

Schroder

Strategy Fund (BVV/LPP)

Anlagefonds schweizerischen Rechts

Fonds de placement suisse de valeurs mobilières

Investment fund under Swiss law

Ungeprüfter Halbjahresbericht

Rapport semestriel non révisé

Unaudited semi-annual report

30.6.2014



Schroder Investment Management (Switzerland) AG



Schroders

Strategy Fund (BVV/LPP)

Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Catégorie «Autres fonds pour placements traditionnels»

Category "Other Funds for Traditional Investments"

Inhaltsverzeichnis

Sommaire

Contents

Portfeuillestruktur Structure du portefeuille Portfolio overview	4
Kurze Übersicht Résumé succinct Short overview	5
Vermögensrechnung Compte de fortune Statement of net assets	6
Erfolgsrechnung Compte de résultats Income statement	8
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	10
Ergänzende Informationen Informations complémentaires Additional information	16
Organisation und Verwaltung Organisation et administration Organisation and management	19

Portfeuillestruktur

Structure du portefeuille

Portfolio overview

Zusammensetzung/Structure/Composition	%
Obligationen/Obligations/Bonds	60,12
Andere Anlagen/Autres placements/Other investments	26,45
Aktien/Actions/Shares	1,29
Bankguthabens/Dépôts/Deposits	11,13
Übrige/Autres/Others	1,01

Währungsaufteilung/Répartition par monnaie/Distribution by currency	%
CHF	80,80
USD	4,60
EUR	3,90
Übrige/Autres/Others	10,70

Andere Anlagen/Autres placements/Other investments	%
EU	54,53
CH	37,86
US	7,61

Obligationen/Obligations/Bonds	%
CHF	77,75
EUR	14,24
USD	6,55
NOK	1,46

Kurze Übersicht

Résumé succinct

Short overview

Kennzahlen/Chiffres clés/Highlights

		30.6.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Nettofondsvermögen	Mio. CHF	51,07	56,18	55,58	55,95
Fortune nette du fonds					
Net asset value					
Inventarwert eines Anteils	CHF	138.55	134.09	127.92	121.34
Valeur d'inventaire d'une part					
Net asset value of a unit					
Anteile im Umlauf		368 583.47	418 961.47	434 478.47	461 101.00
Parts en circulation					
Outstanding units					
Verrechnungssteuer pro Anteil		–	0.55	1.50	0.90
Impôt fédéral anticipé par part					
Swiss withholding tax per unit					

Performance¹

		30.6.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Fonds	%	3,32	5,25	6,66	–3,47
Fonds					
Fund					
Referenzindex ²	%	1,00	2,02	2,06	1,61
Indice de référence ²					
Benchmark ²					
Fonds: seit Lancierung, annualisiert	%	4,72	4,68	4,66	4,58
Fonds: depuis le lancement, annualisée					
Fund: since inception, annualised					

Valorennummer/Numéro 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%.

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

Verbindlichkeiten

Nettofondsvermögen

Anzahl Anteile im Umlauf

Inventarwert pro Anteil

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

Autres engagements

Fortune nette du fonds

Nombre de parts en circulation

Valeur d'inventaire de la part

Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsperiode

Ordentliche Jahresausschüttung/Ablieferung VST

Ausgabe von Anteilen

Rücknahme von Anteilen

Sonstiges aus Anteilverkehr

Gesamterfolg

Nettofondsvermögen am Ende des Rechnungsperiode

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

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Bestand zu Beginn des Rechnungsperiode

Ausgegebene Anteile

Zurückgenommene Anteile

Bestand am Ende des Rechnungsperiode

Parts en circulation

Situation en début de période

Parts émises

Parts rachetées

Situation en fin de période

Ausserbilanzgeschäfte

Engagement erhöhende Derivatpositionen

Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)

– Basisäquivalwert in Fondswährung

– in % des NFV

Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)

– Basisäquivalwert in Fondswährung

– in % des NFV

Währungsrisiko

– Basisäquivalwert in Fondswährung

– in % des NFV

Total engagement erhöhende Derivatpositionen

Opérations hors bilan

Positions en dérivatifs augmentant les engagements

Risque de marché (fluctuation cours des actions)

– Valeur de base équivalente dans la monnaie du fonds

– en % de la VNF

Risque de marché (fluctuation taux d'intérêt)

– Valeur de base équivalente dans la monnaie du fonds

– en % de la VNF

Risque Monnaie

– Valeur de base équivalente dans la monnaie du fonds

– en % de la VNF

Total des positions augmentant les engagements

Engagement reduzierende Derivatpositionen

Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)

– Basisäquivalwert in Fondswährung

– in % des NFV

Währungsrisiko

– Basisäquivalwert in Fondswährung

– in % des NFV

Total engagement reduzierende Derivatpositionen

Positions en dérivatifs diminuant les engagements

Risque de marché (fluctuation cours des actions)

