

Jahresbericht 2014/2015

Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts (SICAV)

R.C.S. Luxemburg N° B 101 287

Geprüfter Jahresbericht per 31. Mai 2015

SF (Lux) SICAV 2

SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2014

SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2019

SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2024

SF (Lux) SICAV 2 – Life Investment Maturity Guaranteed 2024

SF (Lux) SICAV 2 – Skandia Maturity Protected Fund 2016

SF (Lux) SICAV 2 – Skandia Maturity Protected Fund 2022

Geprüfter Jahresbericht per 31. Mai 2015

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	2	
Charakteristik der Gesellschaft	3	
Bericht des Portfolio Managers	5	
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	8	
SF (Lux) SICAV 2	10	
SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2014	11	I/ LU0192815743 R/ LU0316113934
SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2019	18	I/ LU0428412265 R/ LU0428412422
SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2024	25	R/ LU1069246350
SF (Lux) SICAV 2 – Life Investment Maturity Guaranteed 2024	32	R/ LU0307057777
SF (Lux) SICAV 2 – Skandia Maturity Protected Fund 2016	39	I/ LU0231665851
SF (Lux) SICAV 2 – Skandia Maturity Protected Fund 2022	46	I/ LU0271866880
Erläuterungen zum Jahresbericht	53	
Gesamtengagement (ungeprüft)	64	

Verkaufsrestriktionen

Innerhalb der USA dürfen Aktien dieser Gesellschaft weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden.

Gesellschaftssitz

33A, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg N° B 101 287

Verwaltungsrat

Thomas Rose, Vorsitzender
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

Günter Lutgen, Mitglied
Executive Director, UBS Fund Services
(Luxembourg) S.A., Luxemburg

Jeremy Stenham, Mitglied
Chartered Accountant, Independent Director, London

Court Taylour, Mitglied
Executive Director, UBS AG, Basel und Zürich

Roxana Zürcher, Mitglied
Executive Director, UBS AG, Basel und Zürich

Verwaltungsgesellschaft

UBS Third Party Management Company S.A.,
33A, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg N° B 45 991

Portfolio Manager

UBS Global Asset Management (UK) Ltd.,
London

Depotbank und Hauptzahlstelle in Luxemburg

UBS (Luxembourg) S.A.,
33A, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxemburg

Vertriebsträger

UBS AG, Basel und Zürich

Hauptverwaltung

UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.,
33A, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxemburg

Garantiegeber

UBS AG, Basel und Zürich agierend durch
UBS AG, London Branch

Réviseur d'entreprises agréé der Gesellschaft

Ernst & Young S.A.,
7, rue Gabriel Lippmann,
Parc d'Activité Syrdall 2, L-5365 Munsbach

Rechtsberater in Luxemburg

Allen & Overy, société en commandite simple
33, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Vertrieb in der Schweiz

Vertreter
UBS Fund Management (Switzerland) AG,
Aeschenplatz 6, CH-4002 Basel

Zahlstellen
UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz (ab 14. Juni 2015)

UBS AG, Aeschenvorstadt 1, CH-4002 Basel
UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz (bis 14. Juni 2015)

Der Verkaufsprospekt, das KIID, die Satzung der Gesellschaft, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand der in dieser Publikation erwähnten Gesellschaft können kostenlos bei UBS Switzerland AG, Postfach, CH-8001 Zürich oder bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel, angefordert werden.

Vertrieb in Liechtenstein

Zahlstelle und Vertreter
Liechtensteinische Landesbank AG,
Städtle 44, FL-9490 Vaduz

Der Verkaufsprospekt, das KIID, die Satzung der Gesellschaft, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand der in dieser Publikation erwähnten Gesellschaft können kostenlos bei den Vertriebsstellen und am Sitz der Gesellschaft angefordert werden.

SF (Lux) SICAV 2 (nachstehend als «Gesellschaft» bezeichnet) ist eine am 14. Juni 2004 auf unbestimmte Zeit gegründete Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable) in der Form einer Aktiengesellschaft (Société Anonyme) nach Luxemburger Recht, welche Teil I des abgeänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (das «Gesetz von 2010») in der geltenden Fassung unterliegt.

Ihr satzungsmässiger Sitz und ihre Hauptverwaltung befinden sich in Luxemburg. Die Satzung wurde am 25. Juni 2004 im Amtsblatt des Grossherzogtums Luxemburg, dem Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (das «Mémorial»), veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg zur Einsicht hinterlegt. Jede Satzungsänderung der Gesellschaft wird nach Massgabe der geltenden gesetzlichen Bestimmungen bekannt gemacht.

Die Gesellschaft ist im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg eingetragen und wird unter der Nummer B 101287 geführt.

Das Gesellschaftskapital ist in voll eingezahlte nennwertlose Aktien aufgeteilt.

Die Gesellschaft bildet eine rechtliche Einheit. Im Verhältnis der Anleger untereinander wird jeder Subfonds als eigenständige Einheit behandelt. Nach Massgabe der Bestimmungen in Artikel 181 Absatz 5 des Gesetzes von 2010 sind die Ansprüche der Aktionäre und Gläubiger hinsichtlich eines Subfonds oder die Rechte, die im Zusammenhang mit der Gründung, der Verwaltung oder der Auflösung eines Subfonds entstehen, auf das Vermögen dieses Subfonds beschränkt. Das Vermögen eines Subfonds haftet ausschliesslich für die Ansprüche der Aktionäre dieses Subfonds und für die Ansprüche der Gläubiger, deren Forderungen im Zusammenhang mit der Gründung, der Verwaltung oder der Auflösung dieses Subfonds entstanden sind.

Zur Senkung der Betriebs- und Verwaltungsgebühren kann die Gesellschaft genehmigen, dass die Vermögenswerte eines Subfonds zusammen mit den Vermögenswerten anderer Subfonds der Gesellschaft verwaltet werden. Dies geschieht über die Einrichtung eines Vermögenspools («Pool»), der die Barmittel und Anlagen aller Subfonds umfasst, die sich am Pool (ein «Beteiligter Fonds» oder gemeinsam die «Beteiligten

Fonds») beteiligen. Diese Technik wird auch «Poolbildung» genannt. Zur Klarstellung: Es wird nur ausschliesslich zwischen den Subfonds der Gesellschaft eine Poolbildung stattfinden («Intra-Poolbildung»), über die der Portfolioverwalter nach eigenem Ermessen entscheidet.

Wird in dem Abschnitt des Prospekts, der sich mit dem Thema Pools auseinandersetzt, Bezug auf den Portfolioverwalter genommen, so schliesst dies alle von der Verwaltungsgesellschaft jeweils hinsichtlich der Gesellschaft oder eines Subfonds benannte Portfolioverwalter ein. Die Gesellschaft wird sich vor der Umsetzung einer Poolbildung, in die mehrere Portfolioverwalter Beteiligter Fonds involviert sind, die vorherige Zustimmung der Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF») einholen.

Gelegenheiten zum Treffen von Poolbildungsvereinbarungen bieten sich dort, wo die Anlageziele und -politik der beteiligten Fonds sich hinreichend ähneln, damit die beigesteuerten Vermögenswerte eines beteiligten Fonds genauso verwaltet werden können wie die aller anderen am Pool beteiligten Fonds. Es ist jedoch nicht zwingend notwendig, dass Anlageziele und -politik jedes beteiligten Fonds im Pool identisch sind. Es reicht aus, dass der Portfolioverwalter in der Lage ist, den Pool als ein Portfolio von Vermögenswerten unter Beachtung der jeweils für jeden beteiligten Fonds geltenden Anlageziele, Anlagepolitik und Anlagebeschränkungen zu verwalten.

Ein Pool stellt keine selbstständige rechtliche Einheit dar und ein Anleger kann nicht direkt in einen Pool investieren. Die Poolbildung erfolgt auf eine Weise, die nicht von der Verpflichtung entbindet, sicherzustellen, dass die Vermögenswerte jedes Subfonds ausschliesslich dem Subfonds zugeschrieben werden, dem sie gehören.

UBS Third Party Management Company S.A., Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B 45 991 (die «Verwaltungsgesellschaft») wurde zur Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft bestellt mit Wirkung 30. Juni 2013.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 31. Mai.

Die ordentliche Hauptversammlung der Gesellschaft findet jährlich am 23. Oktober um 11.30 Uhr am Sitz der Gesellschaft statt. Sollte der 23. Oktober kein Geschäftstag in Luxemburg sein, findet die Hauptversammlung am darauffolgenden Geschäftstag statt.

Jede Aktie verfügt bei den Hauptversammlungen der Gesellschaft das Recht auf eine Stimme. Aktien an einem Subfonds verleihen das Recht auf eine Stimme pro Aktie bei Hauptversammlungen der Aktionäre, die den entsprechenden Subfonds betreffen.

Die Gesellschaft ist ein Umbrella-Fonds und verfügt somit über verschiedene Subfonds deren jeweilige Anlagepolitik dem Verkaufsprospekt zu entnehmen ist. Im Falle der Lancierung neuer Subfonds wird der vollständige Verkaufsprospekt entsprechend angepasst.

Zum 31. Mai 2015 sind folgende Subfonds aktiv:

SF (Lux) SICAV 2	Rechnungswährung
– Guaranteed Life Design 2014	CHF
– Guaranteed Life Design 2019	CHF
– Guaranteed Life Design 2024	CHF
– Life Investment Maturity Guaranteed 2024	CHF
– Skandia Maturity Protected Fund 2016	CHF
– Skandia Maturity Protected Fund 2022	CHF

Die Gesellschaft kann bei jedem Subfonds mehrere Aktienklassen ausgeben, welche sich hinsichtlich möglicher Ausschüttungen unterscheiden, andere Gebührenstrukturen unterliegen, einem begrenzten Publikum angeboten werden können oder sich durch andere vom Verwaltungsrat bestimmte Kriterien unterscheiden. Dementsprechend können für diese Aktienklassen auch unterschiedliche Kriterien hinsichtlich der Zeichnungen und Rücknahmen von Aktien aufgestellt werden.

Zur Zeit werden folgende Aktienklassen angeboten:

- Aktien der Aktienklasse «I» sind institutionellen Anlegern im Sinne der Luxemburger Gesetze und Verwaltungsbestimmungen vorbehalten. Solche Anleger umfassen namentlich Banken und andere Anbieter professionellen Dienstleistungen des Finanz-sektors, einschliesslich Versicherungen;
- Aktien der Aktienklasse «R» können von allen Anlegern erworben werden.

Bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien der Gesellschaft kommen die im jeweiligen Land geltenden Bestimmungen zur Anwendung.

Gültigkeit haben nur die Informationen, die im Verkaufsprospekt und in einem der im Verkaufsprospekt aufgeführten Dokumente enthalten sind.

Darüber hinaus sind Satzung, Verkaufsprospekt sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos bei der Depotbank erhältlich.

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind.

Die Zahlen in diesem Bericht sind historisch und nicht notwendigerweise indikativ für zukünftige Ergebnisse.

Bericht des Portfolio Managers

Jahresbericht per 31. Mai 2015
SF (Lux) SICAV 2

SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2014

Der garantierte Rücknahmezeitraum begann am 30. Mai 2014. Während dem Rücknahmezeitraum wird das Dynamische Portfolio des Subfonds so umstrukturiert, dass es vom Beginn des garantierten Rücknahmezeitraums bis zum Ende der Laufzeit des Subfonds zu 100 % die Entwicklung einer Geldmarktanlage abbildet. Der dabei zur Anwendung kommende Zinssatz bemisst sich nach dem jeweils per Quartalsanfang geltenden 3-Monats-LIBOR-Satz in CHF.

SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2019

Bis zum Start des garantierten Rückkaufzeitraums am 31. Mai 2019 strebt der Subfonds Kapitalgewinne durch eine dynamische Allokation des Subfonds zwischen den Anlagekategorien Aktien und Bonds an, unter Berücksichtigung der Einschränkungen, die sich durch die Kapitalgarantie zum Laufzeitende ergeben. Aktionäre erhalten dann für die Klasse I mindestens CHF 127.40 und für die Klasse R mindestens CHF 126.58 pro Aktie ausbezahlt.

Bis zum garantierten Rückkaufzeitraum basiert der Investitionsprozess auf einer dynamischen Asset Allokation zwischen einem Zero-Coupon Bond («Reserve Asset») sowie einer Partizipation an der Entwicklung des Schweizer und Europäischen Aktienmarktes («Active Asset»). Anpassungen der Aufteilung des Subfonds zwischen diesen zwei Asset Klassen beruhen auf einem mathematischen Algorithmus.

In Zeiten, in denen der Wert des Active Assets steigt, werden die Investitionsvolumen in diesen erhöht, während bei Wertverminderungen die Mittel in den Reserve Asset verschoben werden. Die Partizipation am Active Asset ist auf 50% limitiert, in Abhängigkeit von Bewegungen der Zinsen sowie der Entwicklung der Indizes.

Die ursprüngliche Partizipation war ca. 45% am Active Asset und 55% am Reserve Asset. Innerhalb des Active Assets beträgt die Aufteilung ca. 55% in den SMI, und 45% in den Euro Stoxx 50SM wobei diese nach dem im Verkaufsprospekt beschriebenen Mechanismus angepasst wird.

Index Name	Bloomberg Code	Basket-Gewichtung
Swiss Market Index	SMI	55,00%
EURO STOXX 50 SM	SX5E	45,00%

In der Berichtsperiode betrug die Partizipation am Active Asset ca.:

Klasse I			
Ende Juni 2014	11%	Ende Dez. 2014	11%
Ende Juli 2014	11%	Ende Jan. 2015	10%
Ende Aug. 2014	11%	Ende Feb. 2015	11%
Ende Sep. 2014	11%	Ende März 2015	11%
Ende Okt. 2014	11%	Ende Apr. 2015	12%
Ende Nov. 2014	12%	Ende Mai 2015	11%

Klasse R			
Ende Juni 2014	11%	Ende Dez. 2014	11%
Ende Juli 2014	11%	Ende Jan. 2015	10%
Ende Aug. 2014	11%	Ende Feb. 2015	11%
Ende Sep. 2014	12%	Ende März 2015	11%
Ende Okt. 2014	11%	Ende Apr. 2015	12%
Ende Nov. 2014	12%	Ende Mai 2015	11%

Garantierter Rückkaufzeitraum
(31. Mai 2019 – 31. Mai 2024)

Während des garantierten Rückkaufzeitraums wird das Dynamische Portfolio des Subfonds so umstrukturiert, dass es von Beginn des garantierten Rückkaufzeitraumes an bis zum Ende der Laufzeit des Subfonds zu 100% die Entwicklung einer Geldmarktanlage abbildet.

SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2024

Das Anlageziel des Subfonds ist die Erzielung der Rendite des Dynamischen Portfolios. Das Dynamische Portfolio ist ein regelbasierter Algorithmus, über den der Subfonds an Anstiegen an den Aktien-, Rohstoff- und Anleihenmärkten partizipiert. Es ist zugleich mit einer vollständigen Garantie des angelegten Kapitals verbunden, falls die Märkte nachgeben. Dies ist an die Bedingung geknüpft, dass die Aktien des Subfonds bis zum 31. Mai 2024 (das «Fälligkeitsdatum») gehalten werden.

Das Dynamische Portfolio besteht aus Active Assets und Reserve Assets. Die Active Assets sind ein Engagement in einer regelbasierten Strategie, die aus drei Hauptanlageklassen (sowie ggf. Barmitteln), nämlich Aktien, Rohstoffen und Anleihen, sowie einem potenziellen Engagement in kurzfristigen Zinssätzen besteht.

Die Reserve Assets spiegeln die Wertentwicklung von Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren und Geldmarkt- oder geldmarktnahen Wertpapieren einschliesslich Nullkuponanleihen wider.

Die Allokation für die Active und Reserve Assets ergibt sich aus einem CPPT-Algorithmus, wobei das maximale Engagement in Active Assets 50 % beträgt.

Die Strategie für die Active Assets-Strategie nutzt historische Daten zur Volatilität jeder Anlageklasse und Indikatoren für die Marktstimmung, um die Allokation für jede Anlageklasse zu bestimmen.

Anlagen in eine bestimmte Anlageklasse werden gleichmässig auf die Bestandteile dieser Anlageklasse aufgeteilt. Die Gewichtungen der verschiedenen Anlageklassen der Active Assets sind wie folgt:

Anlageklasse	Bestandteil	Maximale Allokation
Aktien	S&P 500 Index	0 bis 80 %
	FTSE 100 Index	
	DAX Index	
	EURO STOXX 50 SM Index	
Rohstoffe	UBS Bloomberg CMCI Composite Index	0 bis 30 %
Anleihen	Anlage über gleitenden 3-Monats-Zeitraum in französische OAT-Futures	Bis zu 80 %
	Anlage über gleitenden 3-Monats-Zeitraum in Futures auf 10-jährige US-Staatsanleihen	
	Anlage über gleitenden 3-Monats-Zeitraum in Euro-Bund-Anleihenfutures	
	Anlage über gleitenden 3-Monats-Zeitraum in britischen Gilt-Futures	
Barmittel	Engagement in kurzfristige Zinssätze	Bis zu 100 %

Das Engagement des Subfonds in Active Assets während des Berichtszeitraums ist wie folgt:

Ende Juni 2014	35%	Ende Dez. 2014	0%
Ende Juli 2014	24%	Ende Jan. 2015	0%
Ende Aug. 2014	17%	Ende Feb. 2015	0%
Ende Sep. 2014	1%	Ende März 2015	0%
Ende Okt. 2014	12%	Ende Apr. 2015	0%
Ende Nov. 2014	12%	Ende Mai 2015	0%

Am Ende des Berichtszeitraums lag kein Engagement in Active Assets vor. Der garantierte Rücknahmepreis je Aktie am Ende des Berichtszeitraums betrug 103,70 CHF.

SF (Lux) SICAV 2 – Life Investment Maturity Guaranteed 2024

Der Subfonds strebt Kapitalgewinne durch eine dynamische Allokation des Subfonds zwischen

den Anlagekategorien Aktien und Bonds an, unter Berücksichtigung der Einschränkungen, die sich durch die Kapitalgarantie zum Laufzeitende ergeben. Die Aktionäre erhalten zu diesem Zeitpunkt mindestens CHF 136.80 pro Aktie ausbezahlt.

Der Investitionsprozess basiert auf einer dynamischen Vermögensallokation zwischen einem Zero-Coupon Bond («Reserve Asset») sowie einer Partizipation an der Kursentwicklung des Schweizer und globalen Aktienmarktes («Active Asset»). Anpassungen der Aufteilung des Subfonds zwischen diesen zwei Vermögensklassen beruhen auf einem mathematischen Algorithmus. In Zeiten positiver Wertentwicklung des Active Assets wird das Investitionsvolumen in diesen erhöht, während bei negativer Wertentwicklung die Mittel in das Reserve Asset verschoben werden. Die Partizipation am Active Asset ist auf 50% limitiert, in Abhängigkeit von Bewegungen der Zinsen sowie der Entwicklung der Aktienindizes.

Die ursprüngliche Partizipation an der Wertentwicklung des Active Asset war ca. 45% und 55% am Reserve Asset. Innerhalb des Active Assets beträgt die Aufteilung ca.:

Index Name	Bloomberg Code	Basket-Gewichtung
Swiss Market Index	SMI	55,00%
Standard & Poors 500	SPX	20,00%
EURO STOXX 50 SM	SXSE	20,00%
NIKKEI 225	NKY	5,00%

wobei diese nach dem im Verkaufsprospekt beschriebenen Mechanismus angepasst wird.

In der Berichtsperiode betrug die Partizipation an der Wertentwicklung des Active Asset ca.:

Ende Juni 2014	10%	Ende Dez. 2014	10%
Ende Juli 2014	10%	Ende Jan. 2015	9%
Ende Aug. 2014	10%	Ende Feb. 2015	10%
Ende Sep. 2014	10%	Ende März 2015	10%
Ende Okt. 2014	10%	Ende Apr. 2015	10%
Ende Nov. 2014	10%	Ende Mai. 2015	10%

SF (Lux) SICAV 2 – Skandia Maturity Protected Fund 2016

Der Subfonds strebt Kapitalgewinne durch eine dynamische Allokation des Subfonds zwischen den Anlagekategorien Aktien und Bonds an, unter

Berücksichtigung der Einschränkungen, die sich durch die Kapitalgarantie zum Laufzeitende ergeben. Die Aktionäre erhalten am Laufzeitende mindestens CHF 112.94 ausbezahlt.

Der Investitionsprozess basiert auf einer dynamischen Vermögensallokation zwischen einem Zero-Coupon Bond («Reserve Asset») sowie einer Partizipation an der Kursentwicklung des Schweizer und globalen Aktienmarktes («Active Asset»). Anpassungen der Aufteilung des Subfonds zwischen diesen zwei Asset Klassen beruhen auf einem mathematischen Algorithmus. In Zeiten positiver Wertentwicklung des Active Assets wird das Investitionsvolumen in diesen erhöht, während bei negativer Wertentwicklung die Mittel in den Reserve Asset verschoben werden. Die Partizipation an der Wertentwicklung des Active Asset ist auf 50% limitiert, in Abhängigkeit von Bewegungen der Zinsen sowie der Kursentwicklung der Aktienindizes.

Die ursprüngliche Partizipation an der Wertentwicklung des Active Asset war ca. 45% und 55% am Reserve Asset. Innerhalb des Active Assets beträgt die Aufteilung ca.:

Index Name	Bloomberg Code	Basket-Gewichtung
Swiss Market Index	SMI	55,00%
Standard & Poors 500	SPX	20,00%
EURO STOXX 50 SM	SX5E	15,00%
FTSE 100	UKX	5,00%
NIKKEI 225	NKY	5,00%

wobei diese nach dem im Verkaufsprospekt beschriebenen Mechanismus angepasst wird.

In der Berichtsperiode betrug die Partizipation an der Kursentwicklung des Active Asset ca.:

Ende Juni 2014	11%	Ende Dez. 2014	5%
Ende Juli 2014	11%	Ende Jan. 2015	5%
Ende Aug. 2014	11%	Ende Feb. 2015	5%
Ende Sep. 2014	11%	Ende März 2015	5%
Ende Okt. 2014	11%	Ende Apr. 2015	5%
Ende Nov. 2014	5%	Ende Mai. 2015	5%

SF (Lux) SICAV 2 – Skandia Maturity Protected Fund 2022

Der Subfonds strebt Kapitalgewinne durch eine dynamische Allokation des Subfonds zwischen den Anlagekategorien Aktien und Bonds an, unter Berücksichtigung

der Einschränkungen, die sich durch die Kapitalgarantie zum Laufzeitende ergeben. Die Aktionäre erhalten am Laufzeitende mindestens CHF 102.17 pro Aktie ausbezahlt.

