total de Dívida de Rendimento Elevado		1.529.419	3,32
Total de Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos			
Não Restritos		28.069.872	60,97
Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados	Valor de Mercado USD	% de Activos Líquidos
Matérias-primas			
Global		1.085.664	2,36
6.767	ETFS Physical Gold Ordinary shares Class Dis	1.085.664	2,36
Total de Matérias-primas		1.085.664	2,36
Capitais Privados			
Global		874.042	1,89
337.303	China Growth Opportunities Ordinary shares Class Dis	11.841	0,02
40.858	Electra Private Equity Ordinary shares Class Dis	862.201	1,87
Total de Capitais Privados		874.042	1,89
Total de Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados			
Não Restritos		1.959.706	4,25
Total de Investimentos		30.029.578	65,22
Outros Activos Líquidos		16.012.752	34,78
Valor Patrimonial Líquido		46.042.330	100,00

Strategic Solutions - Aggressive Growth Portfolio

Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos	Valor de Mercado USD	% de Activos Líquidos
Acções			
Ásia (excluindo o Japão)		145.163	1,66
14.502	Occam Umbrella Fund - Occam Asia Focus Fund Class B Acc	145.163	1,66
Mercados Emergentes		814.101	9,29
206.211	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - Emerging Markets Fund Class R Acc	225.183	2,57
168.806	Lazard Investment Funds - Emerging Markets Fund Class I Acc	588.918	6,72
Europa (excluindo o Reino Unido)		943.352	10,76
109.702	Cazenove International Fund - European Equity ex UK Fund Class X Dis	293.309	3,35
273.521	Ignis Argonaut European Alpha Fund Class I Acc	650.043	7,41
Japão		693.554	7,91
7.459	Melchior Selected Trust - Japan Advantage Fund Class B2 Class Acc	693.554	7,91
Reino Unido		574.015	6,55
214.729	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Opportunities Fund Class I Acc	495.712	5,66
43.227	Schroder UK Alpha Plus Fund Class A Acc	78.303	0,89
EUA		1.107.105	12,63
691	BBH Luxembourg Funds - BBH Core Select Fund Class I Acc	9.925	0,11
37.331	Janus Capital Funds - US All Cap Growth Fund Class I Acc	503.220	5,74
51.920	Neuberger Berman US Large Cap Growth Fund Class I Acc	593.960	6,78
Total de Acções		4.277.290	48,80
Matérias-primas			
Global		15.430	0,18
478	Schroder ISF Global Energy Class I Acc	15.430	0,18
Total de Matérias-primas		15.430	0,18
Hedge Funds e Retorno Absoluto			
Global		457.418	5,21
1.943	DB Platinum IV DBX Systematic Alpha Index Fund Class I1C-U Acc	222.274	2,53
9.028	GAM Star Fund - Global Rates Class Acc	88.602	1,01
855	GLG Investments VI - GLG Atlas Macro Alternative Class I Acc	82.333	0,94
387	Man Umbrella SICAV - Man AHL Diversity Shares B Acc	64.209	0,73
Total de Hedge Funds e Retorno Absoluto		457.418	5,21
Dívida de Rendimento Elevado			
Global		36.085	0,41
1.164	Neuberger Berman High Yield Bond Fund Class I Acc	17.876	0,20
571	Schroder ISF Global High Yield Class I Acc	18.209	0,21
Total de Dívida de Rendimento Elevado		36.085	0,41
Mercado Monetário			

Carteira de Investimentos a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Strategic Solutions - Aggressive Growth Portfolio (cont.)

Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos	Valor de Mercado USD	% de Activos Líquidos
EUA		593.276	6,77
356.288	Short-Term Investments Co Global Series - US Dollar Liquidity Portfolio Class I Acc	593.276	6,77
Total do Mercado Monetário		593.276	6,77
Total de Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos		5.379.499	61,37
Não Restritos		5.379.499	61,37
Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados	Valor de Mercado USD	% de Activos Líquidos
Matérias-primas			
Global		207.763	2,37
1.295	ETFS Physical Gold Ordinary shares Class Dis	207.763	2,37
Total de Matérias-primas		207.763	2,37
Capitais Privados			
Global		185.595	2,12
8.795	Electra Private Equity Ordinary shares Class Dis	185.595	2,12
Total de Capitais Privados		185.595	2,12
Total de Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados		393.358	4,49
Não Restritos		393.358	4,49
Total de Investimentos		5.772.857	65,86
Outros Activos Líquidos		2.992.709	34,14
Valor Patrimonial Líquido		8.765.566	100,00

Strategic Solutions - Conservative Portfolio (EURO)

Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos	Valor de Mercado EUR	% de Activos Líquidos
Acções			
Mercados Emergentes		483.528	1,35
525.003	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - Emerging Markets Fund Class R Acc	483.528	1,35
Europa		3.425.703	9,65
324.975	Ignis International Argonaut Pan European Alpha Fund Class I Acc	343.824	0,97
259.122	Schroder ISF European Government Bond Class I Acc	2.529.031	7,12
5.541	Schroder ISF European Special Situations Fund Class I Acc	552.848	1,56
Japão		608.801	1,72
7.059	Melchior Selected Trust - Japan Advantage Fund Class B1 Acc	608.801	1,72
Reino Unido		692.126	1,95
406.018	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Opportunities Fund Class I Acc	692.126	1,95
EUA		351.065	0,99
35.269	Janus Capital Funds - US All Cap Growth Fund Class I Acc	351.065	0,99
Total de Acções		5.561.223	15,66
Obrigações			
Mercados Emergentes		176.382	0,50
156.451	BNY Mellon Global Funds - Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund Class C Acc	176.382	0,50
Total de Obrigações		176.382	0,50
Obrigações de Grau de Investimento			
Global		8.131.945	22,90
17.041	BlueBay Investment Grade Bond Fund Class B Acc	2.293.937	6,46
348.122	PIMCO Euro Bond Fund Class I Acc	5.838.008	16,44
Total de Obrigações de Grau de Investimento		8.131.945	22,90
Matérias-primas			
Global		90.649	0,25
3.803	Schroder ISF Global Energy Class I Acc	90.649	0,25
Total de Matérias-primas		90.649	0,25
Hedge Funds e Retorno Absoluto			
Europa		1.213.881	3,42
10.450	Melchior Selected Trust - European Absolute Return Fund Class B1 Acc	1.213.881	3,42
Global		705.354	1,99
36.713	GAM Star Fund - Global Rates Class Acc	357.995	1,01
3.824	GLG Investments VI - GLG Alpha Select Alternative Class H Acc	347.359	0,98
Total de Hedge Funds e Retorno Absoluto		1.919.235	5,41
Dívida de Rendimento Elevado			

Carteira de Investimentos a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Strategic Solutions - Conservative Portfolio (EURO) (cont.)

Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos	Valor de Mercado EUR	% de Activos Líquidos
Global		1.600.844	4,50
7.875	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield Class A Acc	1.073.883	3,02
1.084	AXA World Funds - US High Yield Bonds Class I Acc	160.741	0,45
26.604	Neuberger Berman High Yield Bond Fund Class I Acc	316.586	0,89
2.108	Schroder ISF Global High Yield Class I Acc	49.634	0,14
Total de Dívida de Rendimento Elevado		1.600.844	4,50
Total de Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos			
Não Restritos		17.480.278	49,22
Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados	Valor de Mercado EUR	% de Activos Líquidos
Matérias-primas			
Global		805.936	2,27
6.803	ETFS Physical Gold Ordinary shares Class Dis	805.936	2,27
Total de Matérias-primas		805.936	2,27
Capitais Privados			
Global		561.011	1,58
36.003	Electra Private Equity Ordinary shares Class Dis	561.011	1,58
Total de Capitais Privados		561.011	1,58
Imóveis			
Europa		669.193	1,88
1.219.418	Invista European Real Estate Trust SICAF Ordinary shares Class Dis	402.225	1,13
611.722	Tamar European Industrial Fund Ordinary shares Class Dis	266.968	0,75
Global		341.510	0,97
714.266	Picton Property Income Ordinary shares Class Dis	341.510	0,97
Total de Imóveis		1.010.703	2,85
Total de Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados			
Não Restritos		2.377.650	6,70
Total de Investimentos		19.857.928	55,92
Outros Activos Líquidos		15.654.327	44,08
Valor Patrimonial Líquido		35.512.255	100,00

Strategic Solutions - Income & Growth Portfolio (EURO)

Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos	Valor de Mercado EUR	% de Activos Líquidos
Acções			
Mercados Emergentes		681.891	3,51
740.381	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - Emerging Markets Fund Class R Acc	681.891	3,51
Europa		1.768.990	9,11
552.197	Ignis International Argonaut Pan European Alpha Fund Class I Acc	584.224	3,01
5.451	M&G Investment Funds 3 - Recovery Fund Class C Acc	106.805	0,55
40.369	Schroder ISF European Government Bond Class I Acc	394.002	2,03
6.855	Schroder ISF European Special Situations Fund Class I Acc	683.959	3,52
Europa (excluindo o Reino Unido)		128.220	0,66
64.944	Cazenove International Fund - European Equity ex UK Fund Class X Dis	128.220	0,66
Japão		611.825	3,15
7.094	Melchior Selected Trust - Japan Advantage Fund Class B1 Acc	611.825	3,15
Reino Unido		755.345	3,89
443.104	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Opportunities Fund Class I Acc	755.345	3,89
EUA		221.603	1,14
22.263	Janus Capital Funds - US All Cap Growth Fund Class I Acc	221.603	1,14
Total de Acções		4.167.874	21,46
Obrigações			
Mercados Emergentes		97.421	0,50
86.412	BNY Mellon Global Funds - Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund Class C Acc	97.421	0,50
Total de Obrigações		97.421	0,50
Obrigações de Grau de Investimento			
Global		3.068.746	15,80
6.292	BlueBay Investment Grade Bond Fund Class B Acc	846.941	4,36
132.487	PIMCO Euro Bond Fund Class I Acc	2.221.805	11,44
Total de Obrigações de Grau de Investimento		3.068.746	15,80
Matérias-primas			
Global		49.531	0,26
2.078	Schroder ISF Global Energy Class I Acc	49.531	0,26
Total de Matérias-primas		49.531	0,26
Hedge Funds e Retorno Absoluto			
Global		406.563	2,09
19.550	GAM Star Fund - Global Rates Class Acc	190.629	0,98
2.377	GLG Investments VI - GLG Alpha Select UCITS III Fund Class H Acc	215.934	1,11
Total de Hedge Funds e Retorno Absoluto		406.563	2,09
Dívida de Rendimento Elevado			

Carteira de Investimentos a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Strategic Solutions - Income & Growth Portfolio (EURO) (cont.)

Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos	Valor de Mercado EUR	% de Activos Líquidos
Global		894.474	4,61
4.333	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield Class H Acc	590.812	3,04
1.104	AXA World Funds - US High Yield Bonds Class I Acc	163.731	0,84
4.736	Neuberger Berman High Yield Bond Fund Class I Acc	56.356	0,29
3.550	Schroder ISF Global High Yield Class I Acc	83.575	0,44
Total de Dívida de Rendimento Elevado		894.474	4,61
Total de Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos			
Não Restritos		8.684.609	44,72
Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados	Valor de Mercado EUR	% de Activos Líquidos
Matérias-primas			
Global		470.673	2,42
3.973	ETFS Physical Gold Ordinary shares Class Dis	470.673	2,42
Total de Matérias-primas		470.673	2,42
Capitais Privados			
Global		324.689	1,67
20.837	Electra Private Equity Ordinary shares Class Dis	324.689	1,67
Total de Capitais Privados		324.689	1,67
Imóveis			
Europa		508.277	2,62
703.347	Invista European Real Estate Trust SICAF Ordinary shares Class Dis	231.999	1,19
633.053	Tamar European Industrial Fund Ordinary shares Class Dis	276.278	1,43
Global		320.737	1,66
670.820	Picton Property Income Ordinary shares Class Dis	320.737	1,66
Total de Imóveis		829.014	4,28
Total de Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados			
Não Restritos		1.624.376	8,37
Total de Investimentos		10.308.985	53,09
Outros Activos Líquidos		9.110.047	46,91
Valor Patrimonial Líquido		19.419.032	100,00

Strategic Solutions - Balanced Portfolio (EURO)

Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos	Valor de Mercado EUR	% de Activos Líquidos
Accções			
Mercados Emergentes		1.045.791	4,29
1.135.495	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - Emerging Markets Fund Class R Acc	1.045.791	4,29
Europa		3.211.536	13,16
1.245.734	Ignis International Argonaut Pan European Alpha Fund Class I Acc	1.317.986	5,40
10.809	M&G Investment Funds 3 - Recovery Fund Class C Acc	211.799	0,87
50.726	Schroder ISF European Government Bond Class I Acc	495.086	2,03
11.893	Schroder ISF European Special Situations Fund Class I Acc	1.186.665	4,86
Europa (excluindo o Reino Unido)		354.586	1,45
179.601	Cazenove International Fund - European Equity ex UK Fund Class X Dis	354.586	1,45
Japão		1.066.917	4,37
12.371	Melchior Selected Trust - Japan Advantage Fund Class B1 Acc	1.066.917	4,37
Reino Unido		1.777.964	7,29
1.042.998	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Opportunities Fund Class I Acc	1.777.964	7,29
EUA		884.946	3,63
88.905	Janus Capital Funds - US All Cap Growth Fund Class I Acc	884.946	3,63
Total de Accções		8.341.740	34,19
Obrigações			
Mercados Emergentes		120.871	0,50
107.212	BNY Mellon Global Funds - Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund Class C Acc	120.871	0,50
Total de Obrigações		120.871	0,50
Obrigações de Grau de Investimento			
Global		1.769.824	7,25
105.535	PIMCO Euro Bond Fund Class I Acc	1.769.824	7,25
Total de Obrigações de Grau de Investimento		1.769.824	7,25
Matérias-primas			
Global		60.401	0,25
2.534	Schroder ISF Global Energy Class I Acc	60.401	0,25
Total de Matérias-primas		60.401	0,25
Hedge Funds e Retorno Absoluto			
Global		237.327	0,97
24.338	GAM Star Fund - Global Rates Class Acc	237.327	0,97
Total de Hedge Funds e Retorno Absoluto		237.327	0,97
Dívida de Rendimento Elevado			
Global		1.141.393	4,68
4.483	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield Class A Acc	611.258	2,51

Carteira de Investimentos a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Strategic Solutions - Balanced Portfolio (EURO) (cont.)

Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos	Valor de Mercado EUR	% de Activos Líquidos
Global (cont.)			
2.076	AXA World Funds - US High Yield Bonds Class I Acc	307.819	1,26
9.921	Neuberger Berman High Yield Bond Fund Class I Acc	118.058	0,48
4.429	Schroder ISF Global High Yield Class I Acc	104.258	0,43
Total de Dívida de Rendimento Elevado		1.141.393	4,68
Total de Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos			
Não Restritos		11.671.556	47,84
Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados	Valor de Mercado EUR	% de Activos Líquidos
Matérias-primas			
Global			
5.094	ETFS Physical Gold Ordinary shares Class Dis	603.475	2,47
Total de Matérias-primas		603.475	2,47
Capitais Privados			
Global			
28.592	Electra Private Equity Ordinary shares Class Dis	445.530	1,83
Total de Capitais Privados		445.530	1,83
Imóveis			
Europa			
919.489	Invista European Real Estate Trust SICAF Ordinary shares Class Dis	303.294	1,24
800.542	Tamar European Industrial Fund Ordinary shares Class Dis	349.373	1,43
Global			
853.504	Picton Property Income Ordinary shares Class Dis	408.083	1,67
Total de Imóveis		1.060.750	4,34
Total de Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados			
Não Restritos		2.109.755	8,64
Total de Investimentos		13.781.311	56,48
Outros Activos Líquidos		10.618.945	43,52
Valor Patrimonial Líquido		24.400.256	100,00

