



# Schroder Capital Fund

Ungeprüfter Halbjahresbericht  
Rapport semestriel non révisé  
Unaudited semi-annual report

30.06.2018



# Schroder Capital Fund

Art „Effektenfonds“

Catégorie « Fonds en valeurs mobilières »

Category "Securities funds"

## **Ungeprüfter Halbjahresbericht Rapport semestriel non révisé Unaudited semi-annual report**

30.06.2018



# Inhaltsverzeichnis

## Sommaire

## Contents

<b>Portefeuillestruktur</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>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>	16
<b>Organisation und Verwaltung</b> <b>Organisation et administration</b> <b>Organisation and management</b>	20

## Portfeuillestruktur

### Structure du portefeuille

### Portfolio overview

<b>Zusammensetzung/Structure/Composition, %</b>	<b>30.06.2018</b>
Obligationen/Obligations/Bonds	50,09
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen/Parts d'autres placements collectifs de capitaux/Units of other collective investments	29,66
Aktien/Actions/Shares	15,87
Derivate Finanzinstrumente/Instruments financiers dérivés/Derivative financial instruments	-0,01
Bankguthaben/Dépôts/Deposits	3,93
Sonstige Vermögenswerte/Autres actifs/Other assets	0,46
<b>Währungsaufteilung/Répartition par monnaie/Distribution by currency, %</b>	<b>30.06.2018</b>
CHF	63,61
USD	15,58
EUR	12,88
JPY	2,49
Übrige/Autres/Others	5,44
<b>Obligationen/Obligations/Bonds, %</b>	<b>30.06.2018</b>
CHF	85,45
EUR	12,25
USD	2,30
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen/Parts d'autres placements collectifs de capitaux/ Units of other collective investments, %</b>	<b>30.06.2018</b>
Obligationen/Obligations/Bonds	26,75
Aktien/Actions/Shares	73,25

# Kurze Übersicht

## Résumé succinct

### Short overview

<b>Kennzahlen/Chiffres clés/Highlights</b>		30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettofondsvermögen Fortune nette du fonds Net asset value	Mio. CHF	265.05	272.17	255.27	236.10
Inventarwert eines Anteils Valeur d'inventaire d'une part Net asset value of a unit	CHF	1 257.91	1 290.74	1 210.19	1 204.89
Anteile im Umlauf Parts en circulation Outstanding units		210 708.46	210 862.46	210 935.53	195 953.53
Ausschüttung pro Anteil Distribution par part Distribution per unit	CHF	-	14.00	16.00	16.00

<b>Performance<sup>(1)</sup></b>		30.06.2018	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	%	-1,45	8,06	1,81	-1,91	3,15
Referenzindex <sup>(2)</sup> Indice de référence <sup>(2)</sup> Benchmark <sup>(2)</sup>	%	-0,40	8,78	3,40	0,31	3,19

(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: Pictet 2000 LPP-40.

(3) Annualisiert, annualisée, annualised.

# Vermögensrechnung

## Compte de fortune

### Statement of net assets

#### Vermögenswerte

Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken:  
 – Sichtguthaben  
 Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten:  
 – Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen –und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte  
 – Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte  
 – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen  
 Derivative Finanzinstrumente  
 Sonstige Vermögenswerte

#### Gesamtfondsvermögen

Bankverbindlichkeiten  
 Andere Verbindlichkeiten

#### Nettofondsvermögen

#### Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode  
 Jahresausschüttung  
 Ausgabe von Anteilen  
 Rücknahme 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 engagementreduzierende Positionen**  
 in % des Nettofondsvermögens

#### Fortune

Avoirs en banque, y.c. les placements fiduciaires auprès de banques tierces:  
 – Avoirs à vue  
 Valeurs mobilières, y.c. les valeurs mobilières prêtées et mises en pension:  
 – Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeur  
 – Actions et autres titres de participation et droits-valeurs  
 – Parts d'autres placements collectifs  
 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

