



Schroder Strategy Fund (BVV/LPP)

Ungeprüfter Halbjahresbericht
Rapport semestriel non révisé
Unaudited semi-annual report

30.06.2018

Schroder Strategy Fund (BW/LPP)

Art „Übrige Fonds für traditionelle Anlagen“

Catégorie « Autres fonds pour placements traditionnels »

Category "Other funds for traditional Investments"

Ungeprüfter Halbjahresbericht Rapport semestriel révisé Unaudited semi-annual report

30.06.2018

Inhaltsverzeichnis

Sommaire

Contents

Portfeuillestruktur Structure du portefeuille Portfolio overview	6
Kurze Übersicht Résumé succinct Short overview	7
Vermögensrechnung Compte de fortune Statement of net assets	8
Erfolgsrechnung Compte de résultats Income statement	10
Inventar des Fondsvermögens und Veränderungen im Wertschriftenbestand Inventaire de la fortune du fonds et modifications de l'état du portefeuille titres Inventory of the fund assets and changes in the portfolio	12
Ergänzende Informationen Informations complémentaires Additional information	16
Organisation und Verwaltung Organisation et administration Organisation and management	20

Portfeuillestruktur

Structure du portefeuille

Portfolio overview

Zusammensetzung/Structure/Composition, %	30.06.2018
Obligationen/Obligations/Bonds	50,54
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen/Parts d'autres placements collectifs de capitaux/Units of other collective investments	41,11
Derivate Finanzinstrumente/Instruments financiers dérivés/Derivative financial instruments	-0,24
Bankguthabens/Dépôts/Deposits	8,10
Übrige/Autres/Others	0,49
Währungsaufteilung/Répartition par monnaie/Distribution by currency, %	30.06.2018
CHF	82,30
USD	6,90
EUR	4,83
Übrige/Autres/Others	5,97
Obligationen/Obligations/Bonds, %	30.06.2018
CHF	67,20
USD	18,33
EUR	14,47
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen/Parts d'autres placements collectifs de capitaux/Units of other collective investments, %	30.06.2018
Aktien/Actions/Shares	62,41
Obligationen/Obligations/Bonds	27,24
Immobilien/Immobilier/Property	10,35

Kurze Übersicht

Résumé succinct

Short overview

Kennzahlen/Chiffres clés/Highlights

		30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettofondsvermögen Fortune nette du fonds Net asset value	Mio. CHF	36.55	37.77	36.89	44.15
Inventarwert eines Anteils Valeur d'inventaire d'une part Net asset value of a unit	CHF	142.98	145.76	138.30	137.49
Anteile im Umlauf Parts en circulation Outstanding units		255 613.92	259 102.47	266 754.47	321 111.47
Verrechnungssteuer pro Anteil Impôt fédéral anticipé par part Swiss withholding tax per unit	CHF	-	0.42	0.70	0.66

Performance⁽¹⁾

		30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	Seit Lancierung ⁽³⁾ Dès le lancement ⁽³⁾ Since inception ⁽³⁾
Fonds Fonds Fund	%	-1,91	5,70	1,10	-2,46	4,25
Referenzindex ⁽²⁾ Indice de référence ⁽²⁾ Benchmark ⁽²⁾	%	0,65	1,26	1,24	1,22 ⁽⁴⁾	4,52

Valorenummer/No de valeur/Security number

CH: 278851, ISIN: CH0002788518

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

(2) Referenzindex/Indice de référence/Benchmark: Seit/dès le/since 1.7.2012: LIBOR CHF 3 Monate + 2 %.

(3) Annualisiert, annualisée, annualised.

(4) Korrektur aufgrund eines Fehlers im Jahresbericht 2015 / Correction en raison d'une erreur dans le rapport annuel 2015 / Amendment due to an error in the Annual Report 2015.