Strategic Solutions - Growth Portfolio (EURO)

Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos	Valor de Mercado EUR	% de Activos Líquidos
Acções			
Ásia (excluindo o Japão)			
1.349	db x-trackers - MSCI AC ASIA ex JAPAN TRN INDEX ETF Class Acc	26.347	0,22
Mercados Emergentes		635.640	5,38
690.163	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - Emerging Markets Fund Class R Acc	635.640	5,38
Europa			
725.539	Ignis International Argonaut Pan European Alpha Fund Class I Acc	767.620	6,50
523.308	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Opportunities Fund Class I Acc	892.065	7,56
4.499	M&G Investment Funds 3 - Recovery Fund Class C Acc	88.152	0,75
7.159	Schroder ISF European Special Situations Fund Class I Acc	714.341	6,05
Europa (excluindo o Reino Unido)		427.615	3,62
216.591	Cazenove International Fund - European Equity ex UK Fund Class X Dis	427.615	3,62
Japão			
6.865	Melchior Selected Trust - Japan Advantage Fund Class B1 Acc	592.017	5,01
EUA			
50.476	Janus Capital Funds - US All Cap Growth Fund Class I Acc	502.435	4,26
Total de Acções		4.646.232	39,35
Obrigações			
Mercados Emergentes			
51.323	BNY Mellon Global Funds - Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund Class C Acc	57.862	0,49
Total de Obrigações		57.862	0,49
Obrigações de Grau de Investimento			
Global			
16.345	PIMCO Euro Bond Fund Class I Acc	274.101	2,32
Total de Obrigações de Grau de Investimento		274.101	2,32
Matérias-primas			
Global			
1.187	Schroder ISF Global Energy Class I Acc	28.293	0,24
Total de Matérias-primas		28.293	0,24
Hedge Funds e Retorno Absoluto			
Global			
11.692	GAM Star Fund - Global Rates Class Acc	114.015	0,97
Total de Hedge Funds e Retorno Absoluto		114.015	0,97
Dívida de Rendimento Elevado			
Global			
175	AXA World Funds - US High Yield Bonds Class I Acc	25.907	0,22
13.143	Neuberger Berman High Yield Bond Fund Class I Acc	156.398	1,32

Carteira de Investimentos a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Strategic Solutions - Growth Portfolio (EURO) (cont.)

Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos	Valor de Mercado EUR	% de Activos Líquidos
Global (cont.)			
6.446	Schroder ISF Global High Yield Class I Acc	151.737	1,29
Total de Dívida de Rendimento Elevado		334.042	2,83
Total de Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos		5.454.545	46,20
Não Restritos			
Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados	Valor de Mercado EUR	% de Activos Líquidos
Matérias-primas			
Global			
2.389	ETFS Physical Gold Ordinary shares Class Dis	283.020	2,40
Total de Matérias-primas		283.020	2,40
Capitais Privados			
Global			
12.709	Electra Private Equity Ordinary shares Class Dis	198.036	1,68
Total de Capitais Privados		198.036	1,68
Imóveis			
Europa			
399.023	Invista European Real Estate Trust SICAF Ordinary shares Class Dis	131.618	1,12
322.812	Tamar European Industrial Fund Ordinary shares Class Dis	140.882	1,19
Global		39.938	0,33
83.530	Picton Property Income Ordinary shares Class Dis	39.938	0,33
Total de Imóveis		312.438	2,64
Total de Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados Não Restritos		793.494	6,72
Total de Investimentos		6.248.039	52,92
Outros Activos Líquidos		5.557.972	47,08
Valor Patrimonial Líquido		11.806.011	100,00

Strategic Solutions - Aggressive Growth Portfolio (EURO)

Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos	Valor de Mercado EUR	% de Activos Líquidos
Acções			
Ásia (excluindo o Japão)			
2.639	db x-trackers - MSCI AC ASIA ex JAPAN TRN INDEX ETF Class Acc	51.543	0,92
Mercados Emergentes		373.263	6,70
405.280	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - Emerging Markets Fund Class R Acc	373.263	6,70
Europa		1.618.183	29,04
508.205	Ignis International Argonaut Pan European Alpha Fund Class I Acc	537.681	9,65
337.985	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Opportunities Fund Class I Acc	576.152	10,34
6.046	M&G Investment Funds 3 - Recovery Fund Class C Acc	118.473	2,13
3.867	Schroder ISF European Special Situations Fund Class I Acc	385.877	6,92
Europa (excluindo o Reino Unido)		241.640	4,34
122.393	Cazenove International Fund - European Equity ex UK Fund Class X Dis	241.640	4,34
Japão		352.849	6,33
4.091	Melchior Selected Trust - Japan Advantage Fund Class B1 Acc	352.849	6,33
EUA		356.838	6,40
35.849	Janus Capital Funds - US All Cap Growth Fund Class I Acc	356.838	6,40
Total de Acções		2.994.316	53,73
Matérias-primas			
Global			
547	Schroder ISF Global Energy Class I Acc	13.038	0,23
Total de Matérias-primas		13.038	0,23
Hedge Funds e Retorno Absoluto			
Global			
5.441	GAM Star Fund - Global Rates Class Acc	53.060	0,95
Total de Hedge Funds e Retorno Absoluto		53.060	0,95
Dívida de Rendimento Elevado			
Global			
5.259	Neuberger Berman High Yield Bond Fund Class I Acc	62.580	1,13
Total de Dívida de Rendimento Elevado		62.580	1,13
Total de Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados Não Restritos			
		3.122.994	56,04
Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados	Valor de Mercado EUR	% de Activos Líquidos
Matérias-primas			
Global			
1.158	ETFS Physical Gold Ordinary shares Class Dis	137.186	2,46

