Schroder Multiactivos F.C.I.

Estados Contables
correspondientes al período de seis meses finalizado el
30 de junio de 2017 presentado en forma comparativa.

Schroder Multiactivos F.C.I.

Estados Contables
correspondientes al período de seis meses finalizado el
30 de junio de 2017 presentado en forma comparativa.

Índice

Balance General
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio Neto
Estado de Flujo de Efectivo
Notas
Anexos
Informe de Revisión sobre los Estados Contables Intermedios
Informe de la Comisión Fiscalizadora

Denominación:	**Schroder Multiactivos F.C.I.**
Actividad principal:	Invertir por cuenta de tenedores de cuotapartes, en instrumentos de renta fija tanto públicos como privados con oferta pública autorizada en el país por la Comisión Nacional de Valores o en bolsas y mercados del exterior.

Estados Contables
correspondientes al período de seis meses finalizado el
30 de junio de 2017 presentados en forma comparativa

Fecha de inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:	29 de agosto de 2016
Número de Inscripción en el Registro de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	16.075
Fecha en que finaliza la duración del Fondo Común:	Tiempo indeterminado
Denominación del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:	**Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión**
Domicilio Legal:	Ing. Enrique Butty 220 Piso 12° - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Actividad principal:	Dirección y Administración de Fondos Comunes de Inversión
Denominación del Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:	**Banco de Valores S.A.**
Domicilio:	Sarmiento 310 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Actividad Principal:	Banco Comercial

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Schroder Multiactivos F.C.I.

Balance General

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(Nota 2)

	30.06.17	31.12.16		30.06.17	31.12.16
	$	$		$	$
ACTIVO			**PASIVO**		
ACTIVO CORRIENTE			**PASIVO CORRIENTE**		
Bancos (Nota 4 y Anexo II)	163.737	15.865.578	Cuentas por pagar (Notas 7 y 8 y Anexo II)	2.816.311	96.952
Inversiones (Nota 5 y Anexos I y II)	467.493.577	195.697.936	**Total del Pasivo Corriente**	**2.816.311**	**96.952**
Créditos (Notas 6 y 8)	3	-			
Total del Activo Corriente	**467.657.317**	**211.563.514**	**Total del Pasivo**	**2.816.311**	**96.952**
			PATRIMONIO NETO (Nota 10)	464.841.006	211.466.562
Total del Activo	**467.657.317**	**211.563.514**	**Total del Pasivo y Patrimonio Neto**	**467.657.317**	**211.563.514**

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Diego Sisto
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A T° 274 F° 12

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Multiactivos F.C.I.

Estado de Resultados

correspondiente al período de seis meses iniciado el 1° de enero de 2017 y finalizado el 30 de junio de 2017

(Nota 2)

	30.06.17 $
Resultados por tenencia - Ganancia	45.653.472
Subtotal Resultados financieros y por tenencia generados por activos	**45.653.472**
Honorarios y Gastos Agente de Administración	(1.406.090)
Resultado del período - Ganancia	**44.247.382**

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Diego Sisto
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A T° 274 F° 12

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Multiactivos F.C.I.

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

correspondiente al período de seis meses iniciado el 1° de enero de 2017 y finalizado el 30 de junio de 2017

(Nota 2)

	Total del patrimonio neto
	30.06.17
	$
Saldos al inicio del ejercicio	211.466.562
Suscripciones de cuotapartes	299.127.062
Rescates de cuotapartes	(90.000.000)
Resultado del período - Ganancia	44.247.382
Saldos al cierre del período	**464.841.006**

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Diego Sisto
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A T° 274 F° 12

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Multiactivos F.C.I.

Estado de Flujo de Efectivo

correspondiente al período de seis meses iniciado el 1° de enero de 2017 y finalizado el 30 de junio de 2017

(Nota 2)

	30.06.17 $
VARIACIONES DEL EFECTIVO	
Efectivo al inicio del ejercicio	211.563.514
Efectivo al cierre del período	467.657.314
Aumento neto del efectivo	**256.093.800**
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO	
ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Resultado del período - Ganancia	44.247.382
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo:	
Aumento neto de deudores por operaciones pendientes de liquidar en pesos	(3)
Aumento neto de acreedores por operaciones pendientes de liquidar en dólares	2.494.276
Aumento neto de honorarios y gastos a pagar	225.083
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	46.966.738
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Suscripciones de cuotapartes	299.127.062
Rescates de cuotapartes	(90.000.000)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	209.127.062
Aumento neto del efectivo	**256.093.800**

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Diego Sisto
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A T° 274 F° 12

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Multiactivos F.C.I.