Vermögensrechnung

Compte de fortune

Statement of net assets

Vermögenswerte

Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken:

– Sichtguthaben

Geldmarktinstrumente

Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten:

– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen
und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte

– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

Derivative Finanzinstrumente

Sonstige Vermögenswerte

Gesamtfondsvermögen

Bankverbindlichkeiten

Andere Verbindlichkeiten

Nettofondsvermögen

Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode

Ordentliche Jahresausschüttung/Ablieferung VST

Ausgaben von Anteilen

Rücknahmen von Anteilen

Sonstiges aus Anteilverkehr

Gesamterfolg

Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode

Ausgegebene Anteile

Zurückgenommene Anteile

Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Inventarwert pro Anteil

Ausserbilanzgeschäfte

Total engagementerhöhende Derivatpositionen

– in % des Nettofondsvermögens

Total engagementreduzierende Derivatpositionen

– in % des Nettofondsvermögens

Fortune

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

– Avoirs à vue

Instruments du marché monétaire

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

– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option
et autres titres de créance et droits-valeur

– Parts d'autres placements collectifs de capitaux

Instruments financiers dérivés

Autres actifs

Fortune totale du fonds

Engagements bancaires

Autres engagements

Fortune nette du fonds

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds en début de période

Distribution

Emission de parts

Rachat de parts

Autres positions des mouvements de parts

Résultat total

Fortune nette en fin de période

Parts en circulation

Nombre de parts en début de période

Parts émises

Parts rachetées

Nombre de parts en fin de période

Valeur d'inventaire de la part

Opérations hors bilan

Total des positions augmentant les engagements

– en % de la fortune nette du fonds

Total des positions diminuant les engagements

– en % de la fortune nette du fonds

	30.06.2018 CHF	31.12.2017 CHF
Assets		
Due from banks, incl. fiduciary deposits with third-party banks:		
– Call deposits	2 969 594.48	2 391 419.01
Money market instruments	927 993.57	0.00
Securities, incl. those on loan and under repurchase agreements:		
– Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	18 515 881.68	17 664 483.65
– Units of other collective investment schemes	14 137 294.07	17 514 940.95
Derivative financial instruments	-88 943.63	53 248.89
Other assets	180 053.61	256 591.00
Total assets	36 461 873.78	37 880 683.50
Liabilities to banks	-1 801.63	-30 543.98
Other liabilities	-93 124.36	-82 418.96
Net fund assets	36 546 947.79	37 767 720.56
Change in the net fund assets		
Net fund assets at the beginning of the financial period	37 767 720.56	36 892 128.05
Distribution	0.00	-108 523.77
Subscription of units	20 433.71	0.00
Redemption of units	-522 239.72	-1 100 150.31
Other items from unit transactions	-6 702.57	41 880.66
Total result	-712 264.19	2 042 385.93
Net fund assets at the end of the financial period	36 546 947.79	37 767 720.56
Units outstanding		
Number of units at the beginning of the financial period	259 102.47	266 754.47
Units issued	139.17	0.00
Units redeemed	-3 627.72	-7 652.00
Number of units at the end of the financial period	255 613.92	259 102.47
Net asset value of a unit	142.98	145.76
Off-balance sheet transactions		
Total exposure-increasing positions	2 711 411.43	2 103 633.61
– in % of the net fund assets	7,42	5,57
Total exposure-decreasing positions	11 595 493.43	12 341 863.78
– in % of the net fund assets	31,73	32,68

Erfolgsrechnung

Compte de résultats

Income statement

Erträge	Produits
Erträge der Bankguthaben	Produits des avoirs en banque
Erträge der Geldmarktinstrumente	Produits des instruments du marché monétaire
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:	Produits des valeurs mobilières:
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	– Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	– Parts d'autres placements collectifs de capitaux
Sonstige Erträge	Autres revenus
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	Participation des souscripteurs aux revenus nets courus
Total Erträge	Total des revenus
Aufwendungen	Charges
Passivzinsen	Intérêts passifs
Negativzinsen	Intérêts négatifs
Prüfaufwand	Frais de révision
Reglementarische Vergütung an:	Rémunérations réglementaires versées:
– die Fondsleitung	– à la direction
– die Depotbank	– à la banque dépositaire
Sonstige Aufwendungen	Autres charges
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus
Total Aufwendungen	Total des charges
Erfolg	Résultat
Nettoertrag	Résultat net
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	Gains et pertes en capital réalisés
Realisierter Erfolg	Résultat réalisé
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	Gains et pertes en capital non réalisés
Gesamterfolg	Résultat total

