



# Schroder Strategy Fund (BVV/LPP)

Geprüfter Jahresbericht  
Rapport annuel révisé  
Audited annual report

31.12.2018



# Schroder Strategy Fund (BW/LPP)

Art „Übrige Fonds für traditionelle Anlagen“

Catégorie « Autres fonds pour placements traditionnels »

Category "Other funds for traditional Investments"

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

31.12.2018



# Inhaltsverzeichnis

## Sommaire

## Contents

<b>Portfeuillestruktur</b> <b>Structure du portefeuille</b> <b>Portfolio overview</b>	6
<b>Kurze Übersicht</b> <b>Résumé succinct</b> <b>Short overview</b>	7
<b>Vermögensrechnung</b> <b>Compte de fortune</b> <b>Statement of net assets</b>	8
<b>Erfolgsrechnung</b> <b>Compte de résultats</b> <b>Income statement</b>	10
<b>Inventar des Fondsvermögens und Veränderungen im Wertschriftenbestand</b> <b>Inventaire de la fortune du fonds et modifications de l'état du portefeuille titres</b> <b>Inventory of the fund assets and changes in the portfolio</b>	12
<b>Ergänzende Informationen</b> <b>Informations complémentaires</b> <b>Additional information</b>	17
<b>Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft</b> <b>Rapport abrégé de l'organe de révision</b> <b>Short form report of the audit company</b>	21
<b>Organisation und Verwaltung</b> <b>Organisation et administration</b> <b>Organisation and management</b>	24

## Portfeuillestruktur

### Structure du portefeuille

### Portfolio overview

<b>Zusammensetzung/Structure/Composition, %</b>	<b>31.12.2018</b>
Obligationen/Obligations/Bonds	52,00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen/Parts d'autres placements collectifs de capitaux/Units of other collective investments	37,89
Geldmarktinstrumente/Instruments du marché monétaire/Money market instruments	2,16
Derivate Finanzinstrumente/Instruments financiers dérivés/Derivative financial instruments	0,21
Bankguthabens/Dépôts/Deposits	6,92
Übrige/Autres/Others	0,82

<b>Währungsaufteilung/Répartition par monnaie/Distribution by currency, %</b>	<b>31.12.2018</b>
CHF	77,72
USD	11,99
EUR	5,80
Übrige/Autres/Others	4,49

<b>Obligationen/Obligations/Bonds, %</b>	<b>31.12.2018</b>
CHF	67,17
USD	21,11
EUR	11,72

<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen/Parts d'autres placements collectifs de capitaux/Units of other collective investments, %</b>	<b>31.12.2018</b>
Aktien/Actions/Shares	55,35
Obligationen/Obligations/Bonds	32,58
Immobilien/Immobilier/Property	12,07

# Kurze Übersicht

## Résumé succinct

### Short overview

#### Kennzahlen/Chiffres clés/Highlights

		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettofondsvermögen Fortune nette du fonds Net asset value	Mio. CHF	31.09	37.77	36.89	44.15
Inventarwert eines Anteils Valeur d'inventaire d'une part Net asset value of a unit	CHF	136.41	145.76	138.30	137.49
Anteile im Umlauf Parts en circulation Outstanding units		227 908.93	259 102.47	266 754.47	321 111.47
Verrechnungssteuer pro Anteil Impôt fédéral anticipé par part Swiss withholding tax per unit	CHF	0.46	0.42	0.70	0.66

#### Performance<sup>(1)</sup>

		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	Seit Lancierung <sup>(3)</sup> Dès le lancement <sup>(3)</sup> Since inception <sup>(3)</sup>
Fonds Fonds Fund	%	-6,10	5,70	1,10	-2,46	4,03
Referenzindex <sup>(2)</sup> Indice de référence <sup>(2)</sup> Benchmark <sup>(2)</sup>	%	1,24	1,26	1,24	1,22 <sup>(4)</sup>	5,08