Der Investitionsprozess basiert auf einer dynamischen Vermögensallokation zwischen einem Zero-Coupon Bond («Reserve Asset») sowie einer Partizipation an der Kursentwicklung des Schweizer und globalen Aktienmarktes («Active Asset»). Anpassungen der Aufteilung des Subfonds zwischen diesen zwei Vermögensklassen beruhen auf einem mathematischen Algorithmus. In Zeiten positiver Wertentwicklung des Active Assets wird das Investitionsvolumen in diesen erhöht, während bei negativer Wertentwicklung die Mittel in das Reserve Asset verschoben werden. Die Partizipation an der Kursentwicklung des Active Asset ist auf 50% limitiert, in Abhängigkeit von Bewegungen der Zinsen sowie der Kursentwicklung der Aktienindizes.

Die ursprüngliche Partizipation an der Wertentwicklung des Active Asset war ca. 45% und 55% am Reserve Asset. Innerhalb des Active Assets beträgt die Aufteilung ca.:

Index Name	Bloomberg Code	Basket-Gewichtung
Swiss Market Index	SMI	55,00%
Standard & Poors 500	SPX	17,50%
EURO STOXX 50 SM	SX5E	17,50%
FTSE 100	UKX	5,00%
NIKKEI 225	NKY	5,00%

wobei diese nach dem im Verkaufsprospekt beschriebenen Mechanismus angepasst wird.

In der Berichtsperiode betrug die Partizipation an der Wertentwicklung des Active Asset ca.:

Ende Juni 2014	10%	Ende Dez. 2014	11%
Ende Juli 2014	10%	Ende Jan. 2015	10%
Ende Aug. 2014	10%	Ende Feb. 2015	11%
Ende Sep. 2014	11%	Ende März 2015	11%
Ende Okt. 2014	11%	Ende Apr. 2015	11%
Ende Nov. 2014	11%	Ende Mai. 2015	11%

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

Jahresbericht per 31. Mai 2015
SF (Lux) SICAV 2

An die Aktionäre der

SF (Lux) SICAV 2

33A, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxemburg

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der SF (Lux) SICAV 2 und seiner jeweiligen Subfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2015, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und den sonstigen Erläuterungen zum Jahresbericht besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der SF (Lux) SICAV 2 und seiner jeweiligen Subfonds per 31. Mai 2015 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 30. September 2015

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

I. Nicks

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2015
Wertpapierbestand, Einstandswert	520 351 449.57
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	12 347 167.19
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	532 698 616.76
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	920 972.95
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	9 176 203.41
Forderungen aus Zeichnungen	2 870 227.87
Forderungen aus Dividenden	761 273.55
Forderungen aus Swaps (Erläuterung 1)	193 490 573.94
Sonstige Forderungen	191 787.70
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	2 680 308.78
Total Aktiva	742 789 964.96
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-8 187 217.39
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-3 862 047.65
Sonstige Verbindlichkeiten	-1 682 627.33
Rückstellungen für Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-169 140.29
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-13 178.78
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 088.45
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-191 407.52
Total Passiva	-13 923 299.89
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	728 866 665.07

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.6.2014-31.5.2015
Zinsertrag auf liquide Mittel	635.95
Dividenden	5 537 389.46
Total Erträge	5 538 025.41
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-3 025 740.68
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-108 647.99
Staatliche Gebühren (Erläuterung 2)	-14 438.88
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-216 548.67
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-49 505.33
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-339 667.70
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-552.84
Sonstige Aufwendungen	-12 900.83
Total Aufwendungen	-3 768 002.92
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 770 022.49
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-6 718 349.53
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 579 788.75
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	31 591 215.13
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 423 449.86
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	25 029 204.49
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	26 799 226.98
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	12 412 623.56
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) von Swaps	-16 115 050.15
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	-3 702 426.59
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	23 096 800.39

SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2014

Jahresbericht per 31. Mai 2015

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.5.2015	31.5.2014	31.5.2013
Nettovermögen in CHF		18 956 950.81	203 622 956.95	215 262 614.90
Klasse I	LU0192815743			
Aktien im Umlauf		128 056.4540	1 579 383.8910	1 651 196.0460
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		122.04	122.04	121.62
Klasse R	LU0316113934			
Aktien im Umlauf		31 914.0000	104 256.0000	139 076.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		104.31	104.31	103.91

Performance

	Währung	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Klasse I	CHF	0.0%	0.3%	0.7%
Klasse R	CHF	0.0%	0.4%	0.7%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Luxemburg	31.71
Japan	19.77
Schweden	7.92
Irland	7.44
Grossbritannien	6.80
Schweiz	0.21
Finnland	0.02
Total	73.87

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Anlagefonds	45.76
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.33
Maschinen & Apparate	2.76
Banken & Kreditinstitute	2.66
Elektronik & Halbleiter	2.56
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.22
Telekommunikation	1.92
Fahrzeuge	1.84
Elektrische Geräte & Komponenten	1.53
Internet, Software & IT-Dienste	1.41
Detailhandel, Warenhäuser	1.10
Chemie	0.67
Baugewerbe & Baumaterial	0.61
Immobilien	0.53
Diverse Handelsfirmen	0.49
Verkehr & Transport	0.46
Tabak & alkoholische Getränke	0.45
Diverse Dienstleistungen	0.42
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.35
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.31
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.28
Gummi & Reifen	0.27
Diverse Konsumgüter	0.27
Photo & Optik	0.17
Erdöl	0.14
Bergbau, Kohle & Stahl	0.13
Nichteisenmetalle	0.08
Verpackungsindustrie	0.08
Energie- & Wasserversorgung	0.03
Gastgewerbe & Freizeit	0.02
Computer & Netzwerkausrüster	0.02
Total	73.87

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	31.5.2015
Wertpapierbestand, Einstandswert	13 678 616.99
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	324 573.39
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	14 003 190.38
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	24 209.54
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	358 003.73
Forderungen aus Zeichnungen	37 644.01
Forderungen aus Dividenden	20 011.94
Forderungen aus Swaps (Erläuterung 1)	4 899 239.03
Sonstige Forderungen	4 623.37
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	54 521.61
Total Aktiva	19 401 443.61
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-358 003.73
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-37 644.01
Sonstige Verbindlichkeiten	-44 231.68
Rückstellungen für Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-3 022.61
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-357.21
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 233.56
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-4 613.38
Total Passiva	-444 492.80
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	18 956 950.81

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.6.2014-31.5.2015
Zinsertrag auf liquide Mittel	5.02
Dividenden	141 437.78
Total Erträge	141 442.80
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-66 964.18
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 756.04
Staatliche Gebühren (Erläuterung 2)	-2 495.69
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-36 838.10
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-3 023.06
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-58 692.58
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-6.41
Sonstige Aufwendungen	-2 223.77
Total Aufwendungen	-174 999.83
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-33 557.03
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-709 846.30
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	40 145.15
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	1 995 639.02
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-61 844.58
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 264 093.29
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	1 230 536.26
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	335 852.59
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) von Swaps	-1 566 400.56
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	-1 230 547.97
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-11.71

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.6.2014-31.5.2015
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	203 622 956.95
Zeichnungen	39 116.25
Rücknahmen	-184 705 110.68
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-184 665 994.43
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-33 557.03
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 264 093.29
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	-1 230 547.97
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-11.71
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	18 956 950.81

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2014-31.5.2015
Klasse	I
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 579 383.8910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 451 327.4370
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	128 056.4540
Klasse	R
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	104 256.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	375.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-72 717.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	31 914.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2015

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Finnland			
SEK NOKIA OYJ EURO.06	460.15	3 165.19	0.02
Total Finnland		3 165.19	0.02
Japan			
JPY ADVANTEST CORP NPV	2 033.36	22 954.00	0.12
JPY AEON CO LTD NPV	1 016.68	12 837.24	0.07
JPY AIJINOMOTO CO INC NPV	1 016.68	19 850.96	0.10
JPY ALPS ELECTRIC CO NPV	1 016.68	24 654.30	0.13
JPY AMADA CO LTD NPV	1 016.68	9 830.80	0.05
JPY ASahi GLASS CO NPV	1 016.68	6 275.64	0.03
JPY ASahi GROUP HLDGS NPV	1 016.68	30 771.50	0.16
JPY ASahi KASEI CORP NPV	1 016.68	8 536.26	0.05
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	5 083.39	70 021.29	0.37
JPY BK OF YOKOHAMA NPV	1 016.68	5 978.86	0.03
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	1 016.68	40 003.33	0.21
JPY CANON INC NPV	1 525.02	49 756.85	0.26
JPY CASIO COMPUTER CO NPV	1 016.68	18 154.53	0.10
JPY CENTRAL JAPAN RLWY NPV	101.67	16 713.14	0.09
JPY CHIBA BANK NPV	1 016.68	7 581.78	0.04
JPY CHIYODA CORP NPV	1 016.68	8 509.21	0.05
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	1 016.68	28 750.46	0.15
JPY CITIZEN HOLDINGS NPV	1 016.68	7 002.13	0.04
JPY COMSYS HOLDINGS NPV	1 016.68	13 957.89	0.07
JPY CREDIT SAISON CO NPV	1 016.68	18 935.12	0.10
JPY DAI NIPPON PRINTNG NPV	1 016.68	10 155.41	0.05
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	1 016.68	18 135.21	0.10
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	1 016.68	73 738.76	0.39
JPY DAINIPPON SUMITOMO NPV	1 016.68	10 912.81	0.06
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	1 016.68	23 085.39	0.12
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	1 016.68	7 630.47	0.04
JPY DENSO CORP NPV	1 016.68	50 321.04	0.27
JPY DENTSU INC NPV	1 016.68	48 535.73	0.26
JPY DOWA HOLDINGS NPV	1 016.68	8 625.14	0.05
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	101.67	8 783.58	0.05
JPY EBARA CORP NPV	1 016.68	4 675.82	0.02
JPY EISAI CO NPV	1 016.68	60 283.23	0.32
JPY FANUC CORP NPV	1 016.68	212 846.17	1.12
JPY FAST RETAILING CO NPV	1 016.68	396 478.16	2.09
JPY FUJI FILM HLD CORP NPV	1 016.68	36 741.86	0.19
JPY FUJI HEAVY INDS NPV	1 016.68	36 309.05	0.19
JPY GS YUASA CORP NPV	1 016.68	4 227.56	0.02
JPY HINO MOTORS NPV	1 016.68	13 069.10	0.07
JPY HITACHI CONST MACH NPV	1 016.68	17 551.69	0.09
JPY HITACHI NPV	1 016.68	6 569.33	0.03
JPY HOKUETSU PAPER MIL NPV	1 016.68	5 278.65	0.03
JPY HONDA MOTOR CO NPV	2 033.36	65 863.29	0.35
JPY INPEX CORPORATION NPV	406.67	4 729.92	0.03
JPY ISETAN MITSUKOSHI NPV	1 016.68	16 137.36	0.09
JPY ISUZU MOTORS NPV	508.34	6 536.48	0.03
JPY ITOCHU CORP NPV	1 016.68	12 984.08	0.07
JPY J FRONT RETAILING NPV	508.34	8 458.97	0.04
JPY JAPAN STEEL WORKS NPV	1 016.68	4 459.41	0.02
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	1 016.68	35 087.93	0.19
JPY JGC CORP NPV	1 016.68	19 279.04	0.10
JPY JTEKT CORPORATION NPV	1 016.68	17 613.52	0.09
JPY JX HOLDINGS INC NPV	1 016.68	4 246.88	0.02
JPY KAO CORP NPV	1 016.68	43 720.80	0.23
JPY KDDI CORP NPV	6 100.07	130 350.89	0.69
JPY KEIO CORPORATION NPV	1 016.68	7 094.87	0.04
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	1 016.68	11 106.03	0.06
JPY KIKKOMAN CORP NPV	1 016.68	26 895.59	0.14
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	1 016.68	13 830.36	0.07
JPY KOMATSU NPV	1 016.68	20 276.03	0.11
JPY KONAMI CORP NPV	1 016.68	17 969.04	0.09
JPY KONICA MINOLTA INC NPV	1 016.68	12 118.48	0.06
JPY KUBOTA CORP NPV	1 016.68	16 029.16	0.08
JPY KURARAY CO NPV	1 016.68	12 620.84	0.07
JPY KYOCERA CORP NPV	2 033.36	104 722.79	0.55
JPY KYOWA HAKKO KIRIN NPV	1 016.68	12 126.20	0.06
JPY MARUBENI CORP NPV	1 016.68	5 626.44	0.03
JPY MARUI GROUP NPV	1 016.68	12 133.93	0.06
JPY MATSUI SECURITIES NPV	1 016.68	8 470.57	0.04
JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	101.67	10 943.73	0.06
JPY MITSUBISHI CORP NPV	1 016.68	21 539.66	0.11