	1.1. - 30.06.2018 CHF	1.1. - 31.12.2017 CHF
Income		
Income from deposits	4 471.02	887.29
Income from money market instruments	13 605.82	0.00
Income from securities:		
– Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	151 095.35	354 499.12
– Units of other collective investment schemes	114 839.00	305 722.34
Other income	0.00	2 264.47
Current net income received on issued units	0.85	0.00
Total income	284 012.04	663 373.22
Expenses		
Interest expense	2 560.58	77.35
Negative interests	7 805.23	13 890.51
Audit fees	9 364.16	19 238.72
Remunerations in accordance with the fund regulations:		
– to the fund management company	148 468.98	299 839.88
– to the custodian bank	5 567.65	11 243.93
Other expenses	3 673.60	7 241.53
Current net income disbursed on redeemed units	1 068.81	1 773.35
Total expenses	178 509.01	353 305.27
Income		
Net income	105 503.03	310 067.95
Realised capital gains and losses	599 512.03	422 112.51
Realised result	705 015.06	732 180.46
Unrealised capital gains and losses	-1 417 279.25	1 310 205.47
Total result	-712 264.19	2 042 385.93

Inventar des Fondsvermögens und Veränderungen im Wertschriftenbestand

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

Inventory of the fund assets and changes in the portfolio

Titelbezeichnung Dénomination Denomination	31.12.2017 Anzahl/Nominalwert Nombre/Valeur nominale Quantity/Nominal value	Käufe Achats Purchases (1)	Verkäufe Ventes Sales (1)	30.06.2018	Bew.-Kategorien Eval. Catégories Val. categories	Kurswert Valeur marché Market value CHF (2)	in % en % in % (2)
				Anzahl/Nominalwert Nombre/Valeur nominale Quantity/Nominal value			

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

Obligationen/Obligations/Bonds

CHF								
0,875%	AMAG Leasing AG / 17-25.10.2014	400 000	0	0	400 000	a	400 600.00	1,09
1,375%	At&T /14-04.12.2024	500 000	0	0	500 000	a	522 000.00	1,42
1,000%	Bank J. Safra Sarasin /14-28.05.2020	500 000	0	0	500 000	a	509 250.00	1,39
0,500%	Cembra Money Bank /15-15.09.2021	400 000	0	0	400 000	a	405 200.00	1,11
0,550%	Credit Agricole London /15-01.09.2022	500 000	0	0	500 000	a	507 500.00	1,39
0,750%	Credit Suisse /14-11.07.2019	500 000	0	0	500 000	a	505 150.00	1,38
0,800%	Hiag Immobilien Holding /14-11.07.2019	300 000	0	0	300 000	a	300 300.00	0,82
2,375%	Kraftwerk Arnsteg /06-09.03.2018	1 000 000	0	1 000 000	0			
0,500%	Lindt & Spruengli /14-08.10.2020	500 000	0	0	500 000	a	508 250.00	1,39
0,550%	Mediobanca Intl / 15-30.12.2021	0	400 000	0	400 000	a	389 800.00	1,06
0,625%	Mondelez International /15-30.12.2021	600 000	0	0	600 000	a	609 300.00	1,66
0,550%	Nordea Bank /15-23.06.2025	500 000	0	0	500 000	a	506 250.00	1,38
2,625%	OC Oerlikon Corp /14-17.06.2024	1 000 000	0	0	1 000 000	a	1 111 500.00	3,04
2,625%	Pfandbriefz. der Schweiz. KB /09-08.02.2019	500 000	0	0	500 000	a	510 100.00	1,39
1,300%	Sulzer / 18-06.07.2023	0	400 000	0	400 000	a	400 680.00	1,09
3,000%	Swiss Confederation /04-12.05.2019	900 000	750 000	600 000	1 050 000	a	1 084 335.00	2,96
2,000%	Swiss Confederation /11-25.05.2022	2 000 000	0	0	2 000 000	a	2 202 800.00	6,02
2,500%	Swiss Confederation /06-08.03.2036	200 000	0	0	200 000	a	274 240.00	0,75
0,340%	Swiss Credit Card Iss. 2 -A- /15-15.06.2020	500 000	0	0	500 000	a	501 750.00	1,37
1,250%	UBS Group Funding T.2 16-23.02.2026	200 000	0	0	200 000	a	205 000.00	0,56
2,000%	Zuercher Kantonalbank S. 117 /11-21.01.2021	930 000	0	0	930 000	a	989 055.00	2,70
							12 443 060.00	33,97