Situation en début de période  
 Parts émises  
 Parts rachetées

#### Situation en fin de période

#### Valeur d'inventaire de la part

#### Opérations hors bilan

**Total des positions diminuant les engagements**  
 en % de la valeur nette du fonds



	30.06.2018 CHF	31.12.2017 CHF
<b>Assets</b>		
Due from banks, incl. fiduciary deposits with third-party banks:		
– Call deposits	10 427 801.85	3 594 568.35
Securities, incl. those on loan and under repurchase agreements:		
– Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	132 998.710.58	127 431 297.28
– Shares and other equity securities and rights	42 130 857.02	44 190 722.41
– Units of other collective investment schemes	78 766 908.09	96 118 743.56
Derivative financial instruments	-18 584.29	40 991.48
Other assets	1 219 381.53	1 258 757.88
<b>Total assets</b>	<b>265 525 074.78</b>	<b>272 635 080.96</b>
Liabilities to banks	-0.85	-23.48
Other liabilities	-473 221.72	-467 183.73
<b>Net fund assets</b>	<b>265 051 852.21</b>	<b>272 167 873.75</b>
<b>Change in the net fund assets</b>		
Net fund assets at the beginning of the financial period	272 167 873.75	255 272 786.20
Distribution	-2 950 422.44	-3 373 240.48
Subscription of units	26 929.43	178 962.91
Redemption of units	-219 781.75	-266 432.72
Other items from unit transactions	-4 814.37	-1 199.18
Total result	-3 967 932.41	20 356 997.02
<b>Net fund assets at the end of the financial period</b>	<b>265 051 852.21</b>	<b>272 167 873.75</b>
<b>Units outstanding</b>		
Situation at the beginning of the financial period	210 862.46	210 935.53
Units issued	21.00	144.28
Units redeemed	-175.00	-217.35
<b>Situation at the end of the financial period</b>	<b>210 708.46</b>	<b>210 862.46</b>
<b>Net asset value of a unit</b>	<b>1 257.91</b>	<b>1 290.74</b>
<b>Off-balance sheet transactions</b>		
<b>Total exposure-decreasing positions</b>	<b>1 975 533.07</b>	<b>6 535 803.83</b>
in % of the net asset value	0,75	2,40

# Erfolgsrechnung

## Compte de résultats

### Income statement

<b>Erträge</b>	<b>Produits</b>
Erträge der Bankguthaben	Produits des avoirs en banque
Erträge der Effekten:	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
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	– Actions et autres titres de participations et droits-valeurs, y.c. des actions gratuites
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	– Parts d'autres placements collectifs de capitaux
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	Participation des souscripteurs aux revenus nets courus
<b>Total Erträge</b>	<b>Total des revenus</b>
<b>Aufwendungen</b>	<b>Charges</b>
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
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>Total des charges</b>
<b>Erfolg</b>	<b>Résultat</b>
Nettoertrag	Résultat net
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	Gains et pertes en capital réalisés
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>Résultat réalisé</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	Gains et pertes en capital non réalisés
<b>Gesamterfolg</b>	<b>Résultat total</b>

	1.1.–30.06.2018 CHF	1.1.–31.12.2017 CHF
<b>Income</b>		
Income from deposits	3 020.68	6 532.31
Income from securities:		
– Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	799 450.75	1 758 658.30
– Shares and other equity securities and rights, incl. bonus shares	1 023 395.22	1 126 734.41
– Units of other collective capital investments	0.00	1 845 936.19
Current net income received on issued units	17.57	1 372.23
<b>Total income</b>	<b>1 825 884.22</b>	<b>4 739 233.44</b>
<b>Expenses</b>		
Interest expense	0.09	164.38
Negative interests	20 648.24	38 013.96
Audit fees	9 364.16	19 238.72
Remunerations in accordance with the fund regulations:		
– to the fund management company	884 751.34	1 737 276.18
– to the custodian bank	39 913.58	78 373.34
Other expenses	3 690.69	6 376.92
Current net income disbursed on redeemed units	721.89	1 381.61
<b>Total expenses</b>	<b>959 089.99</b>	<b>1 880 825.11</b>
<b>Income</b>		
Net income	866 794.23	2 858 408.33
Realised capital gains and losses	3 489 998.97	5 132 476.31
<b>Realised result</b>	<b>4 356 793.20</b>	<b>7 990 884.64</b>
Unrealised capital gains and losses	-8 324 725.61	12 366 112.38
<b>Total result</b>	<b>-3 967 932.41</b>	<b>20 356 997.02</b>

# Inventar des Fondsvermögens und Veränderungen im Wertschriftenbestand

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

### Inventory of the fund assets and changes in the portfolio

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

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

#### Beteiligungspapiere/Actions/Shares

##### Deutschland/Allemagne/Germany

Intelis	88 600	0	0	88 600	b	0.10	0,00
						<b>0.10</b>	<b>0,00</b>

##### Liechtenstein

Liechtensteinische Landesbank	10 000	0	0	10 000	a	610 000.00	0,23
						<b>610 000.00</b>	<b>0,23</b>