– Valeur de base équivalente dans la monnaie du fonds

– en % de la VNF

Risque Monnaie

– Valeur de base équivalente dans la monnaie du fonds

– en % de la VNF

Total des positions diminuant les engagements

	30.6.2014 CHF	31.12.2013 CHF
Assets		
Due from banks, incl. fiduciary deposits with third-party banks:		
– Call deposits	5 699 964.13	10 239 286.39
Securities, incl. those on loan and under repurchase agreements:		
– Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	30 777 447.42	30 965 147.29
– Shares and other equity securities and rights	659 213.62	2 934 084.38
– Units of other collective investment schemes	13 536 443.34	11 584 285.82
Derivative financial instruments	7 649.54	74 193.69
Other assets	517 141.13	520 060.56
Total assets	51 197 859.18	56 317 058.13
Other liabilities	–129 461.65	–140 095.21
Net fund assets	51 068 397.53	56 176 962.92
Number of units outstanding	368 583.47	418 961.47
Net asset value of a unit	138.55	134.09
Change in the net fund assets		
Net fund assets at the beginning of the financial period	56 176 962.92	55 577 214.13
Distribution	0.00	–230 268.89
Subscription of units	576 700.00	2 561 281.11
Redemption of units	–7 373 471.04	–4 648 727.68
Others items from unit transactions	41 849.26	102 826.94
Total result	1 646 356.39	2 814 637.31
Net fund assets at the end of the financial period	51 068 397.53	56 176 962.92
Units outstanding		
Situation at the beginning of the financial period	418 961.47	434 478.47
Units issued	4 300.00	19 597.00
Units redeemed	–54 678.00	–35 114.00
Situation at the end of the financial period	368 583.47	418 961.47
Off-balance sheet transactions		
Exposure-increasing derivative positions		
Market risk (change in stock price)		
– Base value equivalent in fund currency	11 712 243.82	12 738 562.58
– in % of the NAV	22.93	22.68
Market risk (change in interest rate)		
– Base value equivalent in fund currency	905 681.72	6 248 644.67
– in % of the NAV	1.77	11.12
Currency risk		
– Base value equivalent in fund currency	1 753 385.69	0.00
– in % of the NAV	3.43	0.00
Total exposure-increasing positions	14 371 311.23	18 987 207.25
Exposure-decreasing derivative positions		
Market risk (change in stock price)		
– Base value equivalent in fund currency	6 233 254.46	2 958 910.14
– in % of the NAV	12.21	5.27
Currency risk		
– Base value equivalent in fund currency	13 339 915.17	12 946 000.93
– in % of the NAV	26.12	23.05
Total exposure-decreasing positions	19 573 169.63	15 904 911.07

Erfolgsrechnung

Compte de résultats

Income statement

Erträge

Erträge der Bankguthaben
 Erträge der Effekten:
 – aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen
 und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte
 – aus Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapieren und -rechten,
 einschliesslich Gratisaktien
 – aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen
 Sonstige Erträge
 Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen
Total Erträge

Produits

Produits des avoirs en banque
 Produits des valeurs mobilières:
 – Obligations, obligations convertibles, emprunts à option
 et autres titres de créance et droits-valeurs
 – Actions et autres titres de participations et droits-valeurs,
 y.c. des actions gratuites
 – parts d'autres placements collectifs
 Autres revenus
 Participation des souscripteurs aux revenus nets courus
Total des revenus

Aufwendungen

Passivzinsen
 Prüfaufwand
 Reglementarische Vergütung an:
 – die Fondsleitung
 – die Depotbank
 Sonstige Aufwendungen
 Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen
Total Aufwendungen

Charges

Intérêts passifs
 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
Total des charges

Erfolg

Nettoertrag
 Realisierte Kapitalgewinne
 Realisierte Kapitalverluste
Realisierter Erfolg
 Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste
Gesamterfolg

Résultat

Résultat net
 Gains en capital réalisés
 Pertes en capital réalisées
Résultat réalisé
 Gains et pertes en capital non réalisés
Résultat total

	1.1.–30.6.2014 CHF	1.1.–31.12.2013 CHF
Income		
Income from deposits	5 753.10	14 737.93
Income from securities:		
– bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	464 693.30	875 564.36
– shares and other equity securities and rights, incl. bonus shares	14 839.66	14 458.58
– from units of other collective investment schemes	92 997.45	275 604.15
Other income	0.00	663.69
Current net income received on issued units	1 158.68	7 848.82
Total income	579 442.19	1 188 877.53
Expenses		
Interest expense	242.88	1 576.48
Audit fees	9 312.72	27 636.00
Remunerations in accordance with the fund regulations:		
– to the fund management company	207 028.76	453 913.65
– to the custodian bank	7 763.60	17 009.85
Other expenses	8 840.09	9 184.89
Current net income disbursed on redeemed units	11 792.37	21 645.24
Total expenses	244 980.42	530 966.11
Income		
Net income	334 461.77	657 911.42
Realised capital gains	2 863 828.65	6 957 277.38
Realised capital losses	–1 197 090.51	–6 214 842.72
Realised result	2 001 199.91	1 400 346.08
Unrealised capital gains and losses	–354 843.52	1 414 291.23
Total result	1 646 356.39	2 814 637.31