EUR								
4,750%	Deutschland /98-04.07.2028	224 291	0	224 291	0			
0,500%	Deutschland /15-15.02.2025	650 000	850 000	0	1 500 000	a	1 804 290.61	4,92
4,000%	Spain /10-30.04.2020	700 000	0	0	700	a	874 439.74	2,39
							2 678 730.35	7,31

USD								
0,125%	US I/L /16-15.04.2021	300 000	0	0	300 000	a	310 030.56	0,85
0,125%	US I/L /14-15.07.2024	300 000	0	0	300 000	a	305 603.23	0,83
3,500%	US / 08-15.02.2018	1 000 000	0	1 000 000	0			
7,625%	US /95-15.02.2025	1 050 000	850 000	500 000	1 400 000	a	1 792 772.97	4,89
1,625%	US /1 4-30.06.2019	0	1 000 000	0	1 000 000	a	985 684.57	2,69
							3 394 091.33	9,26

Total Obligationen/Total obligations/Total bonds							18 515 881.68	50,54
--	--	--	--	--	--	--	---------------	-------

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen/Parts d'autres placements collectifs de capitaux/Units of other collective investments

Frankreich/France/France								
	Lyxor Index Fund Liquid Inv. Grade Corp.	5 966	0	0	5 966	a	588 440.78	1,61
	Lyxor Ucits ETF MSCI World FCP -D- EUR	0	1 911	1 911	0			
							588 440.78	1,61

Irland/Irlande/Ireland								
	Ishares Core Euro Stoxx 50 - B Ucits ETF	15 503	5 907	12 852	8 558	a	1 046 679.78	2,86
	Ishares Core S&P 500 Ucits ETF	10 603	5 194	7 257	8 540	a	2 235 587.20	6,10
	Vanguard FTSE 100 Ucits ETF	7 785	0	7 785	0			
							3 282 266.98	8,96

Luxemburg/Luxembourg/Luxembourg								
	Schroder Gaia Cat Bond -I- USD	641	0	0	641	b	908 589.13	2,48
	SISF Emerging Markets -I-	54 494	53 018	54 572	52 940	b	1 138 587.71	3,10