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	1 016.68	13 177.30	0.07
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	1 016.68	21 477.83	0.11
JPY MITSUBISHI HVY IND NPV	1 016.68	6 097.88	0.03
JPY MITSUBISHI LOGISTI NPV	1 016.68	13 641.01	0.07
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	1 016.68	7 119.60	0.04
JPY MITSUI & CO NPV	1 016.68	13 490.31	0.07
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	1 016.68	28 027.84	0.15
JPY MITSUMI ELECTRIC NPV	1 016.68	6 770.27	0.04
JPY MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	305.00	8 961.33	0.05
JPY NGK INSULATORS NPV	1 016.68	23 881.43	0.13
JPY NICHIREI CORP NPV	1 016.68	5 394.58	0.03
JPY NIKON CORP NPV	1 016.68	11 925.26	0.06
JPY NIPPON ELEC GLASS NPV	1 525.02	7 674.52	0.04
JPY NIPPON EXPRESS CO NPV	1 016.68	5 309.56	0.03
JPY NIPPON KAYAKU CO NPV	1 016.68	10 735.05	0.06
JPY NIPPON MEAT PACKER NPV	1 016.68	20 836.36	0.11
JPY NIPPON SODA CO LTD NPV	1 016.68	5 773.28	0.03
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	101.67	6 699.94	0.04
JPY NISSAN CHEMICAL IN NPV	1 016.68	20 913.64	0.11
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	1 016.68	10 051.07	0.05
JPY NISSHIN SEIFUN GRP NPV	1 016.68	11 994.82	0.06
JPY NISSHINBO HOLDINGS INC	1 016.68	10 796.88	0.06
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	1 016.68	6 365.29	0.03
JPY NSK LTD NPV	1 016.68	15 851.40	0.08
JPY NTT DATA CORP NPV	1 016.68	42 739.26	0.23
JPY OBAYASHI CORP NPV	1 016.68	6 298.83	0.03
JPY ODAKYU ELEC RLWY NPV	1 016.68	9 112.04	0.05
JPY OKUMA CORPORATION NPV	1 016.68	10 495.47	0.06
JPY OLYMPUS CORP NPV	1 016.68	32 807.99	0.17
JPY PACIFIC METALS CO NPV	1 016.68	3 161.01	0.02
JPY PANASONIC CORP NPV	1 016.68	14 151.10	0.07
JPY RICOH CO NPV	1 016.68	10 047.21	0.05
JPY SCREEN HOLDINGS CO NPV	1 016.68	7 396.29	0.04
JPY SECOM CO NPV	1 016.68	64 232.55	0.34
JPY SEKISUI HOUSE NPV	1 016.68	16 040.75	0.08
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	1 016.68	39 856.49	0.21
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	1 016.68	58 722.05	0.31
JPY SHIONOGI & CO NPV	1 016.68	34 044.57	0.18
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	1 016.68	19 286.77	0.10
JPY SHIZUOKA BANK NPV	1 016.68	10 526.38	0.06
JPY SHOWA SHELL SEKIYU NPV	1 016.68	8 980.66	0.05
JPY SOFTBANK CORP NPV	3 050.03	172 665.08	0.91
JPY SOMPO JAPAN NIPPON NPV	254.17	8 752.66	0.05
JPY SONY CORP NPV	1 016.68	29 847.93	0.16
JPY SUMITOMO CORP NPV	1 016.68	11 449.95	0.06
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	1 016.68	15 356.77	0.08
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	1 016.68	14 858.27	0.08
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	101.67	4 382.13	0.02
JPY SUMITOMO MITSUI TR NPV	1 016.68	4 404.54	0.02
JPY SUMITOMO RLTY&DEV NPV	1 016.68	37 020.09	0.20
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	1 016.68	33 499.70	0.18
JPY TAIYO YUDEN CO LTD NPV	1 016.68	14 398.42	0.08
JPY TAKARA HOLDINGS NPV	1 016.68	7 280.36	0.04
JPY TAKASHIMAYA CO NPV	1 016.68	9 243.43	0.05
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	1 016.68	46 680.86	0.25
JPY TDK CORP NPV	1 016.68	76 977.05	0.41
JPY TERUMO CORP NPV	2 033.36	43 682.16	0.23
JPY TOBU RAILWAY CO NPV	1 016.68	4 235.28	0.02
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	508.34	19 878.01	0.11
JPY TOKYO DOME CORP NPV	1 016.68	4 018.88	0.02
JPY TOKYO ELECTRON NPV	1 016.68	61 419.34	0.32
JPY TOKYO GAS CO NPV	1 016.68	5 318.06	0.03
JPY TOKYO TATEMONO CO NPV	1 016.68	7 450.39	0.04
JPY TOKYU CORP NPV	1 016.68	6 306.55	0.03
JPY TOKYU FUDOSAN HLDG NPV	1 016.68	7 226.26	0.04
JPY TOPPAN PRINTING CO NPV	1 016.68	8 138.24	0.04
JPY TORAY INDS INC NPV	1 016.68	8 002.99	0.04
JPY TOSHIBA CORP NPV	1 016.68	3 367.36	0.02
JPY TOTO LTD NPV	1 016.68	15 905.50	0.08
JPY TOYO SEIKAN GROUP NPV	1 016.68	14 560.72	0.08
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	1 016.68	66 497.04	0.35
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	1 016.68	26 934.24	0.14
JPY TREND MICRO INC NPV	1 016.68	33 774.07	0.18
JPY UNY GROUP HOLDINGS CO LTD NPV	1 016.68	5 386.85	0.03
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	101.67	5 711.45	0.03
JPY YAMAHA CORP NPV	1 016.68	19 553.41	0.10
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	1 016.68	19 665.47	0.10
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	1 016.68	13 525.08	0.07
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	1 016.68	11 384.26	0.06
JPY YOKOHAMA RUBBER CO NPV	1 016.68	10 843.25	0.06
Total Japan		3 748 469.71	19.77

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	1 495.81	26 573.42	0.14
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV	1 254.12	69 650.18	0.37
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV RED SHS	2 993.33	1 966.46	0.01
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	2 993.33	85 202.32	0.45
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'SEK1.25REDEMPTION SHS	1 391.55	914.18	0.00
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 391.55	35 261.14	0.19
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	975.32	19 685.18	0.10
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 072.34	30 795.51	0.16
SEK ERICSSON SER'B' NPV	10 852.65	114 673.23	0.61
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	792.96	18 044.39	0.10
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	5 208.92	193 356.97	1.02
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV	1 624.30	60 384.05	0.32
SEK LUNDIN PETROLEUM A NPV	1 133.65	16 797.49	0.09
SEK MODERN TIMES GROUP SER'B'NPV	218.38	6 512.63	0.03
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	14 442.47	176 842.68	0.93
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	4 473.23	50 723.10	0.27
SEK SECURITAS SER'B'NPV	1 240.68	15 862.86	0.08
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	7 736.69	89 949.28	0.47
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	1 426.30	27 936.88	0.15
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 477.46	33 571.89	0.18
SEK SSAB CORPORATION SER'A'NPV	858.61	4 568.43	0.02
SEK SVENSKA CELLULOZA SER'B'NPV	2 191.37	53 810.27	0.28
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	6 661.88	94 444.39	0.50
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	3 796.53	83 836.06	0.44
SEK SWEDISH MATCH NPV	725.63	20 341.88	0.11
SEK TELE2 AB SHS	1 513.40	16 743.10	0.09
SEK TELIASONERA AB NPV	15 441.45	85 671.91	0.45
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	5 537.23	67 679.11	0.36
Total Schweden		1 501 798.99	7.92
Grossbritannien			
SEK ASTRAZENECA ORD USD0.25	555.44	35 078.79	0.19
Total Grossbritannien		35 078.79	0.19
Total Inhaberaktien		5 288 512.68	27.90
Namensaktien			
Schweiz			
SEK ABB LTD CHF1.03(REGD)	1 911.71	39 259.90	0.21
Total Schweiz		39 259.90	0.21
Total Namensaktien		39 259.90	0.21
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		5 327 772.58	28.11
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Irland			
USD PIMCO GLOBAL INV TOTAL RETURN BOND INSTITUTIONAL-H	55 833.78	1 411 050.73	7.44
Total Irland		1 411 050.73	7.44
Luxemburg			
USD ALLIANCEBERNSTEIN - GLOBAL HIGH YIELD - I2	5 566.31	44 318.27	0.23
EUR CARMIGNAC PORTFOLIO-PATRIMOINE-EUR-F-ACC	9 648.27	1 226 774.76	6.47
EUR ETHNA-AKTIV E FCP-T	15 233.09	2 207 390.25	11.64
USD FIDELITY FUNDS - ASIAN HIGH YIELD FUND - Y-ACC-USD CAP	16 139.76	247 261.19	1.31
USD FRANK TEMPLETON INVESTMENT FUNDS GLOBAL TOTAL RETURN-A ACC	21 927.48	610 836.50	3.22
USD FRANKLIN TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN FUND-I ACC	30 402.61	801 614.33	4.23
USD FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS-INCOME FUND-N(ACC)-CAP	3 032.04	61 295.66	0.32
USD FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS-TEMPLET GLOB BD FD-A ACC	13 141.45	363 727.59	1.92
EUR INVESCO FUNDS SICAV - INVESCO BAL RISK ALLOCATION FD-E CAP	12 479.72	196 316.19	1.04
EUR JPMORGAN INVESTMENT FUNDS SICAV - GLOBAL INCOME FUND-C (ACC)	1 791.89	252 042.31	1.33
Total Luxemburg		6 011 577.05	31.71
Grossbritannien			
EUR M&G OPTIMAL INCOME FUND-A-H HEDG EUR	1 270.85	24 393.53	0.13
USD M&G OPTIMAL INCOME FUND-A-H HEDG USD-ACC	95 313.54	1 228 396.49	6.48
Total Grossbritannien		1 252 790.02	6.61
Total Investment Fonds, open end		8 675 417.80	45.76
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		8 675 417.80	45.76
Total des Wertpapierbestandes		14 003 190.38	73.87

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Swaps

CHF				
CHF	SF GUARANTEED LIFE DESIGN 2014 (I) TRS 04-31.05.24	94 961.53	44 947.31	0.24
CHF	SF GUARANTEED LIFE DESIGN 2014 (I) FFS 04-31.05.24	33 094.92	0.00	0.00
CHF	SF GUARANTEED LIFE DESIGN 2014 (R) TRS 07-31.05.24	23 666.14	9 574.30	0.05
CHF	SF GUARANTEED LIFE DESIGN 2014 (R) FFS 07-31.05.24	8 247.86	0.00	0.00
Total CHF			54 521.61	0.29
Total Swaps			54 521.61	0.29
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			54 521.61	0.29
Total Derivative Instrumente			54 521.61	0.29
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			24 209.54	0.13
Andere Aktiva und Passiva			4 875 029.28	25.71
Total des Nettovermögens			18 956 950.81	100.00