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	31.12.2013 Anzahl/Nominalwert Nombre/Valeur nominale Quantity/Nominal value	Käufe Achats Purchases 1)	Verkäufe Ventes Sales 2)	30.6.2014 Anzahl/Nominalwert Nombre/Valeur nominale Quantity/Nominal value	Kurswert Valeur marché Market value 3) CHF	in % en % in % 3)
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden/Valeurs mobilières négociées en bourse/Securities traded on a stock exchange						
Obligationen/Obligations/Bonds						
CHF						
3.375 AFG ARBONIA-FORSTER 10-12.05.2016	500 000			500 000	515 000.00	1,01
5.000 ARYZTA (sub.) FIX-TO-FRN /10-PERP.	1 000 000			1 000 000	1 008 000.00	1,97
2.000 ANZ BANKING GROUP /10-08.07.2016	500 000		500 000	0		
1.000 BANK J. SAFRA SARASIN /28.05.2020	0	500 000		500 000	498 750.00	0,97
3.500 COOP /17.04.2014	1 000 000		1 000 000	0		
4.875 CS NEW YORK (sub.)/14.03.2018	500 000		500 000	0		
3.000 DEPFA /15.09.2015	500 000		500 000	0		
4.500 GECC /09.10.2018	500 000		500 000	0		
4.750 HELVETIA (sub.) FIX-TO-FRN	530 000			530 000	557 295.00	1,09
4.000 HOLCIM /11.09.2018	500 000		500 000	0		
2.750 HYPO ALPE-ADRIA BANK INTL/12.08.2015	1 000 000		500 000	500 000	481 750.00	0,94
2.375 KRAFTWERK AMSTEG /09.03.2018	1 000 000			1 000 000	1 065 000.00	2,08
3.000 KUDELSKI /16.12.2016	1 000 000			1 000 000	1 041 500.00	2,03
2.625 OC OERLIKON CORP /17.06.2024	0	1 000 000		1 000 000	1 015 540.00	1,98
3.500 PEMEX MEXICANOS /13.10.2014	1 000 000			1 000 000	1 008 700.00	1,97
2.375 PFANDBRIEFBANK 05/2014	5 050 000		5 050 000	0		
3.125 PFANDBRIEFBANK/10.10.2014	0	5 000 000	1 000 000	4 000 000	4 033 200.00	7,88
2.625 PFANDBRIEFZENTRALE/8.2.2019	500 000			500 000	553 750.00	1,08
3.250 PFANDBRIEFZENTRALE/18.11.2014	4 000 000			4 000 000	4 047 600.00	7,91
3.000 POLAND /23.09.2014	1 000 000			1 000 000	1 006 200.00	1,97
5.250 RWE (sub.) /04.04.2072	500 000			500 000	532 250.00	1,04
2.177 RZD CAPITAL /26.02.2018	500 000			500 000	497 250.00	0,97
1.250 SCHINDLER HOLDING /21.11.2016	250 000		250 000	0		
2.625 SPI ELECT & GAS AUST/10-2015	500 000			500 000	512 400.00	1,00
2.000 SWISS CONFEDERATION /12.10.2016	1 058 000		1 058 000	0		
3.000 SWISS CONFEDERATION /08.01.2018	1 500 000		1 500 000	0		
2.000 SWISS CONFEDERATION /25.05.2022	530 000	2 520 000		3 050 000	3 426 065.00	6,69
3.250 SWISSCOM /14.09.2018	500 000		500 000	0		
4.125 UBS /27.12.2017	1 000 000			1 000 000	1 112 000.00	2,17
2.000 ZUERCHER KB S. 117 /21.01.2021	0	930 000		930 000	1 015 560.00	1,98
					23 927 810.00	46,74
EUR						
3.875 FINLAND /15.09.2017	500 000		500 000	0		
6.000 GE CAPITAL EUROPEAN FUND. /15.01.2019	500 000			500 000	744 116.11	1,45
1.500 GERMANY /15.02.2023	0	2 440 000	610 511	1 829 489	2 306 793.33	4,51
6.000 MUNICH REINSURANCE (sub.) /11-2041	500 000		500 000	0		
4.500 NETHERLANDS/15.07.2017	600 000			600 000	823 485.10	1,61
4.000 SPAIN /30.04.2020	0	370 000		370 000	509 792.45	1,00
					4 384 186.99	8,56
NOK						
3.750 NORWAY /25.05.2021	0	2 800 000		2 800 000	449 074.36	0,88
5.000 NORWAY /15.05.2015	3 180 000		3 180 000	0		
					449 074.36	0,88