#### 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 des Rechnungsjahres

Ordentliche Jahresausschüttung/Ablieferung VST

Ausgaben von Anteilen

Rücknahmen von Anteilen

Sonstiges aus Anteilverkehr

Gesamterfolg

#### Nettofondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres

#### Entwicklung der Anteile im Umlauf

Bestand zu Beginn des Rechnungsjahres

Ausgegebene Anteile

Zurückgenommene Anteile

#### Bestand am Ende des Rechnungsjahres

#### 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 d'exercice

Distribution

Emission de parts

Rachat de parts

Autres positions des mouvements de parts

Résultat total

#### Fortune nette en fin d'exercice

#### Parts en circulation

Nombre de parts en début d'exercice

Parts émises

Parts rachetées

#### Nombre de parts en fin d'exercice

#### 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



	31.12.2018 CHF	31.12.2017 CHF
<b>Assets</b>		
Due from banks, incl. fiduciary deposits with third-party banks:		
– Call deposits	2 163 924.07	2 391 419.01
Money market instruments	675 370.51	0.00
Securities, incl. those on loan and under repurchase agreements:		
– Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	16 253 017.30	17 664 483.65
– Units of other collective investment schemes	11 843 182.55	17 514 940.95
Derivative financial instruments	64 218.53	53 248.89
Other assets	255 078.13	256 591.00
<b>Total assets</b>	<b>31 254 791.09</b>	<b>37 880 683.50</b>
Liabilities to banks	-90 568.50	-30 543.98
Other liabilities	-75 106.72	-82 418.96
<b>Net fund assets</b>	<b>31 089 115.87</b>	<b>37 767 720.56</b>
<b>Change in the net fund assets</b>		
Net fund assets at the beginning of the financial year	37 767 720.56	36 892 128.05
Distribution	-104 384.25	-108 523.77
Subscription of units	22 465.96	0.00
Redemption of units	-4 492 387.61	-1 100 150.31
Other items from unit transactions	-76 922.05	41 880.66
Total result	-2 027 376.74	2 042 385.93
<b>Net fund assets at the end of the financial year</b>	<b>31 089 115.87</b>	<b>37 767 720.56</b>
<b>Units outstanding</b>		
Number of units at the beginning of the financial year	259 102.47	266 754.47
Units issued	153.49	0.00
Units redeemed	-31 347.03	-7 652.00
<b>Number of units at the end of the financial year</b>	<b>227 908.93</b>	<b>259 102.47</b>
<b>Net asset value of a unit</b>	<b>136.41</b>	<b>145.76</b>
<b>Off-balance sheet transactions</b>		
<b>Total exposure-increasing positions</b>	<b>2 221 918.01</b>	<b>2 103 633.61</b>
– in % of the net fund assets	7,15	5,57
<b>Total exposure-decreasing positions</b>	<b>7 835 850.01</b>	<b>12 341 863.78</b>
– in % of the net fund assets	25,20	32,68

# Erfolgsrechnung

## Compte de résultats

### Income statement

<b>Erträge</b> Erträge der Bankguthaben Erträge der Geldmarktinstrumente Erträge der Effekten, aufgeteilt in: – Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Sonstige Erträge Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen <b>Total Erträge</b>	<b>Produits</b> Produits des avoirs en banque Produits des instruments du marché monétaire Produits des valeurs mobilières: – Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs – Parts d'autres placements collectifs de capitaux Autres revenus Participation des souscripteurs aux revenus nets courus <b>Total des revenus</b>
<b>Aufwendungen</b> Passivzinsen Negativzinsen Prüfaufwand Reglementarische Vergütung an: – die Fondsleitung – die Depotbank Sonstige Aufwendungen Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen <b>Total Aufwendungen</b>	<b>Charges</b> Intérêts passifs Intérêts négatifs Frais de révision Rémunérations réglementaires versées: – à la direction – à la banque dépositaire Autres charges Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus <b>Total des charges</b>
<b>Erfolg</b> Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Teilübertrag von steuerlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds <b>Realisierter Erfolg</b> Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste <b>Gesamterfolg</b>	<b>Résultat</b> Résultat net avant ajustement fiscal Ajustement fiscal dû au revenu des fonds ciblés Résultat net après ajustement fiscal Gains et pertes en capital réalisés Transfert partiel d'ajustement fiscal suite au revenu des fonds ciblés <b>Résultat réalisé</b> Gains et pertes en capital non réalisés <b>Résultat total</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b> Nettoertrag des Rechnungsjahres <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b> Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)* Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%) Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge**	<b>Utilisation du résultat</b> Produit net de l'année comptable <b>Résultat disponible pour être distribué</b> Versement de l'impôt fédéral anticipé (35%)* Revenu retenu pour réinvestissement (65%) Solde du compte des revenus retenus pour réinvestissement **