##### Schweiz/Suisse/Switzerland

ABB	19 550	16 850	0	36 400	a	790 244.00	0,30
Adecco	3 480	0	0	3 480	a	204 484.80	0,08
Aryzta	22 000	4 398	1	26 397	a	393 183.32	0,15
Autoneum Holding	1 210	0	501	709	a	164 488.00	0,06
Baloise-Holding	4 970	740	0	5 710	a	823 953.00	0,31
BKW	2 980	0	0	2 980	a	190 720.00	0,07
Burckhardt Compression Holding	290	0	290	0			
Cembra Money	8 200	260	0	8 460	a	660 303.00	0,25
Ceva Logistics AG	0	36 750	13 003	23 747	a	548 555.70	0,21
Cie Financière Richemont	22 180	0	5 720	16 460	a	1 384 615.20	0,52
CS Group	56 500	0	0	56 500	a	844 675.00	0,32
DKSH Holding	8 850	0	0	8 850	a	618 172.50	0,23
Flughafen Zuerich	1 000	0	0	1 000	a	202 400.00	0,08
Forbo Holding	282	40	0	322	a	477 204.00	0,18
Galencia AG	9 550	0	9 550	0			
Geberit	0	1 005	0	1 005	a	428 029.50	0,16
Givaudan	0	195	0	195	a	439 140.00	0,17
Helvetia Holding	640	0	640	0			
Implenia	8 000	0	706	7 294	a	551 426.40	0,21
Julius Baer Gruppe	9 800	0	0	9 800	a	571 144.00	0,22
Landis+Gyr Group AG	4 640	0	1 346	3 294	a	227 121.30	0,09
Logitech International	26 400	2 600	2 900	26 100	a	1 139 787.00	0,43
Nestlé	104 340	0	3 400	100 940	a	7 762 286.00	2,92
Novartis	84 700	1 000	0	85 700	a	6 451 496.00	2,43
Pargesa Holding	4 500	0	0	4 500	a	378 450.00	0,14
Roche Holding	23 850	0	0	23 850	a	5 260 117.50	1,98
Schindler Holding PS	0	1 050	0	1 050	a	224 280.00	0,08
Sensirion Holding AG	0	3 937	0	3 937	a	196 850.00	0,07
SFS Group	3 300	0	0	3 300	a	345 840.00	0,13
Sonova Holding	4 500	1 730	0	6 230	a	1 108 005.50	0,42
Sunrise Communications Group	12 000	0	5 800	6 200	a	500 960.00	0,19
Swiss Life Holding	3 300	300	0	3 600	a	1 242 000.00	0,47
Swiss Reinsurance	3 200	0	0	3 200	a	274 240.00	0,10
Swisscom	1 200	0	0	1 200	a	531 840.00	0,20
Tecan Group	3 720	0	440	3 280	a	790 480.00	0,30
The Swatch Group	1 160	510	660	1 010	a	475 811.00	0,18
The Swatch Group Reg.	9 550	0	0	9 550	a	819 867.50	0,31
UBS Group	112 200	13 300	0	125 500	a	1 923 287.50	0,72
Valiant Holding	3 900	0	0	3 900	a	438 360.00	0,17
VAT Group	3 057	0	1 525	1 532	a	203 143.20	0,08
VZ Holding	1 900	0	0	1 900	a	592 800.00	0,22
Zur Rose Group AG	358	0	358	0			
Zurich Insurance Group	2 800	1 760	0	4 560	a	1 341 096.00	0,51