Titelbezeichnung Dénomination Denomination	31.12.2013 Anzahl/Nominalwert Nombre/Valeur nominale Quantity/Nominal value	Käufe Achats Purchases 1)	Verkäufe Ventes Sales 2)	30.6.2014 Anzahl/Nominalwert Nombre/Valeur nominale Quantity/Nominal value	Kurswert Valeur marché Market value 3) CHF	in % en % in % 3)
--	--	------------------------------------	-----------------------------------	---	---	----------------------------

USD

7.625 US /15.11.2022	0	1 613 600		1 613 600	2 016 376.07	3,94
					2 016 376.07	3,94

Total Obligationen/Total obligations/Total bonds					30 777 447.42	60,12
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

Aktien/Actions/Shares

Guernsey

INTERNATIONAL PUBLIC PARTNERSHIPS LTD	326 132			326 132	659 213.62	1,29
					659 213.62	1,29

Total Aktien/Total actions/Total shares					659 213.62	1,29
--	--	--	--	--	-------------------	-------------

Rechte/Droits/Rights

Schweiz/Suisse/Switzerland

UBS Swiss Mixed SIMA	0	19 004	19 004	0	0.00	0,00
Total Rechte/Total droits/Total rights					0.00	0,00

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden/ Total valeurs mobilières négociées en bourse/ Total securities traded on a stock market					31 436 661.04	61,41
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

Andere Anlagen/Autres placements/Other investments

Devisentermingeschäfte/Opérations à terme sur devises/Currency forward transactions

Devisentermingeschäfte (siehe Aufstellung/voir liste/see list)					7 649.54	0,01
Total Devisentermingeschäfte/Total opérations à terme sur devises/ Total currency forward transactions					7 649.54	0,01

Financial Futures

Deutschland/Allemagne/Germany

EURO BUND FUTURE 06/03/2014	6		6	0		
EURO STOXX 50 INDEX 21/03/2014	99	82	181	0		
EURO STOXX 50 INDEX 23/06/2014	0	165	165	0		
EURO STOXX 50 INDEX 19/09/2014	0	124	0	124		
EURO-BOBL FUTURE 06/03/2014	11		11	0		
					0.00	0,00

Japan/Japon/Japan

TOPIX SEC1 INDEX 13/03/2014	16		16	0		
TOPIX SEC1 INDEX 12/06/2014	0	8	8	0		
TOPIX SEC1 INDEX 11/09/2014	0	8		8		
					0.00	0,00

Titelbezeichnung Dénomination Denomination	31.12.2013 Anzahl/Nominalwert Nombre/Valeur nominale Quantity/Nominal value	Käufe Achats Purchases 1)	Verkäufe Ventes Sales 2)	30.6.2014 Anzahl/Nominalwert Nombre/Valeur nominale Quantity/Nominal value	Kurswert Valeur marché Market value 3) CHF	in % en % in % 3)
Kanada/Canada/Canada						
CANADIAN GOVT BONDS 10 YEAR NOTE 20/03/2014	9		9	0		
CANADIAN GOVT BONDS 10 YEAR NOTE 19/06/2014	0	9	9	0		
CANADIAN GOVT BONDS 10 YEAR NOTE 19/09/2014	0	8		8		
S&P/TSX CANADA 60 INDEX 20/03/2014	0	9	9	0		
S&P/TSX CANADA 60 INDEX 19/06/2014	0	7	7	0		
S&P/TSX CANADA 60 INDEX 18/09/2014	0	7		7		
					0.00	0,00
Spanien/Espagne/Spain						
IBEX 35 INDEX 18/04/2014	0	8	8	0		
IBEX 35 INDEX 16/05/2014	0	8	8	0		
IBEX 35 INDEX 20/06/2014	0	8	8	0		
IBEX 35 INDEX 18/07/2014	0	8		8		
					0.00	0,00
Vereinigte Staaten/Etats-Unis/United States						
E-MINI MSCI EMERG MKTS INDEX 20/06/2014	0	17	17	0		
E-MINI MSCI EMERG MKTS INDEX 19/09/2014	0	17		17		
COMMONWEALTH GOV TRE BOND 10Y 18/03/2014	0	15	15	0		
COMMONWEALTH GOV TRE BOND 10Y 16/06/2014	0	9	9	0		
COMMONWEALTH GOV TRE BOND 3Y 17/03/2014	12		12	0		
E-MINI RUSSEL 2000 INDEX USD 21/03/2014	0	11	11	0		
E-MINI RUSSEL 2000 INDEX USD 20/06/2014	0	9	9	0		
S&P E-MINI 500 STOCK INDEX 21/03/2014	88		88	0		
S&P E-MINI 500 STOCK INDEX 20/06/2014	0	55	55	0		
S&P E-MINI 500 STOCK INDEX 19/09/2014	0	36		36		
					0.00	0,00
Total Financial Futures					0.00	0,00
Fondsanteile/Parts de fonds/Fund units						
Irland/Irlande/Ireland						
MUZINICH ENHANC. SHORT-TERM FUND	6377		2734	3643	675635.55	1,32
					675635.55	1,32
Luxemburg/Luxembourg/Luxemburg						
BILFINGER BERGER GLOBAL INFRASTR.	646516			646516	1171520.22	2,29
DB X-TRACKERS II ITRAXX Crossover	5955		5955	0		
GAIA - SIRIOS US EQUITIES	0	8594		8594	1004177.20	1,96
SISF GLOBAL DYN. BALANCED	18965			18965	3078626.87	6,01
SISF - EMERGING ASIA	0	31896		31896	918983.09	1,79
SISF EMERGING MARKETS FUND -I-	0	34274		34274	536146.43	1,05
SISF EU SI SIT -I- CAP.	7666		7666	0		
					6709453.81	13,10
Schweiz/Suisse/Switzerland						
SCHRODER SWISS EQUITY CORE FUND -I-	20814			20814	3286393.51	6,42
UBS PROPERTY FUND - SWISS MIXED SIMA	24254		5250	19004	1833886.00	3,58
					5120279.51	10,00
Vereinigte Staaten/Etats-Unis/United States						
ISHARES DOW JONES US BASIC						
MATERIALS SECTOR INDEX	8152		8152	0		
ISHARES TRUST - DOW JONES						
INDUSTRIAL SECTOR INDEX	0	11223		11223	1031074.47	2,01
					1031074.47	2,01
Total Fondsanteile/Total parts de fonds/Total units					13536443.34	26,44