Notas a los Estados Contables
correspondiente al período de seis meses
finalizado el 30 de junio de 2017 presentados en forma comparativa
(Nota 2)

NOTA 1: ORGANIZACIÓN Y OBJETIVOS DEL FONDO

Schroder Multiactivos F.C.I. (el "Fondo") fue constituido en Buenos Aires con fecha 29 de julio de 2016 como un fondo abierto de duración ilimitada. Dicho fondo ha comenzado a recibir suscripciones a partir del 7 de noviembre de 2016. El fondo constituye un condominio indiviso, sin personalidad jurídica de propiedad de los cuotapartistas. El Fondo ofrece tres clases de cuotapartes escriturales A, B y C (Nota 10).

El objetivo de inversión es obtener la rentabilidad de títulos de renta fija y renta variable tanto acciones, títulos representativos de acciones, títulos públicos y títulos de deuda, emitidos por empresas con oferta pública autorizada en el país por la Comisión Nacional de Valores o en bolsas y mercados del exterior, divisas, derechos y obligaciones derivados de operaciones de futuro y opciones, instrumentos emitidos por entidades financieras autorizadas por el Banco Central de la República Argentina, cheques de pago diferido, y colocaciones realizadas en mercados autorizados por la Comisión Nacional de Valores.

Respetando las limitaciones generales y específicas previstas en este Reglamento y adecuándose a la normativa vigente y aplicable en la materia.

NOTA 2: PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los presentes Estados Contables, están expresados en pesos argentinos, y fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de acuerdo con las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores.

2.1. Información Comparativa

El estado de situación patrimonial se presenta comparativo con el último cierre del ejercicio anual, mientras que el estado de resultados, de evolución de patrimonio neto y de flujo de efectivo no se exponen en forma comparativa debido a que el fondo inició sus actividades el 7 de noviembre de 2016.

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

NOTA 3: NORMAS CONTABLES

A continuación se detallan las normas contables más relevantes utilizadas por Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión para la preparación de los presentes Estados Contables.

3.1. Estimaciones Contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la gerencia de Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también, los ingresos y egresos registrados en el período / ejercicio, según corresponda. La gerencia de dicha Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, la provisión para gastos de venta. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

3.2. Unidad de medida

Las normas contables profesionales argentinas establecen que los estados contables deben ser preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas (R.T.) N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la R.T. N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.). Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de alta inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%, considerando para ello el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC). Cuando esa tasa se alcance, los estados contables correspondientes deberán ser reexpresados a partir del momento en que se interrumpió el ajuste.

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.2. Unidad de medida (Cont.)

Al 30 de junio de 2017, no es posible calcular la tasa acumulada de inflación correspondiente al período de tres años finalizado en esa fecha sobre la base de datos oficiales del INDEC, dado que en el mes de octubre de 2015 el citado organismo discontinuó el cálculo del IPIM, calculándolo nuevamente a partir de enero de 2016.

Al cierre del período sobre el que se informa la Gerencia de Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión ha evaluado que no se presentan las características definidas por las normas contables profesionales argentinas para determinar que existe un contexto de inflación que lleven a calificar a la economía como altamente inflacionaria, además la expectativa gubernamental respecto del nivel de inflación es hacia la baja. Por lo tanto, los presentes estados contables no han sido reexpresados en moneda constante.

Sin embargo, en los últimos años ciertas variables macroeconómicas que afectan los negocios de la Sociedad, tales como el costo salarial y los precios de los insumos, han sufrido variaciones anuales de cierta importancia. Esta circunstancia debe ser considerada en la evaluación e interpretación de la situación financiera y los resultados que presenta la Sociedad en los presentes estados contables.