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.5.2015	31.5.2014	31.5.2013
Nettovermögen in CHF		67 319 590.60	48 523 319.14	40 648 982.73
Klasse I	LU0428412265			
Aktien im Umlauf		509 876.5330	354 328.8000	289 439.2210
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		127.40	127.03	124.78
Klasse R	LU0428412422			
Aktien im Umlauf		18 655.0000	27 779.0000	36 585.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		126.58	126.46	123.93

Performance

	Währung	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Klasse I	CHF	0.3%	1.8%	-1.8%
Klasse R	CHF	0.1%	2.0%	-1.9%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Luxemburg	31.11
Japan	19.40
Schweden	7.77
Irland	7.30
Grossbritannien	6.67
Schweiz	0.20
Finnland	0.02
Total	72.47

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Anlagefonds	44.90
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.25
Maschinen & Apparate	2.70
Banken & Kreditinstitute	2.61
Elektronik & Halbleiter	2.51
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.18
Telekommunikation	1.88
Fahrzeuge	1.81
Elektrische Geräte & Komponenten	1.50
Internet, Software & IT-Dienste	1.38
Detailhandel, Warenhäuser	1.08
Chemie	0.66
Baugewerbe & Baumaterial	0.59
Immobilien	0.52
Diverse Handelsfirmen	0.48
Verkehr & Transport	0.46
Tabak & alkoholische Getränke	0.45
Diverse Dienstleistungen	0.41
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.35
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.31
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.27
Gummi & Reifen	0.26
Diverse Konsumgüter	0.26
Photo & Optik	0.17
Erdöl	0.13
Bergbau, Kohle & Stahl	0.13
Nichteisenmetalle	0.08
Verpackungsindustrie	0.07
Energie- & Wasserversorgung	0.03
Gastgewerbe & Freizeit	0.02
Computer & Netzwerkausrüster	0.02
Total	72.47

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	31.5.2015
Wertpapierbestand, Einstandswert	47 656 114.34
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 130 808.79
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	48 786 923.13
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	84 346.73
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	812 438.82
Forderungen aus Zeichnungen	131 151.21
Forderungen aus Dividenden	69 720.92
Forderungen aus Swaps (Erläuterung 1)	18 343 420.33
Sonstige Forderungen	15 940.94
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	189 247.21
Total Aktiva	68 433 189.29
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-529 433.82
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-414 156.21
Sonstige Verbindlichkeiten	-154 102.54
Rückstellungen für Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-10 694.52
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-87.15
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-4 354.45
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-15 906.12
Total Passiva	-1 113 598.69
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	67 319 590.60

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.6.2014-31.5.2015
Zinsertrag auf liquide Mittel	49.98
Dividenden	507 236.24
Total Erträge	507 286.22
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-82 148.74
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 772.71
Staatliche Gebühren (Erläuterung 2)	-2 495.69
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-36 840.10
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-1 595.62
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-61 486.34
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-41.26
Sonstige Aufwendungen	-2 223.77
Total Aufwendungen	-193 604.23
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	313 681.99
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-440 659.73
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	142 866.94
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-539 155.14
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-118 004.08
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-954 952.01
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-641 270.02
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 133 456.91
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) von Swaps	-341 573.38
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	791 883.53
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	150 613.51

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.6.2014-31.5.2015
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	48 523 319.14
Zeichnungen	20 366 816.62
Rücknahmen	-1 721 158.67
Total Mittelzufluss (-abfluss)	18 645 657.95
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	313 681.99
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-954 952.01
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	791 883.53
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	150 613.51
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	67 319 590.60

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2014-31.5.2015
Klasse	I
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	354 328.8000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	158 687.4510
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 139.7180
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	509 876.5330
Klasse	R
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	27 779.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 318.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 442.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	18 655.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2015

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Finnland			
SEK NOKIA OYJ EURO.06	1 603.15	11 027.49	0.02
Total Finnland		11 027.49	0.02
Japan			
JPY ADVANTEST CORP NPV	7 084.18	79 971.42	0.12
JPY AEON CO LTD NPV	3 542.09	44 724.76	0.07
JPY AIJINOMOTO CO INC NPV	3 542.09	69 160.47	0.10
JPY ALPS ELECTRIC CO NPV	3 542.09	85 895.23	0.13
JPY AMADA CO LTD NPV	3 542.09	34 250.39	0.05
JPY ASahi GLASS CO NPV	3 542.09	21 864.24	0.03
JPY ASahi GROUP HLDGS NPV	3 542.09	107 207.48	0.16
JPY ASahi KASEI CORP NPV	3 542.09	29 740.21	0.04
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	17 710.46	243 953.22	0.36
JPY BK OF YOKOHAMA NPV	3 542.09	20 830.27	0.03
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	3 542.09	139 371.06	0.21
JPY CANON INC NPV	5 313.14	173 352.18	0.26
JPY CASIO COMPUTER CO NPV	3 542.09	63 250.12	0.09
JPY CENTRAL JAPAN RLWY NPV	354.21	58 228.35	0.09
JPY CHIBA BANK NPV	3 542.09	26 414.80	0.04
JPY CHIYODA CORP NPV	3 542.09	29 645.97	0.04
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	3 542.09	100 166.22	0.15
JPY CITIZEN HOLDINGS NPV	3 542.09	24 395.32	0.04
JPY COMSYS HOLDINGS NPV	3 542.09	48 629.08	0.07
JPY CREDIT SAISON CO NPV	3 542.09	65 969.69	0.10
JPY DAI NIPPON PRINTNG NPV	3 542.09	35 381.29	0.05
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	3 542.09	63 182.81	0.09
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	3 542.09	256 904.81	0.38
JPY DAINIPPON SUMITOMO NPV	3 542.09	38 020.08	0.06
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	3 542.09	80 429.17	0.12
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	3 542.09	26 584.44	0.04
JPY DENSO CORP NPV	3 542.09	175 317.81	0.26
JPY DENTSU INC NPV	3 542.09	169 097.81	0.25
JPY DOWA HOLDINGS NPV	3 542.09	30 049.87	0.05
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	354.21	30 601.86	0.05
JPY EBARA CORP NPV	3 542.09	16 290.47	0.02
JPY EISAI CO NPV	3 542.09	210 025.95	0.31
JPY FANLUC CORP NPV	3 542.09	741 553.15	1.10
JPY FAST RETAILING CO NPV	3 542.09	1 381 324.49	2.05
JPY FUJI FILM HLD CORP NPV	3 542.09	128 008.12	0.19
JPY FUJI HEAVY INDS NPV	3 542.09	126 500.24	0.19
JPY GS YUASA CORP NPV	3 542.09	14 728.74	0.02
JPY HINO MOTORS NPV	3 542.09	45 532.55	0.07
JPY HITACHI CONST MACH NPV	3 542.09	61 149.86	0.09
JPY HITACHI NPV	3 542.09	22 887.44	0.03
JPY HOKUETSU PAPER MIL NPV	3 542.09	18 390.73	0.03
JPY HONDA MOTOR CO NPV	7 084.18	229 466.81	0.34
JPY INPEX CORPORATION NPV	1 416.84	16 478.96	0.03
JPY ISETAN MITSUKOSHI NPV	3 542.09	56 222.33	0.08
JPY ISUZU MOTORS NPV	1 771.05	22 773.01	0.03
JPY ITOCHU CORP NPV	3 542.09	45 236.36	0.07
JPY J FRONT RETAILING NPV	1 771.05	29 470.95	0.04
JPY JAPAN STEEL WORKS NPV	3 542.09	15 536.54	0.02
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	3 542.09	122 245.87	0.18
JPY JGC CORP NPV	3 542.09	67 167.91	0.10
JPY JTEKT CORPORATION NPV	3 542.09	61 365.27	0.09
JPY JX HOLDINGS INC NPV	3 542.09	14 796.05	0.02
JPY KAO CORP NPV	3 542.09	152 322.66	0.23
JPY KDDI CORP NPV	21 252.55	454 140.72	0.67
JPY KEIO CORPORATION NPV	3 542.09	24 718.44	0.04
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	3 542.09	38 693.24	0.06
JPY KIKKOMAN CORP NPV	3 542.09	93 703.88	0.14
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	3 542.09	48 184.80	0.07
JPY KOMATSU NPV	3 542.09	70 641.42	0.11
JPY KONAMI CORP NPV	3 542.09	62 603.89	0.09
JPY KONICA MINOLTA INC NPV	3 542.09	42 220.60	0.06
JPY KUBOTA CORP NPV	3 542.09	55 845.36	0.08
JPY KURARAY CO NPV	3 542.09	43 970.82	0.07
JPY KYOCERA CORP NPV	7 084.18	364 852.77	0.54
JPY KYOWA HAKKO KIRIN NPV	3 542.09	42 247.53	0.06
JPY MARUBENI CORP NPV	3 542.09	19 602.42	0.03
JPY MARUI GROUP NPV	3 542.09	42 274.45	0.06
JPY MATSUI SECURITIES NPV	3 542.09	29 511.34	0.04
JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	354.21	38 127.79	0.06
JPY MITSUBISHI CORP NPV	3 542.09	75 043.89	0.11