Carteira de Investimentos a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Strategic Solutions - Aggressive Growth Portfolio (EURO) (cont.)

Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados	Valor de Mercado EUR	% de Activos Líquidos
Total de Matérias-primas		137.186	2,46
Capitais Privados			
Global		88.539	1,59
5.682	Electra Private Equity Ordinary shares Class Dis	88.539	1,59
Total de Capitais Privados		88.539	1,59
Total de Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados			
Não Restritos		225.725	4,05
Quantidade de acções	Derivados	Valor de Mercado EUR	% de Activos Líquidos
Europa (excluindo o Reino Unido)		82.952	1,49
1.000.000	Invista European Real Estate Trust SICAF Warrants 29/11/2013	82.952	1,49
Total de Derivados		82.952	1,49
Total de Investimentos		3.431.671	61,58
Outros Activos Líquidos		2.141.118	38,42
Valor Patrimonial Líquido		5.572.789	100,00

Strategic Solutions - Schroder Global Dynamic Balanced Fund

Quantidade de acções	Valores Mobiliários e Instrumentos do Mercado Monetário Admitidos a Cotação numa Bolsa de Valores Oficial	Valor de Mercado EUR	% de Activos Líquidos
Defensivo			
Europa		2.727.153	4,86
2.364.806	Germany (Bund) 4% 04/01/2018	2.727.153	4,86
Total de Defensivo		2.727.153	4,86
Total de Valores Mobiliários e Instrumentos do Mercado Monetário Admitidos a Cotação numa Bolsa de Valores Oficial			
Acções		2.727.153	4,86
Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos	Valor de Mercado EUR	% de Activos Líquidos
Acções			
Mercados Emergentes		274.055	0,49
28.224	Schroder ISF Emerging Markets Class I Acc	274.055	0,49
Europa		5.893.169	10,51
456.652	Schroder ISF European Government Bond Class I Acc	4.456.924	7,95
10.968	Schroder ISF European Special Situations Fund Class I Acc	1.094.387	1,95
3.954	Schroder ISF Swiss Equity Opportunities Class I Acc	341.858	0,61
Global		1.348.287	2,41
5.251	Schroder ISF QEP Global Active Value Class I Acc	536.558	0,96
12.096	Schroder ISF QEP Global Quality Class I Acc	811.729	1,45
Japão		1.167.919	2,08
130.806	Schroder ISF Japanese Equity Alpha Class I Acc	1.167.919	2,08
Total de Acções		8.683.430	15,49
Obrigações			
Mercados Emergentes		1.644.011	2,93
14.090	iShares II - iShares JPMorgan \$ Emerging Markets Bond Fund Class Dis	1.088.184	1,94
16.915	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return Class I Acc	555.827	0,99
Total de Obrigações		1.644.011	2,93
Obrigações Convertíveis			
Global		532.121	0,95
6.919	Schroder ISF Global Convertible Bond Class I Acc	532.121	0,95
Total de Obrigações Convertíveis		532.121	0,95
Mercado Monetário			
Europa		4.240.078	7,56
33.092	Schroder ISF EURO Liquidity Class I Acc	4.240.078	7,56
Total do Mercado Monetário		4.240.078	7,56

Carteira de Investimentos a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Strategic Solutions - Schroder Global Dynamic Balanced Fund (cont.)

Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos	Valor de Mercado EUR	% de Activos Líquidos
Matérias-primas			
Global		537.440	0,96
4.728	Schroder AS Commodity Fund Class I Acc	537.440	0,96
Total de Matérias-primas		537.440	0,96
Defensivo			
Global		11.194.455	19,98
128.744	Schroder ISF - EURO Corporate Bond Class I Acc	2.253.020	4,02
15.040	Schroder ISF - Global Credit Duration Hedged Class I Acc	1.690.346	3,02
220.903	Schroder ISF EURO Short Term Bond Class I Acc	1.572.829	2,81
56.655	Schroder ISF Global Bond Class I Acc	5.678.260	10,13
Total de Defensivo		11.194.455	19,98
Total de Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos			
Não Restritos		26.831.535	47,87
Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados	Valor de Mercado EUR	% de Activos Líquidos
Matérias-primas			
Global		1.822.852	3,25
68.814	ETFS Energy DJ-UBSCISM Class Acc	525.156	0,94
10.954	ETFS Physical Gold Ordinary shares Class Dis	1.297.696	2,31
Total de Matérias-primas		1.822.852	3,25
Infra-estruturas			
Global		1.316.554	2,35
210.139	HSBC Infrastructure Ordinary shares Class Dis	280.357	0,50
784.464	International Public Partnerships Ordinary shares Class Dis	1.036.197	1,85
Total de Infra-estruturas		1.316.554	2,35
Total de Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados			
Não Restritos		3.139.406	5,60
Total de Investimentos		32.698.094	58,33
Outros Activos Líquidos		23.359.919	41,67
Valor Patrimonial Líquido		56.058.013	100,00