Titelbezeichnung Dénomination Denomination	31.12.2013 Anzahl/Nominalwert Nombre/Valeur nominale Quantity/Nominal value	Käufe Achats Purchases 1)	Verkäufe Ventes Sales 2)	31.6.2014 Anzahl/Nominalwert Nombre/Valeur nominale Quantity/Nominal value	Kurswert Valeur marché Market value 3) CHF	in % en % in % 3)
Put Options						
Vereinigte Staaten/Etats-Unis/United States						
S&P 500 INDEX, 1750, 19.04.2014	18	18	36	0	0.00	0,00
Total Put Options					0.00	0,00
Total Andere Anlagen/Total autres placements/Total other investments					13 544 092.88	26,45
Total Anlagen/Total portefeuille titres/Total securities					44 980 753.92	87,86
Bankguthaben auf Sicht/Dépôts à vue/Deposits at sights					5 699 964.13	11,13
Sonstige Vermögenswerte/Autres actifs/Other assets					517 141.13	1,01
Gesamtfondsvermögen/Fortune totale du fonds/Total fund assets					51 197 859.18	100,00
Verbindlichkeiten/Engagements/Liabilities					-129 461.65	-0,25
Nettofondsvermögen/Fortune nette du fonds/Net fund assets					51 068 397.53	99,75

1) «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel, Käufe, Konversionen, Namensänderungen, Splits, Stockdividenden, Umtäusche, Überträge.
Les «achats» comprennent les opérations suivantes: titres gratuits, achats, conversions, changements de noms, splits, dividendes en actions, échanges, transferts.
«Purchases» include the following transactions: bonus shares, purchases, conversions, change of corporate names, splits, stockdividends, exchanges, transfers.

2) «Verkäufe» umfassen die folgenden Transaktionen: Ausübung von Bezugs- und Optionsrechte, Umtäusche, Verkäufe, Überträge.
Les «ventes» comprennent les transactions suivantes: exercice des droits et options, comptabilisation à la suite d'échéances, ventes.
«Sales» include the following transactions: exercise of rights and options, exchanges, sales, transfers.

3) 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.

Aufstellung der Bankkonten der Bankguthaben auf Sicht/Liste des comptes des avoirs en banque à vue/List of accounts of the deposits at sight