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	3 542.09	45 909.52	0.07
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	3 542.09	74 828.48	0.11
JPY MITSUBISHI HVY IND NPV	3 542.09	21 244.93	0.03
JPY MITSUBISHI LOGISTI NPV	3 542.09	47 525.10	0.07
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	3 542.09	24 804.60	0.04
JPY MITSUI & CO NPV	3 542.09	47 000.04	0.07
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	3 542.09	97 648.60	0.15
JPY MITSUMI ELECTRIC NPV	3 542.09	23 587.53	0.04
JPY MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	1 062.63	31 221.17	0.05
JPY NGK INSULATORS NPV	3 542.09	83 202.59	0.12
JPY NICHIREI CORP NPV	3 542.09	18 794.63	0.03
JPY NIKON CORP NPV	3 542.09	41 547.44	0.06
JPY NIPPON ELEC GLASS NPV	5 313.14	26 737.92	0.04
JPY NIPPON EXPRESS CO NPV	3 542.09	18 498.44	0.03
JPY NIPPON KAYAKU CO NPV	3 542.09	37 400.77	0.06
JPY NIPPON MEAT PACKER NPV	3 542.09	72 593.58	0.11
JPY NIPPON SODA CO LTD NPV	3 542.09	20 114.02	0.03
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	354.21	23 342.50	0.04
JPY NISSAN CHEMICAL IN NPV	3 542.09	72 862.85	0.11
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	3 542.09	35 017.79	0.05
JPY NISSHIN SEIFUN GRP NPV	3 542.09	41 789.78	0.06
JPY NISSHINBO HOLDINGS INC	3 542.09	37 616.19	0.06
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	3 542.09	22 176.59	0.03
JPY NSK LTD NPV	3 542.09	55 226.05	0.08
JPY NTT DATA CORP NPV	3 542.09	148 903.01	0.22
JPY OBAYASHI CORP NPV	3 542.09	21 945.02	0.03
JPY ODAKYU ELEC RLWY NPV	3 542.09	31 746.23	0.05
JPY OKUMA CORPORATION NPV	3 542.09	36 566.06	0.05
JPY OLYMPUS CORP NPV	3 542.09	114 302.58	0.17
JPY PACIFIC METALS CO NPV	3 542.09	11 012.90	0.02
JPY PANASONIC CORP NPV	3 542.09	49 302.25	0.07
JPY RICOH CO NPV	3 542.09	35 004.32	0.05
JPY SCREEN HOLDINGS CO NPV	3 542.09	25 768.57	0.04
JPY SECOM CO NPV	3 542.09	223 785.34	0.33
JPY SEKISUI HOUSE NPV	3 542.09	55 885.75	0.08
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	3 542.09	138 859.46	0.21
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	3 542.09	204 586.81	0.30
JPY SHIONOGI & CO NPV	3 542.09	118 610.81	0.18
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	3 542.09	67 194.84	0.10
JPY SHIZUOKA BANK NPV	3 542.09	36 673.76	0.05
JPY SHOWA SHELL SEKIYU NPV	3 542.09	31 288.48	0.05
JPY SOFTBANK CORP NPV	10 626.27	601 562.78	0.89
JPY SOMPO JAPAN NIPPON NPV	885.52	30 494.15	0.05
JPY SONY CORP NPV	3 542.09	103 989.77	0.15
JPY SUMITOMO CORP NPV	3 542.09	39 891.47	0.06
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	3 542.09	53 502.76	0.08
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	3 542.09	51 766.01	0.08
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	354.21	15 267.27	0.02
JPY SUMITOMO MITSUI TR NPV	3 542.09	15 345.36	0.02
JPY SUMITOMO RLTY&DEV NPV	3 542.09	128 977.47	0.19
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	3 542.09	116 712.50	0.17
JPY TAIYO YUDEN CO LTD NPV	3 542.09	50 163.89	0.07
JPY TAKARA HOLDINGS NPV	3 542.09	25 364.67	0.04
JPY TAKASHIMAYA CO NPV	3 542.09	32 203.98	0.05
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	3 542.09	162 635.48	0.24
JPY TDK CORP NPV	3 542.09	268 186.98	0.40
JPY TERUMO CORP NPV	7 084.18	152 188.03	0.23
JPY TOBU RAILWAY CO NPV	3 542.09	14 755.67	0.02
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	1 771.05	69 254.71	0.10
JPY TOKYO DOME CORP NPV	3 542.09	14 001.73	0.02
JPY TOKYO ELECTRON NPV	3 542.09	213 984.13	0.32
JPY TOKYO GAS CO NPV	3 542.09	18 528.06	0.03
JPY TOKYO TATEMONO CO NPV	3 542.09	25 957.05	0.04
JPY TOKYU CORP NPV	3 542.09	21 971.95	0.03
JPY TOKYU FUDOSAN HLDG NPV	3 542.09	25 176.19	0.04
JPY TOPPAN PRINTING CO NPV	3 542.09	28 353.50	0.04
JPY TORAY INDS INC NPV	3 542.09	27 882.29	0.04
JPY TOSHIBA CORP NPV	3 542.09	11 731.83	0.02
JPY TOTO LTD NPV	3 542.09	55 414.54	0.08
JPY TOYO SEIKAN GROUP NPV	3 542.09	50 729.34	0.08
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	3 542.09	231 674.77	0.34
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	3 542.09	93 838.52	0.14
JPY TREND MICRO INC NPV	3 542.09	117 668.38	0.18
JPY UNY GROUP HOLDINGS CO LTD NPV	3 542.09	18 767.70	0.03
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	354.21	19 898.61	0.03
JPY YAMAHA CORP NPV	3 542.09	68 123.80	0.10
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	3 542.09	68 514.23	0.10
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	3 542.09	47 121.21	0.07
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	3 542.09	39 662.59	0.06
JPY YOKOHAMA RUBBER CO NPV	3 542.09	37 777.74	0.06
Total Japan		13 059 616.67	19.40

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	5 211.39	92 581.42	0.14
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV	4 369.35	242 660.27	0.36
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV RED SHS	10 428.71	6 851.13	0.01
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	10 428.71	296 843.70	0.44
SEK ATLAS COPCO AB SER'B' SEK 1.25REDEMPTION SHS	4 848.15	3 184.98	0.01
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 848.15	122 849.34	0.18
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	3 398.02	68 582.91	0.10
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 736.02	107 291.13	0.16
SEK ERICSSON SER'B' NPV	37 810.50	399 519.98	0.59
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	2 762.65	62 866.41	0.09
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	18 147.82	673 653.02	1.00
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV	5 659.02	210 377.21	0.31
SEK LUNDIN PETROLEUM A NPV	3 949.61	58 522.22	0.09
SEK MODERN TIMES GROUP SER'B'NPV	760.84	22 689.91	0.03
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	50 317.36	616 117.48	0.92
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	15 584.67	176 718.59	0.26
SEK SECURITAS SER'B'NPV	4 322.50	55 266.00	0.08
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	26 954.52	313 382.05	0.47
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	4 969.20	97 331.69	0.15
SEK SKF AB SER'B'NPV	5 147.46	116 963.99	0.17
SEK SSAB CORPORATION SER'A'NPV	2 991.38	15 916.35	0.02
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	7 634.71	187 474.25	0.28
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	23 209.91	329 042.97	0.49
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	13 227.06	292 083.70	0.43
SEK SWEDISH MATCH NPV	2 528.08	70 870.83	0.11
SEK TELE2 AB SHS	5 272.67	58 332.74	0.09
SEK TELIASONERA AB NPV	53 797.82	298 479.75	0.44
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	19 291.65	235 793.10	0.35
Total Schweden		5 232 247.12	7.77
Grossbritannien			
SEK ASTRAZENECA ORD USD0.25	1 935.13	122 214.02	0.18
Total Grossbritannien		122 214.02	0.18
Total Inhaberaktien		18 425 105.30	27.37
Namensaktien			
Schweiz			
SEK ABB LTD CHF1.03(REGD)	6 660.37	136 780.94	0.20
Total Schweiz		136 780.94	0.20
Total Namensaktien		136 780.94	0.20
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		18 561 886.24	27.57
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Irland			
USD PIMCO GLOBAL INV TOTAL RETURN BOND INSTITUTIONAL-H	194 524.14	4 916 081.43	7.30
Total Irland		4 916 081.43	7.30
Luxemburg			
USD ALLIANCEBERNSTEIN - GLOBAL HIGH YIELD - I2	19 392.95	154 404.23	0.23
EUR CARMIGNAC PORTFOLIO-PATRIMOINE-EUR-F-ACC	33 614.45	4 274 066.48	6.35
EUR ETHNA-AKTIV E FCP-T	53 071.87	7 690 517.43	11.42
USD FIDELITY FUNDS - ASIAN HIGH YIELD FUND - Y-ACC-USD CAP	56 230.70	861 454.59	1.28
USD FRANK TEMPLETON INVESTMENT FUNDS GLOBAL TOTAL RETURN-A ACC	76 395.03	2 128 146.01	3.16
USD FRANKLIN TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN FUND-I ACC	105 922.26	2 792 813.35	4.15
USD FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS-INCOME FUND-N(ACC)-CAP	10 563.58	213 553.22	0.32
USD FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS-TEMPLET GLOB BD FD-A ACC	45 784.63	1 267 221.96	1.88
EUR INVESCO FUNDS SICAV - INVESCO BAL RISK ALLOCATION FD-E CAP	43 479.17	683 962.93	1.02
EUR JPMORGAN INVESTMENT FUNDS SICAV - GLOBAL INCOME FUND-C (ACC)	6 242.94	878 111.95	1.30
Total Luxemburg		20 944 252.15	31.11
Grossbritannien			
EUR M&G OPTIMAL INCOME FUND-A-H HEDG EUR	4 427.61	84 986.73	0.13
USD M&G OPTIMAL INCOME FUND-A-H HEDG USD-ACC	332 071.08	4 279 716.58	6.36
Total Grossbritannien		4 364 703.31	6.49
Total Investment Fonds, open end		30 225 036.89	44.90
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		30 225 036.89	44.90
Total des Wertpapierbestandes		48 786 923.13	72.47

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Swaps

CHF				
CHF	SF GUARANTEED LIFE DESIGN 2019 (I) TRS 09-31.05.24	370 944.09	182 609.05	0.27
CHF	SF GUARANTEED LIFE DESIGN 2019 (I) FFS 09-31.05.24	138 932.44	0.00	0.00
CHF	SF GUARANTEED LIFE DESIGN 2019 (R) TRS 09-31.05.24	13 571.83	6 638.16	0.01
CHF	SF GUARANTEED LIFE DESIGN 2019 (R) FFS 09-31.05.24	5 083.17	0.00	0.00
Total CHF			189 247.21	0.28
Total Swaps			189 247.21	0.28
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			189 247.21	0.28
Total Derivative Instrumente			189 247.21	0.28
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			84 346.73	0.13
Andere Aktiva und Passiva			18 259 073.53	27.12
Total des Nettovermögens			67 319 590.60	100.00

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2015
Nettovermögen in CHF		23 499 172.92
Klasse R¹	LU1069246350	
Aktien im Umlauf		216 962.1880
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		108.31

¹ Erste NAV 5.6.2014

Performance

	Währung	2014/2015
Klasse R ¹	CHF	-

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

¹ Auf Grund der Lancierung des Subfonds am 5. Juni 2014 liegen noch keine Performancedaten vor.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Luxemburg	38.75
Japan	24.16
Schweden	9.68
Irland	9.10
Grossbritannien	8.30
Schweiz	0.26
Finnland	0.02
Total	90.27

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Anlagefonds	55.92
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.29
Maschinen & Apparate	3.37
Banken & Kreditinstitute	3.25
Elektronik & Halbleiter	3.13
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.72
Telekommunikation	2.35
Fahrzeuge	2.25
Elektrische Geräte & Komponenten	1.87
Internet, Software & IT-Dienste	1.72
Detailhandel, Warenhäuser	1.34
Chemie	0.82
Baugewerbe & Baumaterial	0.74
Immobilien	0.65
Diverse Handelsfirmen	0.59
Verkehr & Transport	0.57
Tabak & alkoholische Getränke	0.56
Diverse Dienstleistungen	0.52
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.43
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.38
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.34
Gummi & Reifen	0.33
Diverse Konsumgüter	0.32
Photo & Optik	0.21
Erdöl	0.17
Bergbau, Kohle & Stahl	0.16
Nichteisenmetalle	0.10
Verpackungsindustrie	0.09
Energie- & Wasserversorgung	0.03
Gastgewerbe & Freizeit	0.03
Computer & Netzwerkausrüster	0.02
Total	90.27

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	31.5.2015
Wertpapierbestand, Einstandswert	20 720 313.44
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	491 662.23
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	21 211 975.67
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	36 672.89
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	754 128.83
Forderungen aus Zeichnungen	434 362.99
Forderungen aus Dividenden	30 313.86
Forderungen aus Swaps (Erläuterung 1)	2 154 316.30
Sonstige Forderungen	16 529.52
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	132 881.03
Total Aktiva	24 771 181.09
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 131 468.83
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-57 022.99
Sonstige Verbindlichkeiten	-67 001.97
Rückstellungen für Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-11 536.30
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 166.43
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 811.65
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-16 514.38
Total Passiva	-1 272 008.17
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	23 499 172.92

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	5.6.2014-31.5.2015
Zinsertrag auf liquide Mittel	78.77
Dividenden	211 637.93
Total Erträge	211 716.70
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-95 007.14
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 247.60
Staatliche Gebühren (Erläuterung 2)	-2 455.04
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-29 174.31
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-17 347.63
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-18 278.82
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-73.29
Sonstige Aufwendungen	-2 223.76
Total Aufwendungen	-172 807.59
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	38 909.11
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	864 407.86
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	67 575.18
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-61 531.96
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-51 817.97
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	818 633.11
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	857 542.22
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	491 662.23
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) von Swaps	132 881.03
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	624 543.26
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 482 085.48