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

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

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

\*\* Ab/dès le/since 31.12.2008: Thesaurierung der Erträge anstatt Ausschüttung / capitalisation des revenus au lieu de distribution / reinvestment of earnings instead of distribution

	1.1. - 31.12.2018 CHF	1.1. - 31.12.2017 CHF
<b>Income</b>		
Income from deposits	5 679.01	887.29
Income from money market instruments	19 944.12	0.00
Income from securities:		
– Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	290 248.30	354 499.12
– Units of other collective investment schemes	312 233.64	305 722.34
Other income	0.00	2 264.47
Current net income received on issued units	7.24	0.00
<b>Total income</b>	<b>628 112.31</b>	<b>663 373.22</b>
<b>Expenses</b>		
Interest expense	2 703.37	77.35
Negative interests	13 683.49	13 890.51
Audit fees	18 728.32	19 238.72
Remunerations in accordance with the fund regulations:		
– to the fund management company	280 249.96	299 839.88
– to the custodian bank	10 509.43	11 243.93
Other expenses	7 352.15	7 241.53
Current net income disbursed on redeemed units	14 000.04	1 773.35
<b>Total expenses</b>	<b>347 226.76</b>	<b>353 305.27</b>
<b>Income</b>		
Net income before tax adjustment	280 885.55	310 067.95
Tax adjustment for income from target fund	17 355.29	0.00
Net income after tax adjustment	298 240.84	310 067.95
Realised capital gains and losses	-56 598.55	422 112.51
Partial transfer of tax adjustment due to income from target fund	-17 355.29	0.00
<b>Realised result</b>	<b>224 287.00</b>	<b>732 180.46</b>
Unrealised capital gains and losses	-2 251 663.74	1 310 205.47
<b>Total result</b>	<b>-2 027 376.74</b>	<b>2 042 385.93</b>
<b>Allocation of result</b>		
Net income of the accounting year	298 240.84	310 067.95
<b>Result available for distribution</b>	<b>298 240.84</b>	<b>310 067.95</b>
Payment of Swiss withholding tax (35%)*	104 384.25	108 523.77
Retained earnings for reinvestment (65%)	193 856.59	201 544.18
Account balance of retained earnings for reinvestment **	6 317 419.66	6 123 563.07

# 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	Käufe Achats Purchases (1)	Verkäufe Ventes Sales (1)	31.12.2018	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			