Kontoführung Gestion des comptes Handled by	Kontenart Genre de compte Accounts type	Zinssatz, % Intérêt, % Rates, %	Fälligkeit Echéance Maturity	30.6.2014	31.12.2013	Veränderung Changement Changement
Credit Suisse, Zürich	Kontokorrent AUD	2,50	täglich/journ./daily	255 817.72	163 914.26	91 903.46
Credit Suisse, Zürich	Kontokorrent CAD	0,50	täglich/journ./daily	341 499.65	132 900.15	208 599.50
Credit Suisse, Zürich	Kontokorrent CHF	0,05	täglich/journ./daily	328 638.44	2 166 845.76	-1 838 207.32
Credit Suisse, Zürich	Kontokorrent DKK	0,00	täglich/journ./daily	2 888.73	2 900.97	-12.24
Credit Suisse, Zürich	Kontokorrent EUR	0,05	täglich/journ./daily	454 132.10	938 106.53	-483 974.43
Credit Suisse, Zürich	Kontokorrent GBP	0,25	täglich/journ./daily	322 666.31	228 628.58	94 037.73
Credit Suisse, Zürich	Kontokorrent ISK	0,00	täglich/journ./daily	137 988 660.00	137 988 660.00	0.00
Credit Suisse, Zürich	Kontokorrent JPY	0,00	täglich/journ./daily	8 620 152.00	16 243 518.00	-7 623 366.00
Credit Suisse, Zürich	Kontokorrent NOK	1,05	täglich/journ./daily	441 500.36	4 451 624.20	-4 010 123.84
Credit Suisse, Zürich	Kontokorrent SEK	0,50	täglich/journ./daily	1 487 350.42	1 487 324.07	26.35
Credit Suisse, Zürich	Kontokorrent SGD	0,00	täglich/journ./daily	0.37	477 130.37	-477 130.00
Credit Suisse, Zürich	Kontokorrent USD	0,15	täglich/journ./daily	1 121 166.31	2 423 385.19	-1 302 218.88
Credit Suisse, Zürich	Margin Konto AUD	2,50	täglich/journ./daily	0.00	86 598.45	-86 598.45
Credit Suisse, Zürich	Margin Konto CAD	0,50	täglich/journ./daily	298 223.32	132 135.32	166 088.00
Credit Suisse, Zürich	Margin Konto EUR	0,05	täglich/journ./daily	575 310.60	613 643.38	-38 332.78
Credit Suisse, Zürich	Margin Konto GPD	0,00	täglich/journ./daily	0.00	66 167.43	-66 167.43
Credit Suisse, Zürich	Margin Konto JPY	0,00	täglich/journ./daily	10 815 311.00	18 108 882.00	-7 293 571.00
Credit Suisse, Zürich	Margin Konto USD	0,15	täglich/journ./daily	566 226.17	1 159 704.50	-593 478.33

Die Bankguthaben auf Sicht sind nicht durch Sicherungseinrichtungen geschützt.
Les avoirs en banque à vue ne sont pas garantis par des instruments de protection.
The deposits at sight are not protected through hedging instruments.

Devisentermingeschäfte/Opérations à terme sur devises/Currency forward transactions

Transaktion Transaction Transaction	Betrag Montant Amount	Gegenwert Contrevaieur Exchange value	Fälligkeit Echéance Maturity	Wiederbeschaffungswert Valeur de rachat Recovery value
Kauf/achat/purchase	EUR 377 000.00	CHF 457 186.02	20.03.2014	
Kauf/achat/purchase	USD 1 903 000.00	CHF 1 702 498.02	20.03.2014	
Kauf/achat/purchase	USD 617 000.00	CHF 537 529.78	20.03.2014	
Kauf/achat/purchase	INR 69 800 000.00	USD 1 140 522.88	20.03.2014	
Kauf/achat/purchase	EUR 1 306 000.00	CHF 1 591 726.68	20.03.2014	
Kauf/achat/purchase	CHF 623 634.39	USD 712 000.00	20.03.2014	
Kauf/achat/purchase	NOK 3 470 000.00	CHF 505 573.84	20.03.2014	
Kauf/achat/purchase	CHF 997 875.16	NOK 6 880 000.00	20.03.2014	
Kauf/achat/purchase	CHF 252 727.31	NOK 1 723 000.00	20.03.2014	
Kauf/achat/purchase	CHF 298 549.89	SEK 2 155 000.00	20.03.2014	
Kauf/achat/purchase	CHF 2 085 458.77	USD 2 306 000.00	20.03.2014	
Kauf/achat/purchase	CHF 2 517 166.09	GBP 1 702 000.00	20.03.2014	
Kauf/achat/purchase	CHF 213 201.63	JPY 24 135 000.00	20.03.2014	
Kauf/achat/purchase	CHF 1 247 003.80	EUR 1 011 000.00	20.03.2014	
Kauf/achat/purchase	CHF 698 745.15	EUR 5 698 000.00	20.03.2014	
Kauf/achat/purchase	USD 403 000.00	CHF 355 404.89	20.03.2014	
Kauf/achat/purchase	CHF 542 889.60	EUR 440 000.00	20.03.2014	
Kauf/achat/purchase	CHF 902 815.33	EUR 738 000.00	20.03.2014	
Kauf/achat/purchase	CHF 641 402.70	EUR 527 671.54	22.04.2014	
Kauf/achat/purchase	CHF 2 466 363.09	GBP 1 702 000.00	12.06.2014	
Kauf/achat/purchase	SEK 2 155 000.00	CHF 289 563.01	12.06.2014	
Kauf/achat/purchase	USD 2 875 000.00	CHF 2 579 533.38	12.06.2014	
Kauf/achat/purchase	GBP 1 511 000.00	CHF 2 274 854.32	12.06.2014	
Kauf/achat/purchase	CHF 487 028.75	NOK 3 260 000.00	12.06.2014	
Kauf/achat/purchase	USD 1 180 050.72	INR 69 800 000.00	12.06.2014	
Kauf/achat/purchase	JPY 24 135 000.00	CHF 212 561.71	12.06.2014	
Kauf/achat/purchase	CHF 82 946.02	USD 95 000.00	12.06.2014	
Kauf/achat/purchase	EUR 5 913 000.00	CHF 7 206 356.40	12.06.2014	
Kauf/achat/purchase	CHF 295 208.76	SEK 2 155 000.00	12.06.2014	
Kauf/achat/purchase	CHF 207 895.10	JPY 24 135 000.00	12.06.2014	
Kauf/achat/purchase	CHF 749 001.91	NOK 5 133 000.00	12.06.2014	