3.3. Criterios de valuación

a. Bancos

Se han computado a su valor nominal al cierre del período / ejercicio, según corresponda.

b. Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valuados a la cotización del Banco de la Nación Argentina al cierre del período / ejercicio, según corresponda.

c. Inversiones

Con fecha 3 de julio de 2014 la CNV emitió la RG 626 mediante la cual modifica el Art. 20 de la Sección II del Título V de las Normas (TO 2013) referido a las pautas de medición de los activos de los fondos comunes de inversión.

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.3. Criterios de valuación (Cont.)

c. Inversiones (Cont.)

Esta resolución tiene vigencia a partir del 1º de septiembre de 2014. La presente modificación no genera diferencias significativas con el criterio anterior, motivo por el cual no se altera la comparabilidad de las cifras de los estados contables.

Las inversiones están valuadas según lo establecido en la RG 626 cuyo propósito es homogeneizar los criterios de valuación para activos de idénticas características indicando las pautas a seguir para la medición de los distintos tipos de inversiones en función a monto negociado, valor representativo y precio de cierre.

Excepcionalmente, de acuerdo con los establecido en el mismo artículo en caso de situaciones extraordinarias o no previstas, que obliguen modificar los valores resultantes de las pautas generales, se implementan mecanismos que al leal saber y entender del Agente y siguiendo criterios de prudencia reflejan el precio de realización de los activos.

Al 30 de junio de 2017, se encuentra vigente la operación de futuros concertada en el Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX) que se detalla a continuación:

Nombre	Activo subyacente por lote	Cantidad de lotes	Precio	Tipo Operación	Fecha Vencimiento
ROFEX Dólar Futuro Agosto 2017	USD	(1.000.000)	17,100	Venta	31/08/2017

d. Créditos y cuentas por pagar

Los créditos y las cuentas por pagar han sido valuadas en base a la mejor estimación posible de la suma a cobrar y a pagar al vencimiento.

e. Impuesto a las ganancias

Los Fondos Comunes de Inversión carecen de personería jurídica y no son sujetos a los efectos de las leyes fiscales.

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.3. Criterios de valuación (Cont.)

f. Cuentas del patrimonio neto

Los movimientos de las cuentas del patrimonio neto se exponen a valores nominales.

g. Cuentas del estado de resultados

Los resultados se exponen a valores nominales.

h. Estado de flujo de efectivo

Se considera efectivo a las disponibilidades más las inversiones corrientes.

NOTA 4: BANCOS

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	30.06.17	31.12.16
	$	
Cuenta Corriente Citibank NA en Pesos	148.732	37.568
Cuenta Corriente Citibank NA en Dólares NY (Anexo II)	15.005	15.828.010
Total	**163.737**	**15.865.578**

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Multiactivos F.C.I.

Notas a los Estados Contables
(Continuación)

NOTA 5: INVERSIONES

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	30.06.17	31.12.16
	$	$
Títulos Públicos en Pesos (Anexo I)	354.779.697	150.174.219
Títulos Públicos en Dólares (Anexos I y II)	77.829.368	37.509.979
Obligaciones Negociables en Pesos (Anexos I)	15.280.372	-
Obligaciones Negociables en Dólares (Anexos I y II)	17.602.588	7.833.264
Fondo Común de Inversión en Pesos (Anexo I)	-	180.474
Fideicomisos Financieros en Pesos (Anexo I)	1.973.727	-
Rentas y amortizaciones a cobrar en Dólares (Anexos I y II)	27.825	-
Total	**467.493.577**	**195.697.936**

NOTA 6: CRÉDITOS

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	30.06.17	31.12.16
	$	$
Deudores por operaciones pendientes de liquidar en Pesos	3	-
Total	**3**	**-**

NOTA 7: CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	30.06.17	31.12.16
	$	$
Acreedores por operaciones pendientes de liquidar en Dólares (Anexo II)	2.494.276	-
Honorarios y gastos a pagar - Agente de Administración	285.478	84.385
Honorarios y gastos a pagar - Agente de Custodia	36.557	12.567
Total	**2.816.311**	**96.952**

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

NOTA 8: TASAS DE INTERES, VENCIMIENTOS Y PAUTAS DE ACTUALIZACIÓN DE CRÉDITOS Y DEUDAS

La composición de los créditos y las deudas al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, según su plazo estimado de cobro, pago y sus pautas de actualización, se detalla en el siguiente cuadro:

	Créditos	Créditos	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar
	30.06.17 $	31.12.16 $	30.06.17 $	31.12.16 $
A vencer				
1er. Trimestre	3	-	2.816.311	96.952
Total	**3**	**-**	**2.816.311**	**96.952**
No devengan intereses	3	-	2.816.311	96.952
Total	**3**	**-**	**2.816.311**	**96.952**

NOTA 9: HONORARIOS POR GESTIÓN

De acuerdo con disposiciones reglamentarias del Fondo, el Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión percibirá por su gestión como máximo un honorario anual equivalente al 6% anual. El porcentaje se aplicará sobre el Patrimonio Neto diario del Fondo, devengado diariamente y percibido mensualmente. El Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión percibirá por el desempeño de sus funciones un honorario que no podrá superar el porcentaje máximo anual de 2,40%, el que se aplicará sobre el Patrimonio Neto diario del Fondo, devengado diariamente y percibido mensualmente.

Los honorarios por el período de seis meses iniciado el 1° de enero de 2017 y finalizado el 30 de junio de 2017 que se devengaron a favor del Agente de Administración y del Agente de Custodia fueron de:

Agente de Administración: 0,65%
Agente de Custodia: 0,0968%

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

NOTA 10: CARACTERÍSTICAS DE LAS CUOTAPARTES

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la cantidad y el valor de las cuotapartes es el siguiente:

Cuotapartes	Cantidad de Cuotapartes al 30.06.17	Valor de Cuotaparte al 30.06.17	Total al 30.06.17	Cantidad de Cuotapartes al 31.12.16	Valor de Cuotaparte al 31.12.16	Total al 31.12.16
Clase "B"	399.391.102	1,163874	464.841.006	204.356.132	1,034794	211.466.562
Total	**399.391.102**		**464.841.006**	**204.356.132**		**211.466.562**

NOTA 11: LEY DE MERCADO DE CAPITALES

Con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, que contempla una reforma integral del régimen de oferta pública instituido por la Ley N° 17.811.

Entre los temas incluidos en esta ley, se destacan la ampliación de las facultades regulatorias del Estado Nacional en el ámbito de la oferta pública, a través de la Comisión Nacional de Valores (CNV), concentrando en este organismo las potestades de autorización, supervisión y fiscalización, poder disciplinario y regulación respecto de la totalidad de los actores del mercado de capitales.

El 1 de agosto de 2013 se publicó en el boletín oficial el Decreto 1023/2013, que reglamentó parcialmente la Ley de Mercado de Capitales y con fecha 9 de septiembre de 2013 se publicó en el Boletín Oficial la Resolución General N° 622 de la CNV, aprobando la respectiva reglamentación.

Entre otros cambios, la nueva reglamentación prevé normas específicas para el Mercado de Capitales. Asimismo, las mencionadas normas prevén nuevas pautas para la valuación de los activos en cartera de los fondos comunes de inversión. Con fecha 13 de septiembre de 2013 la CNV emitió una providencia de directorio mediante la cual se dispuso con finalidad preventiva y en forma transitoria la suspensión de la aplicación de las nuevas pautas para la valuación de los activos en cartera de los Fondos Comunes de Inversión contenidos en los artículos 20 del Capítulo I y 19 del Capítulo II del Título V de las normas.

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

NOTA 11: LEY DE MERCADO DE CAPITALES (Cont.)

La citada reglamentación implementa un registro de agentes intervinientes en el mercado de capitales. Las sociedades gerentes de fondos comunes de inversión deberán inscribirse en la categoría de Agentes de Administración de Productos de Inversión Colectiva y las sociedades depositarias de fondos comunes de inversión deberán inscribirse en el registro en la categoría de Agentes de Custodia de Productos de Inversión Colectiva.

El Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión y el Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión han presentado a la CNV la totalidad de la documentación requerida por el mencionado organismo de contralor, obteniendo las respectivas inscripciones definitivas Nº 2015 el 7 de agosto de 2014 y Nº 2064 el 9 de septiembre de 2014.

NOTA 12: FATCA

El Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión cumple con las obligaciones impuestas por el Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) de los Estados Unidos de Norteamérica.