**41 520 856.92 15,64**

#### Total Beteiligungspapiere/Total actions/Total shares

**42 130 857.02 15,87**

Titelbezeichnung Dénomination Denomination	31.12.2017 Nominalwert Valeur nominale Nominal Value	Käufe Achats Purchases (1)	Verkäufe Ventes Sales (1)	30.06.2018 Nominalwert Valeur nominale Nominal value	Bew.-Kategorien Eval. catégories Val. categories	Kurswert Valeur marché Market value (2) CHF	in % en % in % (2)	
<b>Obligationen/Obligations/Bonds</b>								
<b>CHF</b>								
0,875%	AMAG 17-25.10.2024	2 000 000	0	0	2 000 000	a	2 003 000.00	0,75
0,250%	ANZ 17-22.09.2025	1 500 000	0	0	1 500 000	a	1 477 500.00	0,56
1,375%	AT&T 14-04.12.2024	2 000 000	0	0	2 000 000	a	2 088 000.00	0,79
1,750%	Baloise-Holding 13-26.04.2023	2 000 000	0	0	2 000 000	a	2 141 000.00	0,81
1,000%	Bank J. Safra Sarasin 14-28.05.2020	2 000 000	0	0	2 000 000	a	2 037 000.00	0,77
3,375%	BKW 09-29.07.2019	2 500 000	0	2 500 000	0			
0,500%	Cembra Money Bank 15-15.09.2021	2 000 000	0	0	2 000 000	a	2 026 000.00	0,76
0,875%	City of Lausanne 17-06.10.2042	1 000 000	0	0	1 000 000	a	954 000.00	0,36
0,250%	Coca-Cola 15-22.12.2022	2 000 000	0	0	2 000 000	a	2 018 000.00	0,76
2,125%	Credit Agricole London 14-30.10.2024	2 000 000	0	0	2 000 000	a	2 202 000.00	0,83
1,000%	Credit Suisse London 14-24.09.2021	2 000 000	0	0	2 000 000	a	2 065 000.00	0,78
4,875%	Credit Suisse NY Branch (Sub) 08-4.03.2018	1 000 000	0	1 000 000	0			
0,170%	Export-Import Bank Korea 17-18.07.2025	2 000 000	0	0	2 000 000	a	1 957 000.00	0,74
1,500%	Flughafen Zuerich 13-17.04.2023	855 000	0	0	855 000	a	914 850.00	0,34
0,150%	Glarner Kantonalbank 17-26.09.2025	2 000 000	0	0	2 000 000	a	2 000 000.00	0,75
0,800%	Hiag Immobilien Holding 17-30.05.2022	1 700 000	0	0	1 700 000	a	1 701 700.00	0,64
0,400%	Kantin Genf 16-28.04.2036	2 000 000	0	0	2 000 000	a	1 876 000.00	0,71
0,010%	Kanton Zürich 17-07.09.2026	2 000 000	0	0	2 000 000	a	1 992 000.00	0,75
0,750%	Kantonsspital Aarau 17-28.05.2032	1 250 000	0	0	1 250 000	a	1 246 875.00	0,47
0,500%	Kraftwerke Linth-Limmern 15-09.09.2021	2 000 000	0	0	2 000 000	a	1 978 000.00	0,74
0,500%	Lindt & Spruengli 14-08.10.2020	2 000 000	0	0	2 000 000	a	2 033 000.00	0,77
0,550%	Mediobanca Intl Lux SA 14-02.03.2023	0	2 000 000	0	2 000 000	a	1 949 000.00	0,73