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	AUD 2 530 000.00	NZD 2 680 813.30	12.06.2014	
Kauf/achat/purchase	CHF 7 533 535.81	EUR 6 204 000.00	12.06.2014	
Kauf/achat/purchase	INR 69 800 000.00	USD 1 123 631.68	12.06.2014	
Kauf/achat/purchase	EUR 802 000.00	CHF 977 455.95	12.06.2014	
Kauf/achat/purchase	USD 1 720 000.00	JPY 174 599 264.00	12.06.2014	
Kauf/achat/purchase	CHF 2 442 549.70	USD 2 780 000.00	12.06.2014	
Kauf/achat/purchase	CHF 906 778.07	EUR 747 000.00	12.06.2014	
Kauf/achat/purchase	NOK 5 133 000.00	CHF 754 032.27	12.06.2014	
Kauf/achat/purchase	JPY 175 585 340.00	USD 1 720 000.00	12.06.2014	
Kauf/achat/purchase	NZD 2 729 667.60	AUD 2 530 000.00	12.06.2014	
Kauf/achat/purchase	CHF 579 925.56	EUR 476 000.00	12.06.2014	
Kauf/achat/purchase	GBP 191 000.00	CHF 286 141.49	12.06.2014	
Kauf/achat/purchase	EUR 712 000.00	CHF 868 471.97	12.06.2014	
Kauf/achat/purchase	NOK 3 260 000.00	CHF 487 063.68	12.06.2014	
Kauf/achat/purchase	PLN 3 483 000.00	EUR 831 172.28	12.06.2014	
Kauf/achat/purchase	EUR 830 244.84	PLN 3 483 000.00	12.06.2014	
Kauf/achat/purchase	NOK 3 260 000.00	CHF 485 020.17	04.09.2014	-15 296.12
Kauf/achat/purchase	CHF 288 992.15	SEK 2 155 000.00	04.09.2014	3 493.64
Kauf/achat/purchase	CHF 7 201 389.48	EUR 5 913 000.00	04.09.2014	24 048.69
Kauf/achat/purchase	CHF 2 577 420.25	USD 2 875 000.00	04.09.2014	29 019.70
Kauf/achat/purchase	CHF 2 271 548.25	GBP 1 511 000.00	04.09.2014	-17 499.00
Kauf/achat/purchase	INR 69 800 000.00	USD 1 166 054.13	04.09.2014	-15 114.19
Kauf/achat/purchase	NZD 326 000.00	CHF 252 456.36	04.09.2014	-1 003.18

Total Devisentermingeschäfte/Total opérations à terme sur devises/Total currency forward transactions

7'649.54

Zwischenresultate open FX Contracts/Résultat intermédiaire des contracts 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
04.09.2014	Kauf/achat/purchase	NOK	-3 260 000.00	CHF	485 020.17
04.09.2014	Kauf/achat/purchase	NZD	-326 000.00	CHF	252 456.36
04.09.2014	Kauf/achat/purchase	CHF	-7 201 389.48	EUR	5 913 000.00
04.09.2014	Kauf/achat/purchase	CHF	-2 271 548.25	GBP	1 511 000.00
04.09.2014	Kauf/achat/purchase	CHF	-288 992.15	SEK	2 155 000.00
04.09.2014	Kauf/achat/purchase	CHF	-2 577 420.25	USD	2 875 000.00
04.09.2014	Kauf/achat/purchase	INR	-69 800 000.00	USD	1 166 054.13

Zusammenfassung pro Währung/Résumé par monnaie/Summary per currency

CHF

USD	4 041 054.13	zu	0.886791		3 583 570.74
SEK	2 155 000.00	zu	0.132647		285 854.01
GBP	1 511 000.00	zu	1.516361		2 291 221.47
EUR	5 913 000.00	zu	1.214150		7 179 268.95
					13 339 915.17
NZD	-326 000	zu	0.776435		-253 117.76
NOK	-3 260 000	zu	0.144516		-471 121.70
INR	-69 800 000	zu	0.014744		-1 029 146.22
					-1 753 385.69

Umrechnungskurse/Taux de change/Exchange rates

1 AUD = 0.836998	1 JPY = 0.008754
1 CAD = 0.832550	1 NOK = 0.144516
1 DKK = 0.162856	1 NZD = 0.776435
1 EUR = 1.214150	1 SEK = 0.132647
1 GBP = 1.516361	1 SGD = 0.711340
1 INR = 0.014744	1 USD = 0.886790
1 ISK = 0.006938	

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» abgeschlossen.