Strategic Solutions - Schroder Asian Diversified Growth Fund

Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos	Valor de Mercado USD	% de Activos Líquidos
Acções			
Ásia		22.002.652	54,52
10.924	db x-trackers - FTSE VIETNAM ETF	274.083	0,69
26.150	db x-trackers - S&P/ASX 200 ETF Class Acc	768.779	1,90
61.630	iShares MSCI Malaysia Index Fund Class Dis	754.351	1,87
6.971	iShares MSCI Thailand Index Fund Class Dis	381.244	0,94
13.471	Schroder ISF Asia Pacific Property Securities Class I Acc	1.563.162	3,87
65.292	Schroder ISF Asian Equity Yield Class I Acc	1.305.835	3,24
4.538	Schroder ISF Asian Smaller Companies Class I Acc	673.630	1,67
35.378	Schroder ISF Asian Total Return Class I Acc	5.466.902	13,55
3.373	Schroder ISF China Opportunities Class I Acc	718.401	1,78
94.596	Schroder ISF Emerging Asia Class I Acc	2.228.680	5,52
5.597	Schroder ISF Hong Kong Equity Class I Acc	176.454	0,44
6.239	Schroder ISF Indian Equity Class I Acc	742.165	1,84
156.738	Schroder ISF Japanese Equity Alpha Class I Acc	1.897.926	4,70
1.399.837	Schroder ISF Japanese Smaller Companies Class I Acc	1.110.530	2,75
44.947	Schroder ISF Korean Equity Class C Acc	1.961.933	4,86
127.119	Schroder ISF Taiwanese Equity Class I Acc	1.474.577	3,65
384.211	Schroder Singapore Trust Class I Acc	504.000	1,25
Mercados Emergentes		2.860.820	7,09
38.388	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return Class I Acc	1.229.562	3,05
8.465	Schroder ISF Latin American Class I Acc	438.920	1,09
144.351	Schroder ISF Middle East Class I Acc	1.192.338	2,95
Global		582.355	1,44
8.425	Schroder ISF Global Energy Class I Acc	271.971	0,67
3.637	Schroder ISF Global Small Cap Energy Class I Acc	310.384	0,77
EUA		6.802	0,01
45	Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity Class I Acc	6.802	0,01
Total de Acções		25.452.629	63,06
Obrigações			
Ásia		5.365.636	13,30
86.926	Schroder ISF Asian Bond Absolute Return Class I Acc	1.229.137	3,05
35.436	Schroder ISF Asian Local Currency Bond Class I Acc	4.136.499	10,25
Global		1.643.657	4,07
51.558	Schroder ISF Global High Yield Class I Acc	1.643.657	4,07

Carteira de Investimentos a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Strategic Solutions - Schroder Asian Diversified Growth Fund (cont.)

Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos	Valor de Mercado USD	% de Activos Líquidos
Total de Obrigações		7.009.293	17,37
Matérias-primas			
Global			
	11.033 Schroder AS Commodity Fund Class X Acc	1.669.759	4,14
Total de Matérias-primas		1.669.759	4,14
Total de Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos			
Não Restritos		34.131.681	84,57
Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados	Valor de Mercado USD	% de Activos Líquidos
Matérias-primas			
Global			
	47.380 ETFS Coffee Ordinary shares Class Dis	191.842	0,48
	38.550 ETFS Live Cattle Ordinary shares Class Dis	291.920	0,72
Total de Matérias-primas		483.762	1,20
Infra-estruturas			
Reino Unido			
	41.578 HgCapital Trust Ordinary shares Class Dis	651.756	1,61
	8.315 HgCapital Trust (Subscription Shares)	12.110	0,03
	707.891 HSBC Infrastructure Ordinary shares Class Dis	1.283.709	3,18
	359.980 International Public Partnerships Ordinary shares Class Dis	646.597	1,60
Total de Infra-estruturas		2.594.172	6,42
Total de Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados			
Não Restritos		3.077.934	7,62
Total de Investimentos		37.209.615	92,19
Outros Activos Líquidos		3.150.985	7,81
Valor Patrimonial Líquido		40.360.600	100,00