A continuación detallamos nuestros datos de registro:

- Clasificación de la Entidad según FATCA:

Foreign Financial Institution (Institución Financiera Extranjera)

-Entidad Patrocinante:

Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

- Número GIIN de la Entidad Patrocinante:

9HJ9UY.00000.SP.032

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Multiactivos F.C.I.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Inversiones

Anexo I

Títulos Públicos en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
LEBAC INT PESOS VTO 16/08/2017	122.700.000	0,9706	119.096.509
LEBAC INT PESOS VTO 19/07/2017	137.600.000	0,9890	136.087.751
LEBAC INT PESOS VTO 20/09/2017	44.000.000	0,9495	41.780.017
TITULOS DE DEUDA DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES A TASA VARIABLE CON VENCIMIENTO	20.000.000	1,0306	20.612.451
TD PCIA ENTRE RIOS SERIE I CLASE 1 VTO21/12/2017	5.000.000	1,0078	5.038.957
TITULO DE DEUDA CABA CLASE 20 VTO 23/01/2022	10.000.000	1,0906	10.906.279
TITULO PUBLICO PCIA MENDOZA VTO 09/06/2021	15.000.000	1,0198	15.297.448
TVPP	62.739.840	0,0950	5.960.285
Total al 30.06.17			**354.779.697**
Total al 31.12.16			**150.174.219**

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c.

Títulos Públicos en Dólares:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
BONO CORDOBA 2024	400.000	17,8414	7.136.568
BONO PCIA BA 2024	999.000	19,3167	19.297.356
BONO PCIA BA VTO 15/06/2027	500.000	17,6064	8.803.198
BONO PCIA CORDOBA 2021	730.000	17,8011	12.994.776
BONO PCIA CORDOBA 2027	150.000	16,5285	2.479.277
DISCOUNT USD	29.000	25,7000	745.300
BONO CABA CLASE 6 VTO. 2020	1.000.000	16,1300	16.130.000
BONO CHUBUT CLASE 1	1.000.000	10,2429	10.242.893
Total al 30.06.17 (Anexo II)			**77.829.368**
Total al 31.12.16 (Anexo II)			**37.509.979**

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c.

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Multiactivos F.C.I.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Inversiones

Anexo I (Cont.)

Obligaciones Negociables en Dólares:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
ON TARJETA NARANJA CLASE 37	500.000	15,9552	7.977.588
ON YPF SA 8.75% VTO 04/04/2024	500.000	19,2500	9.625.000
Total al 30.06.17 (Anexo II)			**17.602.588**
Total al 31.12.16 (Anexo II)			**7.833.264**

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c.

Obligaciones Negociables en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
ON CORDIAL CLASE 14	5.000.000	1,0319	5.159.711
ON IRSA CLASE 7 VTO 09/09/19	5.000.000	1,0135	5.067.264
ON LEDESMA CL 7 VTO 24/05/2020	5.000.000	1,0197	5.053.397
Total al 30.06.17			**15.280.372**
Total al 31.12.16			**-**

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c.

Fideicomisos Financieros en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
FF RED MUTUAL XLVI VDF B VTO	2.000.000	0,9869	1.973.727
Total al 30.06.17			**1.973.727**
Total al 31.12.16			**-**

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c.

Fondo Común de Inversión en Pesos:

Denominación	Valor efectivo $
Total al 30.06.17	**-**
Total al 31.12.16	**180.474**

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Multiactivos F.C.I.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Inversiones

Anexo I (Cont.)

Rentas y Amortizaciones a cobrar en dólares al 30.06.17 (Anexo II)	**27.825**
Rentas y Amortizaciones a cobrar en dólares al 31.12.16 (Anexo II)	**-**

Total Inversiones al 30.06.17	**467.493.577**
Total Inversiones al 31.12.16	**195.697.936**

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Multiactivos F.C.I.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Anexo II

Denominación	Monto y clase de la moneda extranjera (1)		Cotización	Monto en moneda argentina 30.06.17 $	Monto en moneda argentina 31.12.16 $
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Bancos	U$S	908	16,53	15.005	15.828.010
Inversiones	U$S	5.774.941	16,53	95.459.781	45.343.243
Total Activo Corriente				**95.474.786**	**61.171.253**
Total Activo				**95.474.786**	**61.171.253**
PASIVO					
Pasivo Corriente					
Cuentas por pagar	U$S	149.987	16,63	2.494.276	-
Total del Pasivo Corriente				**2.494.276**	**-**
Total del Pasivo				**2.494.276**	**-**

(1) U$S = Dólar Estadounidense.