#### 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	396 600.00	1,27
1,375%	At&T /14-04.12.2024	500 000	0	0	500 000	a	511 750.00	1,64
1,000%	Bank J. Safra Sarasin /14-28.05.2020	500 000	0	0	500 000	a	508 250.00	1,63
0,500%	Cembra Money Bank /15-15.09.2021	400 000	0	0	400 000	a	405 600.00	1,30
0,550%	Credit Agricole London /15-01.09.2022	500 000	0	0	500 000	a	507 750.00	1,62
0,750%	Credit Suisse /14-11.07.2019	500 000	0	500 000	0			
0,800%	Hiag Immobilien Holding /17-30.05.2022	300 000	0	0	300 000	a	300 000.00	0,96
2,375%	Kraftwerk Amsteg /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	507 500.00	1,62
0,550%	Mediobanca Intl / 18-02.03.2023	0	400 000	0	400 000	a	384 400.00	1,23
0,625%	Mondelez International /15-30.12.2021	600 000	0	0	600 000	a	602 400.00	1,93
0,550%	Nordea Bank /15-23.06.2025	500 000	0	0	500 000	a	510 500.00	1,63
2,625%	OC Oerlikon Corp /14-17.06.2024	1 000 000	0	0	1 000 000	a	1 096 000.00	3,51
2,625%	Pfandbriefz. der Schweiz. KB /09-08.02.2019	500 000	0	0	500 000	a	501 600.00	1,60
1,300%	Sulzer / 18-06.07.2023	0	400 000	0	400 000	a	407 000.00	1,30
1,600%	Sulzer / 18-22.10.2024	0	400 000	0	400 000	a	408 000.00	1,31
3,000%	Swiss Confederation /04-12.05.2019	900 000	750 000	1 650 000	0			
2,000%	Swiss Confederation /11-25.05.2022	2 000 000	400 000	1 000 000	1 400 000	a	1 530 620.00	4,90
2,500%	Swiss Confederation /06-08.03.2036	200 000	0	15 000	185 000	a	256 410.00	0,82
0,340%	Swiss Credit Card Iss. 2 -A- /15-15.06.2020	500 000	0	0	500 000	a	501 500.00	1,60
0,288%	Total Capital Intl /18-13.07.2026	0	400 000	0	400 000	a	396 200.00	1,27
1,250%	UBS Group Funding T.2 16-23.02.2026	200 000	0	0	200 000	a	207 900.00	0,67
2,000%	Zuercher Kantonalbank S. 117 /11-21.01.2021	930 000	0	0	930 000	a	976 965.00	3,13
							<b>10 916 945.00</b>	<b>34,93</b>
EUR								
0,500%	Deutschland /15-15.02.2025	650 000	850 000	120 000	1 380 000	a	1 616 864.96	5,17
4,750%	Deutschland /98-04.07.2028	224 291	0	224 291	0			
0,750%	France /18-25.11.2028	0	920 000	0	920 000	a	1 039 948.32	3,33
4,000%	Spain /10-30.04.2020	700 000	0	50 000	650 000	a	774 538.23	2,48
							<b>3 431 351.51</b>	<b>10,98</b>
USD								
0,125%	US I/L /16-15.04.2021	300 000	0	300 000	0			
0,125%	US I/L /14-15.07.2024	300 000	0	25 000	275 000	a	276 194.79	0,88
3,500%	US / 08-15.02.2018	1 000 000	0	1 000 000	0			
1,625%	US /1 4-30.06.2019	0	1 000 000	1 000 000	0			
7,625%	US /95-15.02.2025	1 050 000	850 000	610 000	1 290 000	a	1 628 526.00	5,21
							<b>1 904 720.79</b>	<b>6,09</b>
<b>Total Obligationen/Total obligations/Total bonds</b>							<b>16 253 017.30</b>	<b>52,00</b>

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

###### Frankreich/France/France

Lyxor Ucits ETF MSCI World FCP -D- EUR	0	1 911	1 911	0			<b>0.00</b>	<b>0,00</b>
--	---	-------	-------	---	--	--	-------------	-------------

###### Irland/Irlande/Ireland

Ishares Core Euro Stoxx 50 - B Ucits ETF	15 503	29 481	39 104	5 880	a	617 655.59	1,98
Ishares Core S&P 500 Ucits ETF	10 603	5 194	8 090	7 707	a	1 843 623.40	5,90
Vanguard FTSE 100 Ucits ETF	7 785	0	7 785	0			
						<b>2 461 278.99</b>	<b>7,87</b>