Titelbezeichnung Dénomination Denomination	31.12.2017		Käufe Achats Purchases (1)	Verkäufe Ventes Sales (1)	30.06.2018		Bew.-Kategorien Eval. Catégories Val. categories	Kurswert Valeur marché Market value CHF (2)	in % en % in % (2)	
	Anzahl/Nominalwert Nombre/Valeur nominale Quantity/Nominal value				Anzahl/Nominalwert Nombre/Valeur nominale Quantity/Nominal value					
Luxemburg/Luxembourg/Luxembourg										
SISF Euro Corporate Bond -I-	43 273		0	24 030	19 243		b	592 775.18	1,62	
SISF Global Bond -I- USD	121 735		0	26 652	95 084		b	1 352 244.01	3,68	
SISF Global Conservative Conv. Bond -I- USD	8 792		0	0	8 792		b	997 327.49	2,72	
SAS Commodity Fund USD	0		4 312	0	4 312		b	386 676.37	1,06	
								5 376 199.89	14,66	
Schweiz/Suisse/Switzerland										
Schroder Swiss Equity Core Fund -I-	18 015		0	0	18 015		b	3 427 761.62	9,36	
UBS Property Fund - Swiss Mixed Sima	16 804		0	3 410	13 394		a	1 462 624.80	3,99	
								4 890 386.42	13,35	
USA										
iShares Russel 2000 ETF	2 543		0	2 543	0			0.00	0,00	
Total Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen/Total parts d'autres placements collectifs de capitaux/ Total units of other collective investments								14 137 294.07	38,58	
Geldmarktinstrumente/Instruments du marché monétaire/Money market instruments										
Italien/Italie/Italy										
Buoni Ordinari del Tesoro 17-14.8.2018	0 1 221 000			421 000	800 000		a	927 993.57	2,53	
								927 993.57	5,53	
Total Geldmarktinstrumente/Total instruments du marché monétaire/Total money market instruments								927 993.57	2,53	
Total der an einer Börse oder einem geregelten Markt gehandelten Wertpapiere/Total des valeurs mobilières négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé/Total securities traded on a stock exchange or on a regulated market								33 581 169.32	91,65	
Derivative Finanzinstrumente/Instruments financiers dérivés/Derivative financial instruments										
Devisentermingeschäfte/Opérations à terme sur devises/Currency forward transactions										
Devisentermingeschäfte (siehe Aufstellung/voir liste/see list)								b	88 943.63	0,00
Total Devisentermingeschäfte/Total opérations à terme sur devises/Total currency forward transactions								88 943.63	-0,24	
Financial Futures										
Australien/Australie/Australia										
Commonwealth Gov. Treas. Bond 10Y -100000- 03/2018	7		0	7	0					
Commonwealth Gov. Treas. Bond 10Y -100000- 06/2018	0		7	7	0					
Commonwealth Gov. Treas. Bond 10Y -100000- 09/2018	0		7	0	7		b			
								0.00	0,00	
Japan/Japon/Japan										
Topix Sec 1 Index - 10000 - 03/2018	9		0	9	0					
Topic Sec 1 Index - 10000 - 06/2018	0		10	10	0					
Topic Sec 1 Index - 10000 - 09/2018	0		7	2	5		b			
								0.00	0,00	
USA										
S&P E-Mini 500 Index -50- 03/2018	0		20	20	0					
S&P E-Mini 500 Index -50- 06/2018	0		12	12	0					
S&P E-Mini 500 Index -50- 09/2018	0		14	10	4		b			
								0.00	0,00	
Total Financial Futures								0.00	0,00	
Total derivative Finanzinstrumente/Total instruments financiers dérivés/Total derivative financial instruments								-88 943.63	-0,24	

Titelbezeichnung Dénomination Denomination	Kurswert Valeur marché Market value CHF (2)	in % en % in % (2)
Total Anlagen/Total portefeuille titres/Total securities	33 492 225.69	91,41
Bankguthaben auf Sicht/Dépôts à vue/Deposits at sight	2 969 594.48	8,10
Sonstige Vermögenswerte/Autres actifs/Other assets	180 053.61	0,49
Gesamtfondsvermögen/ Fortune totale du fonds/Total fund assets	36 641 873.78	100,00
Bankverbindlichkeiten/Engagements bancaires/Bank liabilities	-1 801.63	0,00
Andere Verbindlichkeiten/Autres engagements/Other liabilities	-93 124.36	-0,25
Nettofondsvermögen/ Fortune nette du fonds/Net fund assets	36 546 947.79	99,75

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

(2) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
Les éventuels écarts dans les totaux sont dus à des différences d'arrondissement.
Any deviations in the totals are due to rounding differences.

Bewertungskategorien gemäss Art. 84 KKV-FINMA/Evaluation catégories selon art. 84 OPC-CFB/Valuation categories in accordance with art. 84 CISO-FINMA

30.06.2018

a) Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden/Placements évalués au prix des cours payé sur le marché principal/Investments valued at prices on the main market	CHF	23 760 270.61
b) Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachteten Parametern/Placements évalués selon des paramètres observés sur le marché/Investments valuation based on market-observed parameters	CHF	9 731 955.08
c) Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten/Placements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché/ Investments valued with suitable valuation models taking account of the current market circumstances	CHF	0.00

Umrechnungskurse/Taux de change/Exchange rates

1 AUD = CHF 0.733673	1 HKD = CHF 0.126567	1 NOK = CHF 0.121832
1 DKK = CHF 0.155603	1 JPY = CHF 0.008965	1 SEK = CHF 0.110997
1 GBP = CHF 1.310963	1 CAD = CHF 0.754859	1 SGD = CHF 0.728258
1 EUR = CHF 1.159350	1 NZD = CHF 0.672301	1 USD = CHF 0.992977

Devisentermingeschäfte/Opérations à terme sur devises/Currency forward transactions

