



Schroder Swiss Equity Core Fund

Ungeprüfter Halbjahresbericht/
Rapport semestriel non révisé/
Unaudited semi-annual report

30.06.2018

Schroder Swiss Equity Core Fund

Art „Übrige Fonds für traditionelle Anlagen“

Catégorie « Autres fonds pour placements traditionnels »

Category "Other funds for traditional Investments"

Ungeprüfter Halbjahresbericht Rapport semestriel non révisé Unaudited semi-annual report

30.06.2018

Inhaltsverzeichnis

Sommaire

Contents

Portfeuillestruktur Structure du portefeuille Portfolio overview	6
Kurze Übersicht Résumé succinct Short overview	7
Vermögensrechnung Compte de fortune Statement of net assets	8
Erfolgsrechnung Compte de résultats Income statement	10
Inventar des Fondsvermögens und Veränderungen im Wertschriftenbestand Inventaire de la fortune du fonds et modifications de l'état du portefeuille titres Inventory of the fund assets and changes in the portfolio	12
Ergänzende Informationen Informations complémentaires Additional information	14
Organisation und Verwaltung Organisation et administration Organisation and management	19

Portfeuillestruktur

Structure du portefeuille

Portfolio overview

Aufteilung nach Branchen/Répartition par secteurs/Breakdown by sectors, %	30.06.2018
Gesundheit/Santé/Health care	32,46
Finanzen/Finances/Financials	19,86
Nicht zyklische Konsumgüter/Biens de consommation non cycliques/Consumer staples	19,74
Industrie/Industrie/Industrials	9,52
Zyklische Konsumgüter/Biens de consommation cycliques/Consumer discretionary	7,45
Technologie/Technologie/Technology	3,52
Telekommunikation/Télécommunication/Telecommunication	2,43
Material/Matériel/Materials	0,95
Versorger/Services/Utilities	0,43
Bankguthaben/Dépôts/Deposits	3,64

Grösste Positionen/Positions principales/Largest positions, %	30.06.2018
Nestlé	18,85
Novartis	14,99
Roche Holding	12,58
UBS Group	4,37
Cie Financière Richemont	3,08
Zurich Insurance Group	2,97
The Swatch Group	2,94
Swiss Life Holding	2,81
Logitech International	2,57
Sonova Holding	2,48

Kurze Übersicht

Résumé succinct

Short overview

Wichtigste Daten/Chiffres clés/Key figures		30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettofondsvermögen konsolidiert Fortune nette du fonds consolidée Net asset value consolidated	Mio. CHF	17.82	27.25	33.44	32.46

Inventarwert pro Anteil/Valeur d'inventaire par part/ Net asset value per unit

Klasse/classe/class A	CHF	172.16	179.58	153.30	154.90
Klasse/classe/class C	CHF	110.96	115.40	98.12	98.74
Klasse/classe/class I	CHF	190.27	197.49	167.47	168.09

Anzahl Anteile im Umlauf/Nombre de parts en circulation/ Number of units outstanding

Klasse/classe/class A		1 420.85	9 510.85	9 370.85	8 868.54
Klasse/classe/class C		11 215.25	10 965.25	10 575.25	9 475.25
Klasse/classe/class I		85 805.96	122 934.60	184 925.80	179 387.96

Verrechnungssteuer pro Anteil/Impôt fédéral anticipé par part/Swiss withholding tax per unit

Klasse/classe/class A	CHF	-	0.67	0.60	0.45
Klasse/classe/class C	CHF	-	0.66	0.58	-
Klasse/classe/class I	CHF	-	1.38	1.21	1.08

Performance⁽¹⁾		30.06.2018	2017	2016	2015 ⁽²⁾	Seit Lancierung ⁽³⁾ Dès le lancement ⁽³⁾ Since inception ⁽³⁾
Klasse/classe/class A	%	-4,13	17,58	-0,64	1,69	7,22
Klasse/classe/class I	%	-3,66	18,74	0,35	2,71	8,30
Referenzindex/Indice de référence/Benchmark: Swiss Performance Index (SPI)	%	-3,95	19,92	-1,41	2,68	7,55 ⁽⁴⁾
Klasse/classe/class C	%	-3,85	18,28	-0,04	-1,26	7,90
Referenzindex/Indice de référence/Benchmark: Swiss Performance Index (SPI)	%	-3,95	19,92	-1,41	-1,51	7,55 ⁽⁴⁾