Titelbezeichnung Dénomination Denomination	31.12.2017	Käufe Achats Purchases (1)	Verkäufe Ventes Sales (1)	31.12.2018	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			
<b>Luxemburg/Luxembourg/Luxembourg</b>							
Lyxor Index Fund Liquid Inv. Grade Corp. Bonds-D-USD	5 966	0	472	5 494	a	511 515.19	1,64
SAS Commodity Fund USD	0	4 312	4 312	0			
Schroder Gaia Cat Bond -I- USD	641	0	0	641	b	899 114.53	2,88
SISF Emerging Markets -I-	54 494	68 911	91 302	32 102	b	618 396.06	1,98
SISF Euro Corporate Bond -I-	43 273	21 842	25 551	39 563	b	1 173 373.19	3,75
SISF Global Bond -I- USD	121 735	0	34 190	87 545	b	1 219 323.97	3,90
SISF Global Conservative Conv. Bond -I- USD	8 792	0	3 565	5 228	b	567 151.84	1,81
						<b>4 988 874.78</b>	<b>15,96</b>
<b>Schweiz/Suisse/Switzerland</b>							
Schroder Swiss Equity Core Fund -I-	18 015	0	1 415	16 601	b	2 963 888.98	9,48
UBS Property Fund - Swiss Mixed Sima	16 804	0	3 410	13 394	a	1 429 139.80	4,57
						<b>4 393 028.78</b>	<b>14,06</b>
<b>USA</b>							
iShares Russel 2000 ETF	2 543	0	2 543	0			
						<b>0.00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen/Total parts d'autres placements collectifs de capitaux/ Total units of other collective investments</b>						<b>11 843 182.55</b>	<b>37,89</b>
<b>Geldmarktinstrumente/Instruments du marché monétaire/Money market instruments</b>							
<b>Italien/Italie/Italy</b>							
Buoni Ordinari del Tesoro 17-14.8.2018	0	1 221 000	1 221 000	0			
Buoni Ordinari del Tesoro 18-31.10.2018	0	600 000	600 000	0			
Buoni Ordinari del Tesoro 18-30.04.2019	0	600 000	0	600 000	a	675 370.51	2,16
						<b>675 370.51</b>	<b>2,16</b>
<b>Total Geldmarktinstrumente/Total instruments du marché monétaire/Total money market instruments</b>						<b>675 370.51</b>	<b>2,16</b>
<b>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</b>						<b>28 771 570.36</b>	<b>92,05</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente/Instruments financiers dérivés/Derivative financial instruments</b>							
<b>Devisentermingeschäfte/Opérations à terme sur devises/Currency forward transactions</b>							
Devisentermingeschäfte (siehe Aufstellung/voir liste/see list)					b	64 218.53	0,21
<b>Total Devisentermingeschäfte/Total opérations à terme sur devises/Total currency forward transactions</b>						<b>64 218.53</b>	<b>0,21</b>
<b>Financial Futures</b>							
<b>Australien/Australie/Australia</b>							
Commonwealth Gov. Treas. Bond 10Y -100000- 03/2018	0	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	7	0			
Commonwealth Gov. Treas. Bond 10Y -100000- 12/2018	0	6	6	0			
						<b>0.00</b>	<b>0,00</b>
<b>Japan/Japon/Japan</b>							
Topix Sec 1 Index - 10000 - 03/2018	9	0	9	0			
Topix Sec 1 Index - 10000 - 06/2018	0	10	10	0			
Topix Sec 1 Index - 10000 - 09/2018	0	7	7	0			
Topix Sec 1 Index - 10000 - 12/2018	0	6	6	0			
Topix Sec 1 Index - 10000 - 03/2019	0	6	0	6			
						<b>0.00</b>	<b>0,00</b>

Titelbezeichnung Dénomination Denomination	31.12.2017 Anzahl/Nominalwert Nombre/Valeur nominale Quantity/Nominal value	Käufe Achats Purchases (1)	Verkäufe Ventes Sales (1)	31.12.2018	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			
<b>USA</b>							
MSCI Inc. -50- 12/2018	0	13	13	0			
MSCI Inc. -50- 03/2019	0	13	0	13			
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	14	0			
S&P E-Mini 500 Index -50- 12/2018	0	9	9	0			
S&P E-Mini 500 Index -50- 03/2019	0	3	0	3			
						<b>0.00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Financial Futures</b>						<b>0.00</b>	<b>0,00</b>