Transaktion Transaction Transaction	Betrag Montant Amount	Gegenwert Contrevaleur Exchange value	Fälligkeit Échéance Maturity	Wiederbeschaffungswert Valeur de rachat Recovery value
Kauf/achat/purchase	CHF 8 393 518.25	USD 8 567 000.00	10.01.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 256 271.22	GBP 193 367.00	10.01.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 3 737 427.93	EUR 3 195 000.00	10.01.2018	0
Kauf/achat/purchase	EUR 3 195 000.00	CHF 3 758 275.31	10.01.2018	0
Kauf/achat/purchase	GBP 193 367.00	CHF 255 539.13	10.01.2018	0
Kauf/achat/purchase	USD 8 567 000.00	CHF 8 352 370.95	10.01.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 3 757 134.69	EUR 3 195 000.00	07.02.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 8 336 384.93	USD 8 567 000.00	07.02.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 255 269.77	GBP 193 367.00	07.02.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 422 521.15	USD 451 000.00	07.02.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 573 175.40	USD 595 000.00	07.02.2018	0
Kauf/achat/purchase	EUR 320 000.00	CHF 376 375.04	07.02.2018	0
Kauf/achat/purchase	EUR 327 000.00	CHF 384 807.39	07.02.2018	0
Kauf/achat/purchase	GBP 95 000.00	CHF 126 055.12	07.02.2018	0
Kauf/achat/purchase	GBP 193 367.00	CHF 256 577.90	07.02.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 123 760.40	GBP 95 000.00	07.03.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 950 093.42	EUR 823 000.00	07.03.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 8 909 088.07	USD 9 613 000.00	07.03.2018	0

Devisentermingeschäfte/Opérations à terme sur devises/Currency forward transactions

Transaktion Transaction Transaction	Betrag Montant Amount	Gegenwert Contrevaleur Exchange value	Fälligkeit Échéance Maturity	Wiederbeschaffungswert Valeur de rachat Recovery value		
Kauf/achat/purchase	CHF	2 957 573.16	EUR	2 548 000.00	07.03.2018	0
Kauf/achat/purchase	EUR	321 000.00	CHF	371 425.57	07.03.2018	0
Kauf/achat/purchase	EUR	3 050 000.00	CHF	3 515 506.25	07.03.2018	0
Kauf/achat/purchase	GBP	95 000.00	CHF	125 470.78	07.03.2018	0
Kauf/achat/purchase	USD	1 000 000.00	CHF	923 525.00	07.03.2018	0
Kauf/achat/purchase	USD	8 613 000.00	CHF	8 134 633.98	07.03.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF	127 769.59	GBP	95 000.00	04.04.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF	8 112 877.54	USD	8 613 000.00	04.04.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF	3 514 091.05	EUR	3 050 000.00	04.04.2018	0
Kauf/achat/purchase	EUR	3 050 000.00	CHF	3 586 620.05	04.04.2018	0
Kauf/achat/purchase	GBP	95 000.00	CHF	123 614.67	04.04.2018	0
Kauf/achat/purchase	USD	7 113 000.00	CHF	6 748 266.7	04.04.2018	0
Kauf/achat/purchase	USD	1 500 000.00	CHF	1 415 230.5	04.04.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF	129 504.57	GBP	95 000.00	08.05.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF	3 585 253.65	EUR	3 050 000.00	08.05.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF	6 729 637.75	USD	7 113 000.00	08.05.2018	0
Kauf/achat/purchase	EUR	3 050 000.00	CHF	3 648 870.55	08.05.2018	0
Kauf/achat/purchase	GBP	95 000.00	CHF	127 597.54	08.05.2018	0
Kauf/achat/purchase	USD	7 113 000.00	CHF	7 051 465.44	08.05.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF	869 126.84	EUR	731 000.00	07.06.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF	364 7571.25	EUR	3 050 000.00	07.06.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF	125 104.36	GBP	95 000.00	07.06.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF	7 033 604.69	USD	7 113 000.00	07.06.2018	0
Kauf/achat/purchase	EUR	3 781 000.00	CHF	4 343 612.80	07.06.2018	0
Kauf/achat/purchase	GBP	95 000.00	CHF	129 357.61	07.06.2018	0
Kauf/achat/purchase	USD	5 993 000.00	CHF	5 934 706.09	07.06.2018	0
Kauf/achat/purchase	USD	748 000.00	CHF	746 753.83	07.06.2018	0
Kauf/achat/purchase	USD	372 000.00	CHF	371 723.23	07.06.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF	1 242 526.09	USD	1 270 000.00	10.07.2018	-17 448.81
Kauf/achat/purchase	CHF	5 916 415.45	USD	5 993 000.00	10.07.2018	-29 229.90
Kauf/achat/purchase	CHF	4 341 760.11	EUR	3 781 000.00	10.07.2018	-41 236.61
Kauf/achat/purchase	EUR	523 000.00	CHF	606 845.27	10.07.2018	-575.82
Kauf/achat/purchase	GBP	95 000.00	CHF	124 942.39	10.07.2018	-452.49
Total Devisentermingeschäfte/Total opérations à terme sur devises/Total currency forward transactions				-88 943.63		