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

A los señores Presidente y Directores de
Schroder S.A. Sociedad Gerente
de Fondos Comunes de Inversión
Domicilio legal: Ing. Enrique Butty 220 Piso 12°
Cuit N° 30-61683686-9
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Introducción

Hemos revisado los estados contables intermedios adjuntos de Schroder Multiactivos F.C.I., que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2017, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y los anexos que los complementan.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2016, son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados contables.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión es responsable de la preparación y presentación de los estados contables intermedios adjuntos de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos de revisión establecidos en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) para la revisión de estados contables de períodos intermedios. Una revisión de estados contables de período intermedio consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados contables de período intermedio y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas argentinas de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación patrimonial, el resultado de las operaciones, las variaciones en el patrimonio neto y el flujo de efectivo y sus equivalentes del Fondo Común de Inversión.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

a) los estados contables de Schroder Multiactivos F.C.I. al 30 de junio de 2017 se encuentran asentados en el libro "Inventarios y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;

b) los estados contables de Schroder Multiactivos F.C.I. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;

c) al 30 de junio de 2017 no existe deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables Schroder Multiactivos F.C.I.;

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de agosto de 2017.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A T°1 – F°17.
Dr. Diego Sisto
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A T° 274 F° 12

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores Presidente y Directores de
Schroder S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

En nuestro carácter de Síndicos Titulares, y en cumplimiento de lo dispuesto por el inciso 5° del art. 294 de la Ley N° 19.550, informamos sobre el examen que hemos realizado de los documentos detallados en el apartado I siguiente. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión en ejercicio de sus funciones exclusivas. Nuestra responsabilidad se limita a expresar una opinión sobre dichos documentos basado en nuestro examen con el alcance que mencionamos en el apartado II.

I. DOCUMENTOS EXAMINADOS

Se han examinado los siguientes estados contables de Schroder Multiactivos F.C.I.:

a) Estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.
b) Estado de resultados por el período de seis meses iniciado el 1° de enero de 2017 y finalizado el 30 de junio de 2017.
c) Estado de evolución del patrimonio neto por el período de seis meses iniciado el 1° de enero de 2017 y finalizado el 30 de junio de 2017.
d) Estado de flujo de efectivo por el período de seis meses iniciado el 1° de enero de 2017 y finalizado el 30 de junio de 2017.
e) Notas a los estados contables y cuadros anexos que forman parte integrante de los estados contables.

II. ALCANCE DEL EXAMEN

En ejercicio del control de legalidad que nos compete, de los actos decididos por los órganos del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión que fueron expuestos en las reuniones de Directorio, hemos examinado los documentos detallados en los ítems a) a e) del apartado I. Para el examen de los documentos mencionados nos remitimos al informe de revisión de los auditores independientes sobre estados contables de períodos intermedios. Por lo tanto, nuestro examen se circunscribe a la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados y a su congruencia con la restante información sobre las decisiones expuestas en actas y adecuación de dichas decisiones a la ley y los estatutos. No hemos efectuado ningún control de gestión y, por lo tanto, no hemos evaluado los criterios y decisiones empresarias de administración, financiación y comercialización, cuestiones éstas de responsabilidad exclusiva del Directorio del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión.

III. MANIFESTACIÓN DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Basados en nuestro examen y en el informe de revisión de los auditores que emitieron con fecha 8 de agosto de 2017, informamos que:

a) Los estados contables mencionados en el apartado I. contemplan todos los hechos que son de nuestro conocimiento.

b) No tenemos otras observaciones que formular sobre los referidos estados contables, en lo relativo a materias de nuestra competencia.

c) Durante el período de seis meses iniciado el 1° de enero de 2017 y finalizado el 30 de junio de 2017 hemos dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley General de Sociedades.

d) Los estados contables mencionados en el apartado I. se encuentran transcriptos en el libro de "Inventarios y Balances" y surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales vigentes y que mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base a las cuales fueron autorizados por la Comisión Nacional de Valores.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de agosto de 2017.

Por Comisión Fiscalizadora

Carlos Solans
Sindico Titular
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 137 F° 127