<b>Total derivative Finanzinstrumente/Total instruments financiers dérivés/Total derivative financial instruments</b>						<b>64 218.53</b>	<b>0,21</b>
<b>Total Anlagen/Total portefeuille titres/Total securities</b>						<b>28 835 788.89</b>	<b>92,26</b>
Bankguthaben auf Sicht/Dépôts à vue/Deposits at sight						2 163 924.07	6,92
Sonstige Vermögenswerte/Autres actifs/Other assets						255 078.13	0,82
<b>Gesamtfondsvermögen/Fortune totale du fonds/Total fund assets</b>						<b>31 254 791.09</b>	<b>100,00</b>
Bankverbindlichkeiten/Engagements bancaires/Bank liabilities						-90 568.50	0,29
Andere Verbindlichkeiten/Autres engagements/Other liabilities						-75 106.72	-0,24
<b>Nettofondsvermögen/Fortune nette du fonds/Net fund assets</b>						<b>31 089 115.87</b>	<b>99,47</b>

(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

31.12.2018

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	21 330 321.79
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	7 505 467.10
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

#### Devisentermingeschäfte/Opérations à terme sur devises/Currency forward transactions

Transaktion Transaction Transaction	Betrag Montant Amount	Gegenwert Contrevaleur Exchange value	Fälligkeit Echéance Maturity	Wiederbeschaffungswert Valeur de rachat Recovery value
Kauf/achat/purchase	CHF 3 737 427.93	EUR 3 195 000.00	10.01.2018	0
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	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 573 175.40	USD 595 000.00	07.02.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 255 269.77	GBP 193 367.00	07.02.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 8 336 384.93	USD 8 567 000.00	07.02.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 3 757 134.69	EUR 3 195 000.00	07.02.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 422 521.15	USD 451 000.00	07.02.2018	0
Kauf/achat/purchase	EUR 327 000.00	CHF 384 807.39	07.02.2018	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	EUR	320 000.00	CHF	376 375.04	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	8 909 088.07	USD	9 613 000.00	07.03.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF	950 093.42	EUR	823 000.00	07.03.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF	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	8 613 000.00	CHF	8 134 633.98	07.03.2018	0
Kauf/achat/purchase	USD	1 000 000.00	CHF	923 525.00	07.03.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF	3 514 091.05	EUR	3 050 000.00	04.04.2018	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	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	6 748 266.70	04.04.2018	0
Kauf/achat/purchase	USD	1 500 000.00	CHF	1 415 230.50	04.04.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF	6 729 637.75	USD	7 113 000.00	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	129 504.57	GBP	95 000.00	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	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	CHF	3 647 571.25	EUR	3 050 000.00	07.06.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF	869 126.84	EUR	731 000.00	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	4 341 760.11	EUR	3 781 000.00	10.07.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF	124 595.07	GBP	95 000.00	10.07.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF	5 916 415.45	USD	5 993 000.00	10.07.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF	1 242 526.09	USD	1 270 000.00	10.07.2018	0
Kauf/achat/purchase	EUR	3 258 000.00	CHF	3 766 564.03	10.07.2018	0
Kauf/achat/purchase	EUR	523 000.00	CHF	606 845.27	10.07.2018	0
Kauf/achat/purchase	GBP	95 000.00	CHF	124 942.39	10.07.2018	0