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	5.6.2014-31.5.2015
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Zeichnungen	22 155 804.49
Rücknahmen	-138 717.05
Total Mittelzufluss (-abfluss)	22 017 087.44
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	38 909.11
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	818 633.11
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	624 543.26
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 482 085.48
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	23 499 172.92

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	5.6.2014-31.5.2015
Klasse	R
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	218 276.1880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 314.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	216 962.1880

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2015

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Finnland			
SEK NOKIA OYJ EURO.06	697.03	4 794.62	0.02
Total Finnland		4 794.62	0.02
Japan			
JPY ADVANTEST CORP NPV	3 080.12	34 770.62	0.15
JPY AEON CO LTD NPV	1 540.06	19 445.79	0.08
JPY AIJINOMOTO CO INC NPV	1 540.06	30 070.15	0.13
JPY ALPS ELECTRIC CO NPV	1 540.06	37 346.23	0.16
JPY AMADA CO LTD NPV	1 540.06	14 891.66	0.06
JPY ASahi GLASS CO NPV	1 540.06	9 506.31	0.04
JPY ASahi GROUP HLDGS NPV	1 540.06	46 612.54	0.20
JPY ASahi KASEI CORP NPV	1 540.06	12 930.69	0.05
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	7 700.30	106 067.97	0.45
JPY BK OF YOKOHAMA NPV	1 540.06	9 056.75	0.04
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	1 540.06	60 596.89	0.26
JPY CANON INC NPV	2 310.09	75 371.47	0.32
JPY CASIO COMPUTER CO NPV	1 540.06	27 500.40	0.12
JPY CENTRAL JAPAN RLWY NPV	154.01	25 317.00	0.11
JPY CHIBA BANK NPV	1 540.06	11 484.84	0.05
JPY CHIYODA CORP NPV	1 540.06	12 889.72	0.05
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	1 540.06	43 551.09	0.19
JPY CITIZEN HOLDINGS NPV	1 540.06	10 606.80	0.05
JPY COMSYS HOLDINGS NPV	1 540.06	21 143.35	0.09
JPY CREDIT SAISON CO NPV	1 540.06	28 682.84	0.12
JPY DAI NIPPON PRINTNG NPV	1 540.06	15 383.37	0.07
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	1 540.06	27 471.14	0.12
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	1 540.06	111 699.17	0.48
JPY DAINIPPON SUMITOMO NPV	1 540.06	16 530.68	0.07
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	1 540.06	34 969.65	0.15
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	1 540.06	11 558.60	0.05
JPY DENSO CORP NPV	1 540.06	76 226.11	0.32
JPY DENTSU INC NPV	1 540.06	73 521.72	0.31
JPY DOWA HOLDINGS NPV	1 540.06	13 065.33	0.06
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	154.01	13 305.33	0.06
JPY EBARA CORP NPV	1 540.06	7 082.91	0.03
JPY EISAI CO NPV	1 540.06	91 316.79	0.39
JPY FANLUC CORP NPV	1 540.06	322 418.52	1.37
JPY FAST RETAILING CO NPV	1 540.06	600 583.51	2.56
JPY FUJI FILM HLD CORP NPV	1 540.06	55 656.41	0.24
JPY FUJI HEAVY INDS NPV	1 540.06	55 000.81	0.23
JPY GS YUASA CORP NPV	1 540.06	6 403.88	0.03
JPY HINO MOTORS NPV	1 540.06	19 797.01	0.08
JPY HITACHI CONST MACH NPV	1 540.06	26 587.24	0.11
JPY HITACHI NPV	1 540.06	9 951.19	0.04
JPY HOKUETSU PAPER MIL NPV	1 540.06	7 996.07	0.03
JPY HONDA MOTOR CO NPV	3 080.12	99 769.45	0.42
JPY INPEX CORPORATION NPV	616.02	7 164.86	0.03
JPY ISETAN MITSUKOSHI NPV	1 540.06	24 444.80	0.10
JPY ISUZU MOTORS NPV	770.03	9 901.43	0.04
JPY ITOCHU CORP NPV	1 540.06	19 668.23	0.08
JPY J FRONT RETAILING NPV	770.03	12 813.62	0.05
JPY JAPAN STEEL WORKS NPV	1 540.06	6 755.10	0.03
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	1 540.06	53 151.06	0.23
JPY JGC CORP NPV	1 540.06	29 203.81	0.12
JPY JTEKT CORPORATION NPV	1 540.06	26 680.89	0.11
JPY JX HOLDINGS INC NPV	1 540.06	6 433.15	0.03
JPY KAO CORP NPV	1 540.06	66 228.09	0.28
JPY KDDI CORP NPV	9 240.36	197 455.00	0.84
JPY KEIO CORPORATION NPV	1 540.06	10 747.28	0.05
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	1 540.06	16 823.36	0.07
JPY KIKKOMAN CORP NPV	1 540.06	40 741.34	0.17
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	1 540.06	20 950.18	0.09
JPY KOMATSU NPV	1 540.06	30 714.05	0.13
JPY KONAMI CORP NPV	1 540.06	27 219.43	0.12
JPY KONICA MINOLTA INC NPV	1 540.06	18 357.02	0.08
JPY KUBOTA CORP NPV	1 540.06	24 280.90	0.10
JPY KURARAY CO NPV	1 540.06	19 117.99	0.08
JPY KYOCERA CORP NPV	3 080.12	158 633.66	0.68
JPY KYOWA HAKKO KIRIN NPV	1 540.06	18 368.72	0.08
JPY MARUBENI CORP NPV	1 540.06	8 522.90	0.04
JPY MARUI GROUP NPV	1 540.06	18 380.43	0.08
JPY MATSUI SECURITIES NPV	1 540.06	12 831.18	0.05
JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	154.01	16 577.51	0.07
JPY MITSUBISHI CORP NPV	1 540.06	32 628.19	0.14

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	1 540.06	19 960.91	0.08
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	1 540.06	32 534.53	0.14
JPY MITSUBISHI HVY IND NPV	1 540.06	9 237.05	0.04
JPY MITSUBISHI LOGISTI NPV	1 540.06	20 663.35	0.09
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	1 540.06	10 784.75	0.05
JPY MITSUI & CO NPV	1 540.06	20 435.06	0.09
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	1 540.06	42 456.45	0.18
JPY MITSUMI ELECTRIC NPV	1 540.06	10 255.58	0.04
JPY MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	462.02	13 574.59	0.06
JPY NGK INSULATORS NPV	1 540.06	36 175.50	0.15
JPY NICHIREI CORP NPV	1 540.06	8 171.68	0.03
JPY NIKON CORP NPV	1 540.06	18 064.33	0.08
JPY NIPPON ELEC GLASS NPV	2 310.09	11 625.33	0.05
JPY NIPPON EXPRESS CO NPV	1 540.06	8 042.90	0.03
JPY NIPPON KAYAKU CO NPV	1 540.06	16 261.41	0.07
JPY NIPPON MEAT PACKER NPV	1 540.06	31 562.83	0.13
JPY NIPPON SODA CO LTD NPV	1 540.06	8 745.34	0.04
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	154.01	10 149.04	0.04
JPY NISSAN CHEMICAL IN NPV	1 540.06	31 679.90	0.13
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	1 540.06	15 225.32	0.06
JPY NISSHIN SEIFUN GRP NPV	1 540.06	18 169.70	0.08
JPY NISSHINBO HOLDINGS INC	1 540.06	16 355.07	0.07
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	1 540.06	9 642.12	0.04
JPY NSK LTD NPV	1 540.06	24 011.63	0.10
JPY NTT DATA CORP NPV	1 540.06	64 741.26	0.28
JPY OBAYASHI CORP NPV	1 540.06	9 541.43	0.04
JPY ODAKYU ELEC RLWY NPV	1 540.06	13 802.88	0.06
JPY OKUMA CORPORATION NPV	1 540.06	15 898.49	0.07
JPY OLYMPUS CORP NPV	1 540.06	49 697.41	0.21
JPY PACIFIC METALS CO NPV	1 540.06	4 788.28	0.02
JPY PANASONIC CORP NPV	1 540.06	21 436.03	0.09
JPY RICOH CO NPV	1 540.06	15 219.47	0.06
JPY SCREEN HOLDINGS CO NPV	1 540.06	11 203.87	0.05
JPY SECOM CO NPV	1 540.06	97 299.21	0.41
JPY SEKISUI HOUSE NPV	1 540.06	24 298.46	0.10
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	1 540.06	60 374.45	0.26
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	1 540.06	88 951.92	0.38
JPY SHIONOGI & CO NPV	1 540.06	51 570.57	0.22
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	1 540.06	29 215.52	0.12
JPY SHIZUOKA BANK NPV	1 540.06	15 945.32	0.07
JPY SHOWA SHELL SEKIYU NPV	1 540.06	13 603.86	0.06
JPY SOFTBANK CORP NPV	4 620.18	261 552.36	1.11
JPY SOMPO JAPAN NIPPON NPV	385.01	13 258.50	0.06
JPY SONY CORP NPV	1 540.06	45 213.52	0.19
JPY SUMITOMO CORP NPV	1 540.06	17 344.34	0.07
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	1 540.06	23 262.37	0.10
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	1 540.06	22 507.25	0.10
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	154.01	6 638.03	0.03
JPY SUMITOMO MITSUI TR NPV	1 540.06	6 671.98	0.03
JPY SUMITOMO RLTY&DEV NPV	1 540.06	56 077.88	0.24
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	1 540.06	50 745.21	0.22
JPY TAIYO YUDEN CO LTD NPV	1 540.06	21 810.66	0.09
JPY TAKARA HOLDINGS NPV	1 540.06	11 028.26	0.05
JPY TAKASHIMAYA CO NPV	1 540.06	14 001.91	0.06
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	1 540.06	70 711.98	0.30
JPY TDK CORP NPV	1 540.06	116 604.52	0.50
JPY TERUMO CORP NPV	3 080.12	66 169.55	0.28
JPY TOBU RAILWAY CO NPV	1 540.06	6 415.59	0.03
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	770.03	30 111.13	0.13
JPY TOKYO DOME CORP NPV	1 540.06	6 087.79	0.03
JPY TOKYO ELECTRON NPV	1 540.06	93 037.76	0.40
JPY TOKYO GAS CO NPV	1 540.06	8 055.78	0.03
JPY TOKYO TATEMONO CO NPV	1 540.06	11 285.82	0.05
JPY TOKYU CORP NPV	1 540.06	9 553.14	0.04
JPY TOKYU FUDOSAN HLDG NPV	1 540.06	10 946.31	0.05
JPY TOPPAN PRINTING CO NPV	1 540.06	12 327.77	0.05
JPY TORAY INDS INC NPV	1 540.06	12 122.89	0.05
JPY TOSHIBA CORP NPV	1 540.06	5 100.86	0.02
JPY TOTO LTD NPV	1 540.06	24 093.58	0.10
JPY TOYO SEIKAN GROUP NPV	1 540.06	22 056.52	0.09
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	1 540.06	100 729.44	0.43
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	1 540.06	40 799.87	0.17
JPY TREND MICRO INC NPV	1 540.06	51 160.82	0.22
JPY UNY GROUP HOLDINGS CO LTD NPV	1 540.06	8 159.98	0.03
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	154.01	8 651.68	0.04
JPY YAMAHA CORP NPV	1 540.06	29 619.42	0.13
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	1 540.06	29 789.18	0.13
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	1 540.06	20 487.74	0.09
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	1 540.06	17 244.83	0.07
JPY YOKOHAMA RUBBER CO NPV	1 540.06	16 425.32	0.07
Total Japan		5 678 166.52	24.16