Valorenummer/Numéro de valeur/Security number

Klasse/classe/class A	(CH: 10230692; ISIN: CH0102306922)
Klasse/classe/class C	(CH: 29947441; ISIN: CH0299474418)
Klasse/classe/class I	(CH: 10407872; ISIN: CH0104078727)

(1) Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen erhobene 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) Lancierungsdatum Klasse C (30.11.2015).
Date de lancement classe C (30.11.2015).
Inception date Class C (30.11.2015).

(3) Annualisiert, annualisée, annualised.

(4) Referenzindex seit Lancierung des Fonds (30.9.2009).
Indice de référence dès lancement du fonds (30.9.2009).
Benchmark since inception of the fund (30.9.2009).

Vermögensrechnung

Compte de fortune

Statement of net assets

Vermögenswerte

Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken:

– Sichtguthaben

Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten:

– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte

Sonstige Vermögenswerte

Gesamtfondsvermögen

Verbindlichkeiten

Nettofondsvermögen

Anzahl Anteile im Umlauf

Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode

Ablieferung VST

Ausgaben von Anteilen

Rücknahmen von Anteilen

Sonstiges aus Anteilverkehr

Gesamterfolg

Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode

Davon Anteil in Klasse A

Davon Anteil in Klasse C

Davon Anteil in Klasse I

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse A

Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode

Ausgegebene Anteile

Zurückgenommene Anteile

Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Inventarwert pro Anteil

Klasse C

Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode

Ausgegebene Anteile

Zurückgenommene Anteile

Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Inventarwert pro Anteil

Klasse I

Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode

Ausgegebene Anteile

Zurückgenommene Anteile

Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Inventarwert pro Anteil

Fortune

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

– Avoirs à vue

Titres, y.c. les titres prêtés et mis à la retraite, répartis dans:

– Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

Autres actifs

Fortune totale du fonds

Engagements

Fortune nette du fonds

Nombre de parts en circulation

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds en début de période

Impôt anticipé

Emission de parts

Rachat de parts

Autres positions des mouvements de parts

Résultat total

Fortune nette en fin de période

Dont part classe A

Dont part classe C

Dont part classe I

Parts en circulation

Klasse A

Nombre de parts en début de période

Parts émises

Parts rachetées

Nombre de parts en fin de période

Valeur d'inventaire d'une part

Klasse C

Nombre de parts en début de période

Parts émises

Parts rachetées

Nombre de parts en fin de période

Valeur d'inventaire d'une part

Klasse I

Nombre de parts en début de période

Parts émises

Parts rachetées

Nombre de parts en fin de période

Valeur d'inventaire d'une part

	Konsolidierung 30.06.2018 CHF	Konsolidierung 31.12.2017 CHF
Assets		
Due from banks, incl. fiduciary deposits with third-party banks:		
– Call deposits	511 243.02	148 777.13
Securities, incl. lent and retired securities:		
– Shares and other equity securities and rights	17 180 260.00	27 043 664.10
Other assets	137 885.66	70 309.95
Total assets	17 829 388.68	27 262 751.18
Liabilities	-13 809.15	-10 693.59
Net fund assets	17 815 579.53	27 252 057.59
Number of units outstanding	98 442.06	143 410.70
Change in the net fund assets		
Net fund assets at the beginning of the financial period	27 252 057.59	33 444 286.94
Swiss withholding tax	0.00	-183 889.22
Subscription of units	2 212 003.20	68 692.50
Redemption of units	-11 106 073.50	-11 025 343.67
Other items from unit transactions	167 190.92	654 709.43
Total result	-709 598.68	4 293 601.61
Net fund assets at the end of the financial period	17 815 579.53	27 252 057.59
Of which class A	244 616.95	1 707 948.51
Of which class C	1 244 393.50	1 265 339.10
Of which class I	16 326 569.08	24 278 769.98
Units outstanding		
Class A		
Number of units at the beginning of the financial period	9 510.85	9 370.85
Units issued	0.00	140.00
Units redeemed	-8 090.00	0.00
Number of units at the end of the financial period	1 420.85	9 510.85
Net asset value of a unit	172.16	179.58
Class C		
Number of units at the beginning of the financial period	10 965.25	10 575.25
Units issued	250.00	390.00
Units redeemed	0.00	0.00
Number of units at the end of the financial period	11 215.25	10 965.25
Net asset value of a unit	110.96	115.40
Class I		
Number of units at the beginning of the financial period	122 934.60	184 925.80
Units issued	11 118.50	0.00
Units redeemed	-48 247.14	-61 991.20
Number of units at the end of the financial period	85 805.96	122 934.60
Net asset value of a unit	190.27	197.49