Vergütungen

an die Fondsleitung

- Entschädigung gemäss Fondsvertrag: max. 1,500%
- Effektiv erhobene Kommission: 0,800%

an die Depotbank

- 1.1.–30.6.2014 0,030%

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 30.6.2014: 1,01 %

PTR (Portfolio Turnover Rate)

Indikator für die Bedeutung der Nebenkosten, die dem Fonds bei freiwilligen Wertschriften-Transaktionen erwachsen, im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

PTR per 30.6.2014: 108,02 %

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

Grundsätze der Bewertung

1. Das Vermögen des Anlagefonds wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Schweizer Franken (CHF) berechnet. An Tagen, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung des Fondsvermögens statt.

2. Kotierte oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Sachen oder Rechte 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. Inventarwert 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.

Nettoinventarwertberechnung

Der Inventarwert eines Anteils ergibt sich aus dem Verkehrswert des Fondsvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile.

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

à la direction du fonds:

- Indemnisation selon contrat de fonds max. 1,500%
- Commission effective prélevée: 0,800%

à la banque dépositaire

- 1.1.–30.6.2014 0,030%

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, rétropectivement à un taux en % de la fortune du fonds.

TER au 30.6.2014: 1,01 %

PTR (Portfolio Turnover Rate)

Indicateur de l'importance des frais additionnels encourus par le fonds en cas de transactions de titres volontaires, par rapport à la fortune moyenne nette du fonds.

PTR au 30.6.2014: 108,02 %

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

Evaluation de la fortune

1. La valeur nette d'inventaire 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 (CHF). 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.

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.

Calcul de la valeur nette d'inventaire

La valeur d'inventaire 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.

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

to the fund management company:

- | | |
|---|-------------|
| – Commission according to the Fund contract | max. 1,500% |
| – Commission raised | 0,800% |

to the custodian bank

- | | |
|------------------|--------|
| – 1.1.–30.6.2014 | 0,030% |
|------------------|--------|

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 30.6.2014: 1,01 %

PTR (Portfolio Turnover Rate)

Indicator of the relevance of the additional costs incurred by the fund executing voluntary securities transactions put in relation to the average net fund assets.

PTR au 30.6.2014: 108,02 %

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

Valuation policy

1. The fund's assets are calculated in Swiss franc (CHF) 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.

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.

Calculation of the net asset value

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.

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

Präsident/Président/Chairman

Gavin Ralston

Chairman EMEA & Global Head of Products

Schroder plc, London

Vizepräsident/Vice-président/Vice Chairman

Dr. Bruno H. Letsch

Managing Director (Spezialprojekte)

Schweizerische Rückversicherungs-Gesellschaft,
Zürich

Delegierter des Verwaltungsrates/

Délégué du Conseil d'administration/

Delegate of the board of directors

Stephen J. Mills

CEO

Schroder Investment Management (Switzerland) AG,
Zürich

Mitglieder/Membres/Members

Benno Flury

Chief Investment Officer

Nationale Suisse, Basel

Philip S. Mallinckrodt

Group Head of Private Banking and Property

Schroder plc, London

John Troiano

Head of Global Institutional Business

Schroder plc, London

Dirk Lohmann

Chairman and Managing Partner

Secquaero Advisors AG, Zürich

Geschäftsleitung

Direction

Management Board

CEO

Stephen J. Mills

Mitglieder/Membres/Members

Stefan Frischknecht, Deputy CEO

Daniel Grünig

Patrick Stampfli

Depotbank

Banque de dépôt

Custodian Bank

Credit Suisse AG, Zürich

Delegation weiterer Teilaufgaben

Délégation d'autres tâches

Delegation of other duties

Credit Suisse Funds AG, Zürich:

Buchhaltung/Comptabilité/Book-keeping

Schroder Investment Management Ltd, London:

Operationelle Tätigkeiten zur Unterstützung der Vermögensverwaltung der Fonds/Activité opérationnelle d'assistance dans la gestion de fortune des fonds/Operational activities to support the asset management of the fund

Schroder Investment Management (Luxembourg) 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

Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Central 2
CH-8001 Zürich
Tel. +41 (0)44 250 11 11

www.schroders.ch
contact@schroders.ch



Schroders