Kauf/achat/purchase	USD	7 263 000.00	CHF	7 211 708.69	10.07.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF	122 209.14	GBP	95 000.00	21.08.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF	7 186 680.40	USD	7 263 000.00	21.08.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF	3 764 964.35	EUR	3 258 000.00	21.08.2018	0
Kauf/achat/purchase	EUR	291 000.00	CHF	338 342.79	21.08.2018	0
Kauf/achat/purchase	EUR	2 067 000.00	CHF	2 383 251.00	21.08.2018	0
Kauf/achat/purchase	EUR	201 000.00	CHF	233 366.03	21.08.2018	0
Kauf/achat/purchase	EUR	699 000.00	CHF	811 241.23	21.08.2018	0
Kauf/achat/purchase	GBP	95 000.00	CHF	124 395.85	21.08.2018	0
Kauf/achat/purchase	USD	679 000.00	CHF	675 935.67	21.08.2018	0
Kauf/achat/purchase	USD	6 204 000.00	CHF	6 169 195.56	21.08.2018	0
Kauf/achat/purchase	USD	380 000.00	CHF	376 040.02	21.08.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF	120 037.25	GBP	95 000.00	21.09.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF	2 382 475.88	EUR	2 067 000.00	21.09.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF	6 153 344.34	USD	6 204 000.00	21.09.2018	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 994 730.27	EUR 885 000.00	21.09.2018	0
Kauf/achat/purchase	EUR 2 952 000.00	CHF 3 319 335.07	21.09.2018	0
Kauf/achat/purchase	GBP 95 000.00	CHF 122 047.64	21.09.2018	0
Kauf/achat/purchase	USD 6 204 000.00	CHF 5 969 898.26	21.09.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 124 040.17	GBP 95 000.00	16.10.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 5 956 689.95	USD 6 204 000.00	16.10.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 3 318 387.48	EUR 2 952 000.00	16.10.2018	0
Kauf/achat/purchase	EUR 2 952 000.00	CHF 3 365 855.64	16.10.2018	0
Kauf/achat/purchase	GBP 95 000.00	CHF 119 906.15	16.10.2018	0
Kauf/achat/purchase	USD 6 204 000.00	CHF 6 158 574.31	16.10.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 6 146 538.55	USD 6 204 000.00	07.11.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 321 114.64	EUR 280 000.00	07.11.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 122 958.50	GBP 95 000.00	07.11.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 3 365 055.65	EUR 2 952 000.00	07.11.2018	0
Kauf/achat/purchase	EUR 2 952 000.00	CHF 3 370 369.25	07.11.2018	0
Kauf/achat/purchase	EUR 280 000.00	CHF 319 028.92	07.11.2018	0
Kauf/achat/purchase	GBP 95 000.00	CHF 123 920.28	07.11.2018	0
Kauf/achat/purchase	USD 975 000.00	CHF 965 553.23	07.11.2018	0
Kauf/achat/purchase	USD 5 229 000.00	CHF 5 246 721.08	07.11.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 3 369 220.92	EUR 2 952 000.00	06.12.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 120 959.42	GBP 95 000.00	06.12.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 5 233 402.82	USD 5 229 000.00	06.12.2018	0
Kauf/achat/purchase	EUR 2 952 000.00	CHF 3 348 125.93	06.12.2018	0
Kauf/achat/purchase	GBP 95 000.00	CHF 122 800.71	06.12.2018	0
Kauf/achat/purchase	USD 4 585 000.00	CHF 4 567 499.06	06.12.2018	0
Kauf/achat/purchase	USD 644 000.00	CHF 647 766.76	06.12.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 118 766.25	GBP 95 000.00	10.01.2019	228.14
Kauf/achat/purchase	CHF 3 346 189.42	EUR 2 952 000.00	10.01.2019	24 181.33
Kauf/achat/purchase	CHF 4 549 539.61	USD 4 585 000.00	10.01.2019	42 000.90
Kauf/achat/purchase	GBP 95 000.00	CHF 120 730.09	10.01.2019	-2 191.84

**Total Devisentermingeschäfte/Total opérations à terme sur devises/Total currency forward transactions****64 218.53****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
10.01.2019	Kauf/achat/purchase	CHF	118 766.25	GBP	-95 000.00
10.01.2019	Kauf/achat/purchase	CHF	3 346 189.42	EUR	-2 952 000.00
10.01.2019	Kauf/achat/purchase	CHF	4 549 539.61	USD	-4 585 000.00
10.01.2019	Kauf/achat/purchase	GBP	95 000.00	CHF	-120 730.09

**Zusammenfassung pro Währung/Résumé par monnaie/Summary per currency**

CHF

EUR	-2 952 000.00 zu 1.125550	-3 322 623.60
USD	-4 585 000.00 zu 0.984346	-4 513 226.41