Zwischenresultate offener FX Verträge/Résultat intermédiaire des contrats FX ouverts/Intermediate result of the open FX contracts

Datum Date Date	Geschäft Opération Operation	Währung Long Monnaie achat Currency long	Betrag Long Montant achat Amount long	Währung Short Monnaie vente Currency short	Betrag Short Montant vente Amount short
10.07.2018	Kauf/achat/purchase	CHF	1 242 526.09	USD	-1 270 000.00
10.07.2018	Kauf/achat/purchase	CHF	5 916 415.45	USD	-5 993 000.00
10.07.2018	Kauf/achat/purchase	CHF	4 341 760.11	EUR	-3 781 000.00
10.07.2018	Kauf/achat/purchase	EUR	523 000.00	CHF	-606 845.27
10.07.2018	Kauf/achat/purchase	GBP	95 000.00	CHF	-124 942.39
Zusammenfassung pro Währung/Résumé par monnaie/Summary per currency					CHF
EUR	-3 258 000.00 zu 1.159350				-3 777 162.30
USD	-7 263 000.00 zu 0.992977				-7 211 991.95
GBP	-95 000.00 zu 1.310963				-124 541.49
					-11 113 695.74

Ergänzende Informationen

Informations complémentaires

Additional information

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren: Commitment - Ansatz I (Art. 34 KKV-FINMA).

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Soft commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von sogenannten „soft commission arrangements“ geschlossen.

Vergütungen

	30.06.2018	
	Maximalsätze	effektive Sätze
Verwaltungskommission der Fondsleitung	1,50 %	0,80 %
Depotbankkommission der Depotbank	0,15 %	0,03 %
Ausgabekommission bei der Ausgabe neuer Anteile	5,00 %	0,00 %
Rücknahmekommission bei der Rücknahme von Anteilen	0,00 %	0,00 %

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

TER (Total Expense Ratio)

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

TER per 30.06.2018: 0,97 %

Verkaufsrestriktionen

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

- (1) Der Nettoinventarwert des Anlagefonds wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Schweizer Franken berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung des Fondsvermögens statt.
- (2) An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
- (3) Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
- (4) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
- (5) Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
- (6) Derivative Finanzinstrumente, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Derivative Finanzinstrumente, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden (OTC-Derivate), sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung (Forts.)

- (7) Der Nettoinventarwert eines Anteils ergibt sich aus dem Verkehrswert des Fondsvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf einen Hundertstel CHF gerundet.

Instruments financiers dérivés

Méthode de mesurage du risque: Approche Commitment I (Art. 34 OPCC-FINMA).

Valeurs mobilières mises en pension

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

Soft commissions

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

Commissions

	Maximale	30.06.2018 Effective
Commission annuelle de la direction du fonds	1,50 %	0,80 %
Commission de la banque de dépôt	0,15 %	0,03 %
Commission d'émission lors de nouvelles parts	5,00 %	0,00 %
Commission de rachat lors de rachat de parts	0,00 %	0,00 %

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

TER (Total Expense Ratio)

Commissions totales et frais débités de la fortune du fonds, rétrospectivement à un taux en % de la fortune du fonds.
TER au 30.06.2018: 0,97 %

Restrictions de vente

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

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

- (1) La valeur d'inventaire nette du fonds est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, dans l'unité de compte franc suisse. Les jours où les bourses ou marchés des pays principaux de placement du fonds sont fermés (par exemple jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué d'évaluation de la fortune du fonds.
- (2) Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours payés actuellement sur le marché principal. D'autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.
- (3) Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le ch. 2.
- (4) La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante: le prix d'évaluation de tels placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée aux nouveaux rendements du marché. En cas de prix actuel manquant du marché, on se réfère normalement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).
- (5) Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouveaux rendements du marché.