Erfolgsrechnung

Compte de résultats

Income statement

Erträge	Produits	Income
Erträge der Bankguthaben	Produits des avoirs en banque	Income from deposits
Erträge der Effekten:	Produits des valeurs mobilières:	Income from securities:
- aus Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapieren und -rechten, einschliesslich Gratisaktien	- Actions et autres titres de participations et droits-valeurs, y.c. des actions gratuites	- Shares and other equity securities and rights, incl. bonus shares
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	Current net income received on issued units
Total Erträge	Total des revenus	Total income
Aufwendungen	Charges	Expenses
Passivzinsen	Intérêts passifs	Interest expense
Negativzinsen	Intérêts négatifs	Negative interests
Prüfaufwand	Frais de révision	Audit fees
Reglementarische Vergütung an:	Rémunérations réglementaires versées:	Remunerations according to fund contract:
- die Fondsleitung	- à la direction	- to the fund management company
- die Depotbank	- à la banque dépositaire	- to the custodian bank
Sonstige Aufwendungen	Autres charges	Other expenses
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	Current net income disbursed on redeemed units
Total Aufwendungen	Total des charges	Total expenses
Erfolg	Résultat	Income
Nettoertrag	Résultat net	Net income
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	Gains et pertes en capital réalisés	Realised capital gains and losses
Realisierter Erfolg	Résultat réalisé	Realised result
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	Gains et pertes en capital non réalisés	Unrealised capital gains and losses
Gesamterfolg	Résultat total	Total result

			Konsolidierung 1.1.-30.06.2018				Konsolidierung 1.1.-31.12.2017
			39.31				0.00
			393 846.71				638 028.43
			13 894.31				1 134.68
			407 780.33				639 163.11
Klasse A Classe A Class A	Klasse C Classe C Class C	Klasse I Classe I Class I		Klasse A Classe A Class A	Klasse C Classe C Class C	Klasse I Classe I Class I	
0.47	2.40	30.24	33.11	0.00	0.00	0.00	0.00
26.20	133.15	1 678.47	1 837.82	250.52	182.38	3 654.60	4 087.50
104.67	358.05	4 593.24	5 055.96	539.06	390.76	8 313.74	9 243.46
2 003.78	2 502.82	0.00	4 506.60	16 065.22	4 652.22	0.00	20 717.44
60.00	187.88	2 437.50	2 685.38	481.99	349.00	7 491.46	8 322.45
48.74	166.56	2 128.43	2 343.73	276.69	200.96	4 266.83	4 744.48
-833.28	0.00	-264.73	-1 098.01	0.00	0.00	66 649.88	66 649.88
			15 364.59				113 765.31
			392 415.74				525 397.80
			2 031 262.44				2 029 933.46
			2 423 678.18				2 555 331.26
			-3 133 276.86				1 738 270.35
			-709 598.68				4 293 601.61

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 CHF (2)	in % en % in % (2)
--	--	-------------------------------------	------------------------------------	--	--	--	-----------------------------

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

Beteiligungspapiere/Actions/Shares

Gesundheit/Santé/Health Care

Galenica AG	6 144	300	6 444	0			
Novartis	52 200	4 430	21 100	35 530	a	2 674 698.40	14,99
Roche Holding (cert. shares)	14 500	1 525	5 850	10 175	a	2 244 096.25	12,58
SHL Telemedicine	15 400	0	0	15 400	a	116 424.00	0,65
Sonova Holding	2 800	815	1 130	2 485	a	441 957.25	2,48
Tecan Group	2 300	125	1 120	1 305	a	314 505.00	1,76
Total Gesundheit/Total santé/Total health care						5 791 680.90	32,46