0,750%	Metrop. Life Global Funding 14-17.04.2019	2 000 000	0	0	2 000 000	a	2 021 000.00	0,76
0,625%	Mondelez International 15-30.12.2021	2 500 000	0	0	2 500 000	a	2 538 750.00	0,96
0,500%	Münchener Hypothekenbank 18-14.06.2028	0	2 000 000	0	2 000 000	a	2 037 000.00	0,77
1,750%	Nat. De Drance 14-18.07.2024	2 000 000	0	0	2 000 000	a	2 062 000.00	0,78
1,625%	National Australia Bank 13-05.09.2023	2 000 000	0	0	2 000 000	a	2 149 000.00	0,81
2,625%	Nederl. Waterschapsbk 07-07.02.2022	2 000 000	0	0	2 000 000	a	2 222 000.00	0,84
0,550%	Nordea Bank 15-23.06.2025	2 000 000	0	0	2 000 000	a	2 025 000.00	0,76
2,625%	OC Oerlikon Corp 14-17.06.2024	2 500 000	0	0	2 500 000	a	2 778 750.00	1,05
1,125%	Pfandbriefzentrale CH KB 14-28.04.2023	3 000 000	0	0	3 000 000	a	3 192 000.00	1,20
0,050%	Pfandbriefzentrale CH KB 16-06.11.2026	2 000 000	0	0	2 000 000	a	1 970 400.00	0,74
1,500%	Pfandbriefzentrale CH KB 12-21.05.2029	2 000 000	0	0	2 000 000	a	2 224 800.00	0,84
2,625%	Pfandbriefbk CH Hypo.-Inst.10-27.03.2030	2 000 000	0	0	2 000 000	a	2 488 600.00	0,94
0,250%	Province of New Brunswick 17-19.01.2019	2 000 000	0	0	2 000 000	a	1 960 000.00	0,74
1,625%	Regio Emmental 14-17.04.2023	500 000	0	0	500 000	a	531 000.00	0,20
2,250%	Royal Bank of Canada 11-21.04.2021	2 000 000	0	0	2 000 000	a	2 152 000.00	0,81
3,000%	SGS 11-27.05.2021	1 000 000	0	0	1 000 000	a	1 089 500.00	0,41
2,000%	St.Galler Kantonalbank 11-16.12.2019	930 000	0	0	930 000	a	956 040.00	0,36
1,300%	Sulzer 18-06.07.2023	0	2 000 000	0	2 000 000	a	2 003 400.00	0,75
1,250%	Swiss Confederation 12-11.06.2024	5 800 000	4 000 000	2 000 000	7 800 000	a	8 563 620.00	3,23
1,250%	Swiss Confederation 14-28.05.2026	11 000 000	3 000 000	0	14 000 000	a	15 625 400.00	5,88
2,500%	Swiss Confederation 06-08.03.2036	9 000 000	0	0	9 000 000	a	12 340 800.00	4,65
1,500%	Teva Pharmaceutical Finance 12-25.10.2018	1 000 000	0	1 000 000	0			
1,250%	UBS Group Funding 16-23.02.2026	2 000 000	0	0	2 000 000	a	2 050 000.00	0,77
0,400%	Westpac Banking Corp. 18-06.06.2024	0	2 000 000	0	2 000 000	a	2 013 000.00	0,76
						<b>113 653 985.00</b>	<b>42,80</b>	
<b>EUR</b>								
1,750%	Germany 14-15.02.2024	3 700 000	0	0	3 700 000	a	4 763 595.25	1,79
0,500%	Germany 16-15.02.2026	6 000 000	0	0	6 000 000	a	7 193 442.53	2,71
4,850%	Spain 10-31.10.2020	1 500 000	0	0	1 500 000	a	1 941 673.58	0,73