Strategic Solutions - Schroder Japan DGF

Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos	Valor de Mercado JPY	% de Activos Líquidos
Acções			
Ásia			
	1.753 Schroder ISF Asia Pacific Property Securities Class I Acc	15.608.792	2,75
	2.102 Schroder ISF Asian Total Return Class I Acc	24.931.351	4,38
Mercados Emergentes			
	18.275 Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return Class I Acc	44.919.649	7,90
Global			
	3.710 Schroder ISF QEP Global Quality Class I Acc	25.874.375	4,55
Japão			
	18.561 Schroder ISF Japanese Equity Alpha Class I Acc	17.247.633	3,03
	302.181 Schroder ISF Japanese Smaller Companies Class I Acc	18.396.771	3,23
Total de Acções		146.978.571	25,84
Obrigações			
Ásia			
	26.295 Schroder ISF Asian Bond Absolute Return Class I Acc	28.532.831	5,02
	3.234 Schroder ISF Asian Local Currency Bond Class I Acc	28.971.153	5,09
Global			
	85.688 Schroder ISF Global Bond Class I Acc	83.445.548	14,68
	104.880 Schroder ISF Global Corporate Bond Class I Acc	79.357.813	13,95
Total de Obrigações		220.307.345	38,74
Matérias-primas			
Global			
	1.154 Schroder AS Commodity Fund Class X Acc	13.396.903	2,35
Total de Matérias-primas		13.396.903	2,35
Total de Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos			
Não Restritos		380.682.819	66,93
Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados	Valor de Mercado JPY	% de Activos Líquidos
Acções			
Reino Unido			
	104.466 HSBC Infrastructure Ordinary shares Class Dis	14.537.746	2,56
	40.122 International Public Partnerships Ordinary shares Class Dis	5.530.438	0,97
Total de Acções		20.068.184	3,53
Matérias-primas			
Global			
	824 ETFS Physical Gold Ordinary shares Class Dis	10.049.109	1,76

Carteira de Investimentos a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Strategic Solutions - Schroder Japan DGF (cont.)

Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados	Valor de Mercado JPY	% de Activos Líquidos
Total de Matérias-primas		10.049.109	1,76
Total de Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados Não Restritos		30.117.293	5,29
Quantidade de acções	Depósitos	Valor de Mercado JPY	% de Activos Líquidos
Japão		86.942.754	15,29
29.072.066	Australia and New Zealand Banking 0.25% 07/12/2011	29.072.066	5,11
28.844.246	Australia and New Zealand Banking 0.42% 20/10/2011	28.844.246	5,08
29.026.442	Standard Chartered Bank 0.10% 07/12/2011	29.026.442	5,10
Total de Depósitos		86.942.754	15,29
Total de Investimentos		497.742.866	87,51
Outros Activos Líquidos		71.047.685	12,49
Valor Patrimonial Líquido		568.790.551	100,00

Strategic Solutions - Schroder Global Diversified Growth Fund

Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos	Valor de Mercado EUR	% de Activos Líquidos
Acções			
Mercados Emergentes		5.519.310	3,13
568.415	Schroder ISF Emerging Markets Class I Acc	5.519.310	3,13
Europa		8.546.755	4,85
85.656	Schroder ISF European Special Situations Fund Class I Acc	8.546.755	4,85
Global		31.639.526	17,95
154.494	Schroder ISF QEP Global Active Value Class I Acc	15.786.510	8,96
236.234	Schroder ISF QEP Global Quality Class I Acc	15.853.016	8,99
Japão		8.325.648	4,72
55.342	Schroder ISF Asian Equity Yield Class I Acc	8.325.648	4,72
EUA		8.127.984	4,62
710	BBH Luxembourg Funds - BBH Core Select Fund Class I Acc	7.528	0,01
71.980	Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity Class I Acc	8.120.456	4,61
Total de Acções		62.159.223	35,27
Obrigações			
Mercados Emergentes		20.007.170	11,35
5.450.670	BNY Mellon Global Funds - Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund Class C Acc	6.145.086	3,48
167.793	PIMCO Emerging Markets Bond Fund Class I Acc	3.983.429	2,26
609.102	PIMCO Funds Global Investors Series - Emerging Local Bond Fund Class I Acc	5.829.029	3,31
123.239	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return Class I Acc	4.049.626	2,30
Total de Obrigações		20.007.170	11,35
Obrigações Convertíveis			
Global		1.931.116	1,10
25.110	Schroder ISF Global Convertible Bond Class I Acc	1.931.116	1,10
Total de Obrigações Convertíveis		1.931.116	1,10
Retorno Absoluto			
Global		1.848.846	1,05
62.021	Schroder ISF European Allocation Class I Acc	1.848.846	1,05
Total de Retorno Absoluto		1.848.846	1,05
Matérias-primas			
Global		3.326.252	1,89
139.547	Schroder ISF Global Energy Class I Acc	3.326.252	1,89
Total de Matérias-primas		3.326.252	1,89
Hedge Funds e Retorno Absoluto			
Global		1.966.803	1,11
201.701	GAM Star Fund - Global Rates Class Acc	1.966.803	1,11

Carteira de Investimentos a 30 de Setembro de 2011 (cont.)

Strategic Solutions - Schroder Global Diversified Growth Fund (cont.)

Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos	Valor de Mercado EUR	% de Activos Líquidos
Total de Hedge Funds e Retorno Absoluto		1.966.803	1,11
Dívida de Rendimento Elevado			
Global		18.139.983	10,29
428.591	Neuberger Berman High Yield Bond Fund Class I Acc	4.861.109	2,76
373.264	Schroder ISF Global High Yield Class I Acc	11.317.359	6,42
134.093	T Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund Class I Acc	1.961.515	1,11
Total de Dívida de Rendimento Elevado		18.139.983	10,29
Infra-estruturas			
Global		3.129.440	1,78
B4Z-WP-HO	2.571.485 John Laing Infrastructure Fund Ordinary shares Class Dis	3.129.440	1,78
Total de Infra-estruturas		3.129.440	1,78
Mercado Monetário			
Europa		6.833.643	3,88
53.334	Schroder ISF EURO Liquidity Class I Acc	6.833.643	3,88
Total do Mercado Monetário		6.833.643	3,88
Imóveis			
Global		2.914.517	1,64
34.014	Schroder ISF Asia Pacific Property Securities Class I Acc	2.914.517	1,64
Total de Imóveis		2.914.517	1,64
Total de Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Não Restritos			
Não Restritos		122.256.993	69,36
Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados	Valor de Mercado EUR	% de Activos Líquidos
Retorno Absoluto			
Global		3.686.868	2,09
261.616	BH Macro Ordinary shares Class Dis	3.686.868	2,09
Total de Retorno Absoluto		3.686.868	2,09
Matérias-primas			
Global		10.508.448	5,96
88.703	ETFS Physical Gold Ordinary shares Class Dis	10.508.448	5,96
Total de Matérias-primas		10.508.448	5,96
Infra-estruturas			
Global		6.078.220	3,45
2.106.749	HSBC Infrastructure Ordinary shares Class Dis	2.810.714	1,60
2.473.700	International Public Partnerships Ordinary shares Class Dis	3.267.506	1,85
Total de Infra-estruturas		6.078.220	3,45
Capitais Privados			

Quantidade de acções	Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados	Valor de Mercado EUR	% de Activos Líquidos
Global		5.635.539	3,20
78.191	Electra Private Equity Ordinary shares Class Dis	1.218.399	0,69
136.055	HgCapital Trust Ordinary shares Class Dis	1.591.021	0,90
21.123	HgCapital Trust (Subscription Shares)	23.119	0,02
5.000.000	Schroder Private Equity Fund of Funds IV Class C	2.803.000	1,59
Total de Capitais Privados		5.635.539	3,20
Imóveis			
Global		844.535	0,48
2.188.151	Invista Foundation Property Trust Ordinary shares Class Dis	844.535	0,48
Total de Imóveis		844.535	0,48
Total de Unidades em Organismos de Investimento Colectivo Fechados			
Não Restritos		26.753.610	15,18
Quantidade de acções	Derivados	Valor de Mercado EUR	% de Activos Líquidos
Infra-estruturas			
Global		9.332	0,01
992-437A	1.285.742 John Laing Infrastructure Fund (Right 31/10/2011)	9.332	0,01
Total de Infra-estruturas		9.332	0,01
Total de Derivados		9.332	0,01
Total de Investimentos		149.019.935	84,55
Outros Activos Líquidos		27.233.178	15,45
Valor Patrimonial Líquido		176.253.113	100,00

Anexo I - TER auditado para o Ano Findo a 30 de Setembro de 2011

STS Portfolio	A Cap.	B Cap.	C Cap.	A Dist.	B Dist.	I Cap.	A1 Cap.	B1 Cap.	C1 Cap.	A1 Dist.	B1 Dist.	C1 Dist.	C (Inst.) Cap.
STS - Conservative Portfolio	-	-	0,88%	-	-	-	1,48%	2,03%	1,88%	1,48%	2,03%	-	-
STS - Income & Growth Portfolio	-	-	1,13%	-	-	-	1,73%	2,43%	2,13%	-	-	-	-
STS - Balanced Portfolio	-	-	1,09%	-	-	-	1,69%	2,39%	2,09%	-	-	-	-
STS - Growth Portfolio	-	-	1,37%	-	-	-	1,97%	2,67%	2,37%	-	-	-	-
STS - Aggressive Growth Portfolio	-	-	1,54%	-	-	-	2,14%	2,84%	2,54%	-	-	-	-
STS - Conservative Portfolio (EURO)	-	-	-	-	-	-	1,48%	-	1,88%	1,48%	-	1,88%	-
STS - Income & Growth Portfolio (EURO)	-	-	-	-	-	-	1,77%	-	2,17%	1,77%	-	2,17%	-
STS - Balanced Portfolio (EURO)	-	-	-	-	-	-	1,78%	-	2,18%	1,78%	-	2,18%	-
STS - Growth Portfolio (EURO)	-	-	-	-	-	-	2,15%	-	2,55%	2,15%	-	2,55%	-
STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO)	-	-	-	-	-	-	2,39%	-	2,79%	2,39%	-	2,79%	-
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund	1,65%	2,25%	0,90%	1,65%	2,25%	0,18%	2,15%	-	-	2,15%	-	-	-
STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund	1,89%	-	1,39%	-	-	0,17%	2,39%	-	-	-	-	-	-
STS - Schroder Japan DGF	-	-	1,36%	-	-	0,39%	-	-	-	-	-	-	-
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund	1,86%	2,66%	1,11%	1,86%	-	0,14%	2,36%	-	2,86%	-	-	-	0,89%

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

5, rue Höhenhof

L-1736 Senningerberg

Grão-Ducado do Luxemburgo

Tel: (+352) 341 342 212

Fax: (+352) 341 342 342