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

- (6) Les instruments financiers dérivés négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont à évaluer aux cours actuels payés sur le marché principal. Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé (dérivés OTC) sont à évaluer au prix qui serait probablement atteint lors d'une vente soignée au moment de l'évaluation. Pour calculer la valeur d'inventaire, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles d'évaluation convenables et reconnus dans la pratique.
- (7) La valeur d'inventaire nette d'une part résulte de la valeur totale du fonds, diminuée des frais éventuels dus par le fonds de placement, et divisée par le nombre de parts en circulation. Elle est arrondie à 1/100 CHF.

Derivative financial instruments

Risk assessment process: Commitment approach I (Art. 34 CISO-FINMA).

Repurchase agreements

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

Soft commissions

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

Commissions

	Maximum	30.06.2018 Effective
Management fee of the fund management company	1,50 %	0,80 %
Commission of the custodian bank	0,15 %	0,03 %
Entry charges for issued units	5,00 %	0,00 %
Exit charges for redeemed units	0,00 %	0,00 %

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

TER (Total Expense Ratio)

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

TER on 30.06.2018: 0,97 %

Sell restrictions

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

Policy for valuing and calculating the net asset value

- (1) The fund's net assets are calculated in Swiss franc at the market value as of the end of the financial year and for each day on which units are issued or redeemed. The fund's assets will not be valued on days when the stock exchanges in the fund's main investment countries are closed (e.g. bank and stock exchange holidays).
- (2) Securities listed on a stock exchange or traded on another regulated market open to the public shall be valued at the current prices paid on the main market. Other investments or investments for which no current market value is available shall be valued at the price that would probably be obtained in a diligent sale at the time of the valuation. In such cases the fund management company shall use appropriate and recognised valuation models and principles to determine the market value.
- (3) Open-end collective investments are valued with their redemption price or net asset value. If they are listed on a stock exchange or traded on another regulated market open to the public, the fund management company may value them pursuant to prov. 2.
- (4) The value of money market instruments which are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market open to the public is calculated as follows: The value of the investments is successively adjusted to the redemption price thereof, beginning with the net price, while the investment return calculated on it is kept constant. In the event of significant changes in market conditions, the valuation basis for the individual investments is adjusted to the new market return. If no current price is available, as a rule the valuation of money market instruments with similar features (quality and domicile of the issuer, currency of issue, maturity) is used.

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

- (5) Bank deposits are valued using their exposure amount plus accrued interest. In the event of significant changes in market conditions, the valuation basis for bank deposits on demand is adjusted to the new market return.
- (6) Derivative financial instruments traded on a stock market or on any other regulated market open to the public, are valued at the current prices paid on the main market. Derivative financial instruments which are not traded on a stock market or on any other regulated market open to the public (OTC derivatives), are valued at the price which would likely be obtained through careful sale at the time of the estimation. In this case, the fund management uses appropriate and approved evaluation models and principles to determine the current market value.
- (7) The net asset value of a unit represents the market value of the fund's assets, less all the fund's liabilities, divided by the number of units in circulation. It is rounded to 1/100 CHF.

Organisation und Verwaltung Organisation et administration Organisation and management

Fondsleitung Direction du fonds Fund Management

Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Central 2, Postfach, CH-8021 Zürich
Telefon +41 44 250 11 11, Fax +41 44 250 13 12

Verwaltungsrat Conseil d'administration Board of directors

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

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

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

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

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

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

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

Geschäftsleitung Direction Management Board

CEO
Andreas Markwalder

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

Depotbank Banque de dépôt Custodian Bank

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

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

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

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

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

Prüfgesellschaft Organe de révision Auditors

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich



EST. 1804

Schroder Investment Management (Switzerland) AG

Central 2

CH-8001 Zürich

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

www.schroders.ch

contact@schroders.ch