Titelbezeichnung Dénomination Denomination	31.12.2017 Nominalwert Valeur nominale Nominal Value	Käufe Achats Purchases (1)	Verkäufe Ventes Sales (1)	30.06.2018 Nominalwert Valeur nominale Nominal value	Bew.-Kategorien Eval. catégories Val. categories	Kurswert Valeur marché Market value (2) CHF	in % en % in % (2)
<b>EUR</b>							
5,900% Spain 11-30.07.2026	1 500 000	0	0	1 500 000	a	2 392 028.89	0,90
						<b>16 290 740.25</b>	<b>6,14</b>
<b>USD</b>							
2,375% US Treasury S. E 2021 14-15.08.2024	1 600 000	0	1 600 000	0			
6,375% US 97-15.08.2017	2 500 000	0	2 500 000	0			
5,500% US 98-15.08.2028	0	2 500 000	0	2 500 000	a	3 053 985.33	1,15
						<b>3 053 985.33</b>	<b>1,15</b>
<b>Total Obligationen/Total obligations/Total bonds</b>						<b>132 998 710.58</b>	<b>50,09</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen/Parts d'autres placements collectifs de capitaux/Units of other collective investments</b>							
<b>Fankreich/France/France</b>							
Lyxor Ucits ETF MSCI World FCP -D- EUR	60 009	83 801	124 583	19 227	a	4 000 533.91	1,51
						<b>4 000 533.91</b>	<b>1,51</b>
<b>Luxemburg/Luxembourg/Luxembourg</b>							
SISF - QEP Global Core -I-	1 552 347	0	183 706	1 368 640	b	47 133 536.66	17,75
SISF - Emerging Markets -I-	426 948	0	121 746	305 203	b	6 564 017.97	2,47
SISF - Euro Corporate Bond -I-	261 018	0	0	261 018	b	8 040 534.46	3,03
SISF - Global Bond-I-	916 091	0	0	916 091	b	13 028 285.09	4,91
						<b>74 766 374.18</b>	<b>28,16</b>
<b>Total Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen/Total parts d'autres placements collectifs de capitaux/ Total units of other collective investments</b>						<b>78 766 908.09</b>	<b>29,66</b>
<b>Total der an einer Börse oder einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere/Total des valeurs mobilières négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé/Total securities traded on a stock exchange or on a regulated market</b>						<b>253 896 475.69</b>	<b>95,62</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	-18 584.29	-0,01
<b>Total Devisentermingeschäfte/Total opérations à terme sur devises/Total currency forward transactions</b>						<b>-18 584.29</b>	<b>-0,01</b>
<b>Total derivative Finanzinstrumente/Total instruments financiers dérivés/Total derivative financial instruments</b>						<b>-18 584.29</b>	<b>-0,01</b>
<b>Total Anlagen/Total portefeuille titres/Total securities</b>						<b>253 877 891.40</b>	<b>95,61</b>
Bankguthaben auf Sicht/Dépôts à vue/Deposits at sight						10 427 801.85	3,93
Sonstige Vermögenswerte/Autres actifs/Other assets						1 219 381.53	0,46
<b>Gesamtfondsvermögen/Fortune totale du fonds/Total assets</b>						<b>265 525 074.78</b>	<b>100,00</b>
Bankverbindlichkeiten/Engagements bancaires/Liabilities to banks						-0.85	0,00
Verbindlichkeiten/Engagements/Liabilities						-473 221.72	-0,18
<b>Nettofondsvermögen/Fortune nette du fonds/Net fund assets</b>						<b>265 051 852.20</b>	<b>99,82</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 Totalsierungen 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	179 130 101.41
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	74 747 789.99
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 = 0.733673	1 HKD = 0.126567	1 NOK = 0.121832
1 DKK = 0.155603	1 JPY = 0.008965	1 SEK = 0.110997
1 GBP = 1.310963	1 CAD = 0.754859	1 SGD = 0.728258
1 EUR = 1.159350	1 MXN = 0.050518	1 USD = 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 6 571 183.25	USD 6 707 000.00	10.01.2018	0
Kauf/achat/purchase	USD 6 707 000.00	CHF 6 538 634.18	10.01.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 6 526 219.52	USD 6 707 000.00	07.02.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 4 184 673.95	USD 4 448 000.00	07.02.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 10 338 175.13	USD 11 155 000.00	07.03.2018	0
Kauf/achat/purchase	USD 4 193 000.00	CHF 3 931 889.31	07.03.2018	0
Kauf/achat/purchase	USD 6 962 000.00	CHF 6 577 314.69	07.03.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 6 559 728.68	USD 6 962 000.00	04.04.2018	0
Kauf/achat/purchase	USD 4 156 000.00	CHF 3 942 892.79	04.04.2018	0
Kauf/achat/purchase	USD 2 806 000.00	CHF 2 660 657.62	04.04.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 3 932 008.22	USD 4 156 000.00	08.05.2018	0
Kauf/achat/purchase	USD 4 156 000.00	CHF 3 944 517.78	08.05.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 2 026 187.21	EUR 1 704 000.00	07.06.2018	0
Kauf/achat/purchase	EUR 1 704 000.00	CHF 1 957 555.20	07.06.2018	0
Kauf/achat/purchase	CHF 1 956 720.24	EUR 1 704 000.00	10.07.2018	-18 584.29
<b>Total Devisentermingeschäfte/Total opérations à terme sur devises/Total currency forward transactions</b>				<b>-18 584.29</b>

**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	1 956 720.24	EUR	-1 704 000.00
Zusammenfassung pro Währung/Résumé par monnaie/Summary per currency					CHF
EUR	-1 704 000.00	zu 1.15935			-1 975 532.40
					<b>-1 975 532.40</b>

## Ergänzende Informationen

### Informations complémentaires

### Additional information

#### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren: Commitment - Ansatz I (Art. 37 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 commissions“ geschlossen.

#### Vergütungen

	<b>30.06.2018</b>	
	<b>Maximalsätze</b>	<b>Effektive Sätze</b>
Verwaltungskommission der Fondsleitung	1,50 %	0,665 %
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: 0,73 %

#### 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. 37 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 commissions ».

## Commissions

	<b>Maximale</b>	<b>30.06.2018 Effective</b>
Commission annuelle de la direction du fonds	1,50 %	0,665 %
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: 0,73 %

## 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 (cont.)

- (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. 37 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>30.06.2018 Effective</b>
Management fee of the fund management company	1,50 %	0,665 %
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: 0,73 %

## 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 securities or rights 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) S.A., 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)