**-7 835 850.01****Umrechnungskurse/Taux de change/Exchange rates**

1 AUD = CHF 0.692625	1 HKD = CHF 0.125713	1 NOK = CHF 0.112705
1 DKK = CHF 0.150728	1 JPY = CHF 0.008915	1 SEK = CHF 0.109583
1 GBP = CHF 1.248530	1 CAD = CHF 0.721923	1 SGD = CHF 0.720629
1 EUR = CHF 1.125550	1 NZD = CHF 0.658929	1 USD = CHF 0.984346



## 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

	<b>Maximalsätze</b>	<b>31.12.2018 effektive Sätze</b>
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 31.12.2018: 1,07 %

### 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 Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
- (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

	<b>Maximale</b>	<b>31.12.2018 Effective</b>
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 31.12.2018: 1,07 %

## 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

	<b>Maximum</b>	<b>31.12.2018 Effective</b>
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 31.12.2018: 1,07 %

## 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.

# Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

## Rapport abrégé de l'organe de révision

### Short form report of the audit company



Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft  
**Schroder Strategy Fund (BW/LPP)**

---

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagefonds Schroder Strategy Fund (BW/LPP) bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) (Seiten 7 bis 20 des Jahresberichtes) für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

#### Verantwortung des Verwaltungsrats der Fondsleitung

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

#### Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

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

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

#### Prüfungsurteil

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

#### Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

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

Zürich, 25. März 2019

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli  
Revisionsexperte  
Leitender Prüfer

Stephanie Zaugg  
Revisionsexpertin



Rapport abrégé de l'organe de révision  
**Schroder Strategy Fund (BW/LPP)**

---

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joint du fonds de placements Schroder Strategy Fund (BW/LPP) comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) (pages 7 à 20 du rapport annuel) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018.

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

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

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

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

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

#### **Opinion d'audit**

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

#### **Rapport sur d'autres dispositions légales**

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

Zurich, 25 mars 2019

PricewaterhouseCoopers SA

Andreas Scheibli  
Expert-réviseur  
Auditeur responsable

Stephanie Zaugg  
Experte-réviseuse



Short form report of the audit company  
**Schroder Strategy Fund (BVV/LPP)**

---

As audit company for collective investment schemes, we have audited the accompanying financial statements of the investment fund Schroder Strategy Fund (BVV/LPP), which comprise the statement of net assets and the income statement, the statement on the appropriation of available earnings and the disclosure of the total costs as well as the supplemental disclosures in accordance with art. 89 para. 1 lit. b–h of the Swiss Collective Investment Schemes Act (CISA) (pages 7 to 20 of the annual report) for the year ended 31 December 2018.

#### **Responsibility of the Fund Management Company's Board of Directors**

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

#### **Responsibility of the audit company for collective investment schemes**

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

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

#### **Opinion**

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

#### **Report on other legal requirements**

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

Zurich, 25 March 2019

PricewaterhouseCoopers Ltd

Andreas Scheibli  
Audit Expert  
Auditor in charge

Stephanie Zaugg  
Audit Expert

## Organisation und Verwaltung Organisation et administration Organisation and management

### Fondsleitung Direction du fonds Fund Management

Schroder Investment Management (Switzerland) AG  
Central 2, Postfach, CH-8021 Zürich  
Telefon +41 44 250 11 11, info-sim@schroders.com

### Verwaltungsrat Conseil d'administration Board of directors

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

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

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

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

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

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

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

### Geschäftsleitung Direction Management Board

*CEO*  
Andreas Markwalder

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

### Depotbank Banque de dépôt Custodian Bank

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

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

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

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

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

### Prüfgesellschaft Organe de révision Auditors

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich











EST. 1804

**Schroder Investment Management (Switzerland) AG**

Central 2

CH-8001 Zürich

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

[www.schroders.ch](http://www.schroders.ch)

[contact@schroders.ch](mailto:contact@schroders.ch)