Finanzen/Finances/Financials

Baloise-Holding	3 060	470	1 230	2 300	a	331 890.00	1,86
Cembra Money	5 100	460	2 210	3 350	a	261 467.50	1,47
CS Group AG	35 100	1 950	15 350	21 700	a	324 415.00	1,82
GAM Holding	16 800	0	5 900	10 900	a	149 330.00	0,84
Helvetia Holding	400	30	430	0			
Julius Baer Gruppe	6 100	330	2 760	3 670	a	213 887.60	1,20
Swiss Life Holding	2 040	250	840	1 450	a	500 250.00	2,81
Swiss Reinsurance	1 950	150	900	1 200	a	102 840.00	0,58
UBS Group	69 800	10 700	29 700	50 800	a	778 510.00	4,37
Valiant Holding	2 440	0	860	1 580	a	177 592.00	1,00
VZ Holding	890	0	350	540	a	168 480.00	0,94
Zürich Insurance Group	1 735	835	770	1 800	a	529 380.00	2,97
Total Finanzen/Total finances/Total financials						3 538 042.10	19,86

Nicht zyklische Konsumgüter/Biens de consommation non cycliques/Consumer staples

Aryzta	13 600	2 720	5 680	10 640	a	158 482.80	0,89
Nestlé	63 363	7 410	27 043	43 730	a	3 362 837.00	18,85
Zur Rose Group AG	222	0	222	0			
Total Nicht zyklische Konsumgüter/Total biens de consommation non cycliques/Total consumer staples						3 521 319.80	19,74

Industrie/Industrie/Industrials

ABB	12 150	7 200	4 900	14 450	a	313 709.50	1,76
Adecco	2 300	0	1 060	1 240	a	72 862.40	0,41
Ceva Logistics	0	14 514	4 177	10 337	a	238 784.70	1,34
DKSH Holding	5 500	200	2 220	3 480	a	243 078.00	1,36
Flughafen Zürich	1 140	0	542	598	a	121 035.20	0,68
Geberit	0	400	0	400	a	170 360.00	0,96
Implenia	5 100	200	2 352	2 948	a	222 868.80	1,25
Schindler Holding	0	410	0	410	a	87 576.00	0,49
SFS Group	2 150	120	875	1 395	a	146 196.00	0,82
Vat Group	2 050	0	1 440	610	a	80 886.00	0,45
Total Industrie/Total industrie/Total industrials						1 697 356.60	9,52

Zyklische Konsumgüter/Biens de consommations cycliques/Consumer discretionary

Autoneum Holding	750	45	514	281	a	65 192.00	0,37
Cie Financière Richemont	13 800	850	8 130	6 520	a	548 462.40	3,08
Forbo Holding	182	20	75	127	a	188 214.00	1,06
The Swatch Group	700	280	580	400	a	188 440.00	1,06
The Swatch Group (Reg. Shares)	6 000	0	2 100	3 900	a	334 815.00	1,88
Total zyklische Konsumgüter/Total biens de consommations cycliques/Total consumer discretionary						1 325 123.40	7,45

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 CHF (2)	in % en % in % (2)	
Technologie/Technologie/Technology								
Landis+Gyr Group AG	2 890	0	1 574	1 316	a	90 738.20	0,51	
Logitech International	16 000	2 050	7 550	10 500	a	458 535.00	2,57	
Sensirion Holding	0	1 562	0	1 562	a	78 100.00	0,44	
Total Technologie/Total technologie/Total technology						627 373.20	3,52	
Telekommunikation/Télécommunications/Telecommunication								
Sunrise Communications Group	7 400	300	5 240	2 460	a	198 768.00	1,11	
Swisscom	750	120	340	530	a	234 896.00	1,32	
Total Telekommunikation/Total télécommunications/Total telecommunication						433 664.00	2,43	
Material/Matériaux/Materials								
Givaudan	0	75	0	75		168 900.00	0,95	
Total Versorger/Total services/Total Utilities						168 900.00	0,95	
Versorger/Services/Utilities								
BKW	1 850	0	650	1 200	a	76 800.00	0,43	
Total Versorger/Total services/Total Utilities						76 800.00	0,43	
Total Beteiligungspapiere/Total actions/Total shares						17 180 260.00	96,36	
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							17 180 260.00	96,36
Total Anlagen/Total portefeuille titres/Total securities							17 180 260.00	96,36
Bankguthaben auf Sicht/Dépôts à vue/Deposits at sight						511 243.02	2,87	
Sonstige Vermögenswerte/Autres actifs/Other assets						137 885.66	0,77	
Gesamtfondsvermögen/Fortune totale du fonds/Total fund assets						17 829 388.68	100,00	
Verbindlichkeiten/Engagements/Liabilities						-13 809.15	-0,08	
Nettofondsvermögen/Fortune nette du fonds/Net fund assets						17 829 388.68	99,92	

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

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

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

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	17 180 260.00
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	0.00
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

Ergänzende Informationen

Informations complémentaires

Additional information

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren: Commitment - Ansatz I (Art. 34 KKV-FINMA). Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Soft commissions

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

Vergütungen

	30.06.2018	
	Maximalsätze	effektive Sätze
Verwaltungskommission der Fondsleitung - Klasse A	1,00 %	1,00 %
Verwaltungskommission der Fondsleitung - Klasse C	0,40 %	0,40 %
Verwaltungskommission der Fondsleitung - Klasse I	0,00 %	0,00 %
Depotbankkommission der Depotbank	0,15 %	0,03 %
Ausgabekommission bei der Ausgabe neuer Anteile - Klasse A	2,00 %	0,00 %
Ausgabekommission bei der Ausgabe neuer Anteile - Klasse C	2,00 %	0,00 %
Ausgabekommission bei der Ausgabe neuer Anteile - Klasse I	2,00 %	0,00 %
Rücknahmekommission bei der Rücknahme von Anteilen - Klasse A	0,00 %	0,00 %
Rücknahmekommission bei der Rücknahme von Anteilen - Klasse C	0,00 %	0,00 %
Rücknahmekommission bei der Rücknahme von Anteilen - Klasse I	0,00 %	0,00 %

TER (Total Expense Ratio)

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

TER per 30.06.2018

Klasse A	1,09 %
Klasse C	0,50 %
Klasse I	0,10 %

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 und der Anteil der einzelnen Anteilsklassen (Quoten) 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.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung (Forts.)

- (6) Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf einen Hundertstel der Rechnungseinheit gerundet.
- (7) Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
- bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.
- (8) 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.

Instruments financiers dérivés

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

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

	Maximales	30.06.2018 Effectives
Commission annuelle de la direction du fonds - classe A	1,00 %	1,00 %
Commission annuelle de la direction du fonds - classe C	0,40 %	0,40 %
Commission annuelle de la direction du fonds - classe I	0,00 %	0,00 %
Commission de la banque de dépôt	0,15 %	0,03 %
Commission lors d'émission de nouvelles parts - classe A	2,00 %	0,00 %
Commission lors d'émission de nouvelles parts - classe C	2,00 %	0,00 %
Commission lors d'émission de nouvelles parts - classe I	2,00 %	0,00 %

Commissions (suite)

	Maximales	30.06.2018 Effectives
Commission de rachat lors du rachat de parts - classe A	0,00 %	0,00 %
Commission de rachat lors du rachat de parts - classe C	0,00 %	0,00 %
Commission de rachat lors du rachat de parts - classe I	0,00 %	0,00 %

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

Classe A	1,09 %
Classe C	0,50 %
Classe I	0,10 %

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 et de la quote-part des différentes classes 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 de capitaux ouverts 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.
- (6) La valeur d'inventaire nette d'une part d'une classe résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du fonds revenant à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Elle est arrondie au 1/100 de l'unité de compte.
- (7) Les quotes-parts à la valeur vénale de la fortune nette du fonds (fortune du fonds moins les engagements) revenant aux différentes classes de parts sont définies la première fois lors de la première émission de plusieurs classes (lorsque celles-ci interviennent en même temps) ou lors de la première émission d'une autre classe de parts sur la base des résultats entrant pour chaque classe de parts. La quote-part fait l'objet d'un nouveau calcul lors des événements suivants :
 - lors de l'émission et du rachat de parts ;
 - à la date de référence de distributions si (i) de telles distributions ne reviennent qu'à certaines classes de parts (classes de distribution) ou si (ii) les distributions aux différentes classes de parts sont différentes en pourcent de leur valeur d'inventaire nette ou si (iii) des commissions ou des frais différents sont appliqués aux distributions des différentes classes de parts en pourcent de la distribution ;

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

- lors du calcul de la valeur d'inventaire nette, dans le cadre de l'attribution d'engagements (y compris les frais et commissions échus ou courus) aux différentes classes de parts, pour autant que les engagements des différentes classes de parts en pourcent de leur valeur d'inventaire nette soient différents, à savoir lorsque (i) des taux de commission différents sont appliqués pour les différentes classes ou si (ii) des charges de frais spécifiques aux classes de parts sont imputés ;
 - lors du calcul de la valeur d'inventaire dans le cadre de l'attribution de produits ou de gains en capital aux différentes classes de parts, pour autant que les produits ou gains en capital résultent de transactions intervenant seulement en faveur d'une ou de plusieurs classes de parts, toutefois pas proportionnellement à leur quote-part à la fortune nette du fonds
- (8) 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.

Derivative financial instruments

Risk assessment process: Commitment approach I: (Art. 34 CISO-FINMA). There were no contracts in derivative financial instruments open at balance sheet date.

Repurchase agreements

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

Soft commissions

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

Commissions

	Maximum	30.06.2018 Effective
Management fee to the fund management company - class A	1,00 %	1,00 %
Management fee to the fund management company - class C	0,40 %	0,40 %
Management fee to the fund management company - class I	0,00 %	0,00 %
Commission of the custodian bank	0,15 %	0,03 %
Entry charges for issued unitss - class A	2,00 %	0,00 %
Entry charges for issued unitss - class C	2,00 %	0,00 %
Entry charges for issued unitss - class I	2,00 %	0,00 %
Exit charges for redeemed units - class A	0,00 %	0,00 %
Exit charges for redeemed units - class C	0,00 %	0,00 %
Exit charges for redeemed units - class I	0,00 %	0,00 %

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

Class A	1,09 %
Class C	0,50 %
Class I	0,10 %

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 and the proportion of assets of the individual classes (percentages) 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.

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

- (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.
- (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) The net asset value of a unit of a given class is determined by the proportion of this class's assets as valued at the market value attributable to the given unit class, minus any of liabilities that are attributed to the given unit class, divided by the number of units of the given class in circulation. It is rounded to the next smallest unit of the accounting currency.
- (7) The proportion of the market value of the fund's net assets (fund's assets minus liabilities) attributable to the respective unit classes is determined for the first time at the initial issue of more than one class of units (if this occurs simultaneously) or the initial issue of a further unit class. The calculation is made on the basis of the assets accruing to the class fund concerned for each unit class. The proportion is recalculated when one of the following events occurs:
 - when units are issued and redeemed;
 - on the pertinent date for distributions, provided that (i) such distributions are only made for individual unit classes (distribution classes) or provided that (ii) the distributions of the various unit classes differ when expressed as a percentage of the respective net asset values, or provided that (iii) different commission or costs are charged on the distributions of the various unit classes when expressed as a percentage of the distribution;
 - when the asset value is calculated, as part of the allocation of liabilities (including due or accrued costs and commissions) to the various unit classes, provided that the liabilities of the various unit classes are different when expressed as a percentage of the respective net asset value, especially if (i) different commission rates are applied for the various unit classes or if (ii) class-specific costs are charged;
 - when the asset value is calculated, as part of the allocation of income or capital gains to the various unit classes, provided the income or capital gains stem from transactions made solely in the interests of one unit class or in the interests of several unit classes but disproportionately to their share of the fund's net assets.
- (8) 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.

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., Luxembourg

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

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

Geschäftsleitung Direction Management Board

CEO
Andreas Markwalder

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

Depotbank Banque de dépôt Custodian Bank

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

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

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

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

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

Prüfgesellschaft Organe de révision Auditors

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich



EST. 1804

Schroder Investment Management (Switzerland) AG

Central 2

CH-8001 Zürich

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

www.schroders.ch

contact@schroders.ch