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	2 265.85	40 253.30	0.17
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV	1 899.74	105 505.81	0.45
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV RED SHS	4 534.28	2 978.79	0.01
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	4 534.28	129 064.12	0.55
SEK ATLAS COPCO AB SER'B' SEK 1.25REDEMPTION SHS	2 107.92	1 384.79	0.00
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 107.92	53 413.44	0.23
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	1 477.42	29 819.03	0.13
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 624.38	46 648.91	0.20
SEK ERICSSON SER'B' NPV	16 439.56	173 706.55	0.74
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	1 201.17	27 333.57	0.11
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	7 890.46	292 896.35	1.25
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV	2 460.48	91 469.52	0.39
SEK LUNDIN PETROLEUM A NPV	1 717.24	25 444.77	0.11
SEK MODERN TIMES GROUP SER'B'NPV	330.80	9 865.30	0.04
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	21 877.39	267 880.57	1.14
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	6 776.03	76 835.15	0.33
SEK SECURITAS SER'B'NPV	1 879.37	24 029.00	0.10
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	11 719.51	136 254.80	0.58
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	2 160.55	42 318.66	0.18
SEK SKF AB SER'B'NPV	2 238.05	50 854.55	0.22
SEK SSAB CORPORATION SER'A'NPV	1 300.62	6 920.24	0.03
SEK SVENSKA CELLULOZA SER'B'NPV	3 319.48	81 511.58	0.35
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	10 091.39	143 063.98	0.61
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	5 750.97	126 994.53	0.54
SEK SWEDISH MATCH NPV	1 099.18	30 813.80	0.13
SEK TELE2 AB SHS	2 292.49	25 362.38	0.11
SEK TELIASONERA AB NPV	23 390.65	129 775.46	0.55
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	8 387.78	102 520.04	0.43
Total Schweden		2 274 918.99	9.68
Grossbritannien			
SEK ASTRAZENECA ORD USD0.25	841.37	53 137.21	0.23
Total Grossbritannien		53 137.21	0.23
Total Inhaberaktien		8 011 017.34	34.09
Namensaktien			
Schweiz			
SEK ABB LTD CHF1.03(REGD)	2 895.85	59 470.73	0.26
Total Schweiz		59 470.73	0.26
Total Namensaktien		59 470.73	0.26
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		8 070 488.07	34.35
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Irland			
USD PIMCO GLOBAL INV TOTAL RETURN BOND INSTITUTIONAL-H	84 576.79	2 137 453.91	9.10
Total Irland		2 137 453.91	9.10
Luxemburg			
USD ALLIANCEBERNSTEIN - GLOBAL HIGH YIELD - I2	8 431.83	67 133.13	0.29
EUR CARMIGNAC PORTFOLIO-PATRIMOINE-EUR-F-ACC	14 615.16	1 858 313.42	7.91
EUR ETHNA-AKTIV E FCP-T	23 075.02	3 343 745.78	14.23
USD FIDELITY FUNDS - ASIAN HIGH YIELD FUND - Y-ACC-USD CAP	24 448.44	374 550.24	1.59
USD FRANK TEMPLETON INVESTMENT FUNDS GLOBAL TOTAL RETURN-A ACC	33 215.65	925 292.65	3.94
USD FRANKLIN TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN FUND-I ACC	46 053.74	1 214 282.12	5.17
USD FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS-INCOME FUND-N(ACC)-CAP	4 592.92	92 850.41	0.39
USD FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS-TEMPLET GLOB BD FD-A ACC	19 906.62	550 973.08	2.34
EUR INVESCO FUNDS SICAV - INVESCO BAL RISK ALLOCATION FD-E CAP	18 904.23	297 378.97	1.27
EUR JPMORGAN INVESTMENT FUNDS SICAV - GLOBAL INCOME FUND-C (ACC)	2 714.35	381 792.66	1.62
Total Luxemburg		9 106 312.46	38.75
Grossbritannien			
EUR M&G OPTIMAL INCOME FUND-A-H HEDG EUR	1 925.07	36 951.22	0.15
USD M&G OPTIMAL INCOME FUND-A-H HEDG USD-ACC	144 380.57	1 860 770.01	7.92
Total Grossbritannien		1 897 721.23	8.07
Total Investment Fonds, open end		13 141 487.60	55.92
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		13 141 487.60	55.92
Total des Wertpapierbestandes		21 211 975.67	90.27

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Swaps

CHF				
CHF	SF GUARANTEED LIFE DESIGN 2024 TRS 14-31.05.24	197 235.51	150 600.66	0.64
CHF	SF GUARANTEED LIFE DESIGN 2024 (R) FFS 14-31.05.24	19 726.68	-17 719.63	-0.07
Total CHF			132 881.03	0.57
Total Swaps			132 881.03	0.57
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			132 881.03	0.57
Total Derivative Instrumente			132 881.03	0.57
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			36 672.89	0.16
Andere Aktiva und Passiva			2 117 643.33	9.00
Total des Nettovermögens			23 499 172.92	100.00

SF (Lux) SICAV 2

– Life Investment Maturity Guaranteed 2024

Jahresbericht per 31. Mai 2015

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.5.2015	31.5.2014	31.5.2013
Nettovermögen in CHF		90 918 371.55	86 982 565.16	72 775 049.71
Klasse R	LU0307057777			
Aktien im Umlauf		664 608.0000	792 624.0000	695 992.2890
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		136.80	109.74	104.56

Performance

	Währung	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Klasse R	CHF	24.7%	5.0%	8.9%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Luxemburg	31.13
Japan	19.41
Schweden	7.78
Irland	7.31
Grossbritannien	6.67
Schweiz	0.21
Finnland	0.02
Total	72.53

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Anlagefonds	44.93
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.25
Maschinen & Apparate	2.71
Banken & Kreditinstitute	2.61
Elektronik & Halbleiter	2.51
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.18
Telekommunikation	1.88
Fahrzeuge	1.81
Elektrische Geräte & Komponenten	1.51
Internet, Software & IT-Dienste	1.38
Detailhandel, Warenhäuser	1.08
Chemie	0.66
Baugewerbe & Baumaterial	0.59
Immobilien	0.52
Diverse Handelsfirmen	0.48
Verkehr & Transport	0.46
Tabak & alkoholische Getränke	0.45
Diverse Dienstleistungen	0.41
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.35
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.31
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.27
Gummi & Reifen	0.26
Diverse Konsumgüter	0.26
Photo & Optik	0.17
Erdöl	0.13
Bergbau, Kohle & Stahl	0.13
Nichteisenmetalle	0.08
Verpackungsindustrie	0.08
Energie- & Wasserversorgung	0.03
Gastgewerbe & Freizeit	0.02
Computer & Netzwerkausrüster	0.02
Total	72.53

Nettovermögensaufstellung

	CHF
	31.5.2015
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	64 411 997.52
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 528 401.01
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	65 940 398.53
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	114 003.21
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	2 683 152.11
Forderungen aus Zeichnungen	1 280 983.45
Forderungen aus Dividenden	94 234.63
Forderungen aus Swaps (Erläuterung 1)	24 457 110.19
Sonstige Forderungen	66 570.77
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	522 094.11
Total Aktiva	95 158 547.00
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-3 788 102.81
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-177 263.95
Sonstige Verbindlichkeiten	-208 284.98
Rückstellungen für Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-61 449.69
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 074.02
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-66 523.71
Total Passiva	-4 240 175.45
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	90 918 371.55

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
	1.6.2014-31.5.2015
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	53.13
Dividenden	683 787.22
Total Erträge	683 840.35
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-1 173 358.87
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-42 736.36
Staatliche Gebühren (Erläuterung 2)	-2 495.69
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-47 431.64
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-8 793.01
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-70 947.95
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-48.42
Sonstige Aufwendungen	-2 223.76
Total Aufwendungen	-1 348 035.70
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-664 195.35
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	453 163.54
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	201 267.84
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	25 770 445.84
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-196 874.72
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	26 228 002.50
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	25 563 807.15
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 532 987.86
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) von Swaps	-4 888 207.69
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	-3 355 219.83
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	22 208 587.32

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.6.2014-31.5.2015
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	86 982 565.16
Zeichnungen	7 627 874.59
Rücknahmen	-25 900 655.52
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-18 272 780.93
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-664 195.35
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	26 228 002.50
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	-3 355 219.83
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	22 208 587.32
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	90 918 371.55

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2014-31.5.2015
Klasse	R
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	792 624.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	62 177.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-190 193.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	664 608.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2015

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Finnland			
SEK NOKIA OYJ EURO.06	2 166.82	14 904.75	0.02
Total Finnland		14 904.75	0.02
Japan			
JPY ADVANTEST CORP NPV	9 574.98	108 089.36	0.12
JPY AEON CO LTD NPV	4 787.49	60 449.97	0.07
JPY AIJINOMOTO CO INC NPV	4 787.49	93 477.28	0.10
JPY ALPS ELECTRIC CO NPV	4 787.49	116 095.98	0.13
JPY AMADA CO LTD NPV	4 787.49	46 292.82	0.05
JPY ASahi GLASS CO NPV	4 787.49	29 551.70	0.03
JPY ASahi GROUP HLDGS NPV	4 787.49	144 901.61	0.16
JPY ASahi KASEI CORP NPV	4 787.49	40 196.87	0.04
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	23 937.45	329 727.13	0.36
JPY BK OF YOKOHAMA NPV	4 787.49	28 154.18	0.03
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	4 787.49	188 373.91	0.21
JPY CANON INC NPV	7 181.24	234 302.79	0.26
JPY CASIO COMPUTER CO NPV	4 787.49	85 488.86	0.09
JPY CENTRAL JAPAN RLWY NPV	478.75	78 701.43	0.09
JPY CHIBA BANK NPV	4 787.49	35 702.24	0.04
JPY CHIYODA CORP NPV	4 787.49	40 069.49	0.04
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	4 787.49	135 384.65	0.15
JPY CITIZEN HOLDINGS NPV	4 787.49	32 972.71	0.04
JPY COMSYS HOLDINGS NPV	4 787.49	65 727.06	0.07
JPY CREDIT SAISON CO NPV	4 787.49	89 164.62	0.10
JPY DAI NIPPON PRINTNG NPV	4 787.49	47 821.35	0.05
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	4 787.49	85 397.87	0.09
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	4 787.49	347 232.51	0.38
JPY DAINIPPON SUMITOMO NPV	4 787.49	51 387.94	0.06
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	4 787.49	108 708.05	0.12
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	4 787.49	35 931.52	0.04
JPY DENSO CORP NPV	4 787.49	236 959.53	0.26
JPY DENTSU INC NPV	4 787.49	228 552.58	0.25
JPY DOWA HOLDINGS NPV	4 787.49	40 615.39	0.05
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	478.75	41 361.47	0.05
JPY EBARA CORP NPV	4 787.49	22 018.20	0.02
JPY EISAI CO NPV	4 787.49	283 871.04	0.31
JPY FANLUC CORP NPV	4 787.49	1 002 283.13	1.10
JPY FAST RETAILING CO NPV	4 787.49	1 866 997.99	2.05
JPY FUJI FILM HLD CORP NPV	4 787.49	173 015.76	0.19
JPY FUJI HEAVY INDS NPV	4 787.49	170 977.71	0.19
JPY GS YUASA CORP NPV	4 787.49	19 907.37	0.02
JPY HINO MOTORS NPV	4 787.49	61 541.79	0.07
JPY HITACHI CONST MACH NPV	4 787.49	82 650.15	0.09
JPY HITACHI NPV	4 787.49	30 934.66	0.03
JPY HOKUETSU PAPER MIL NPV	4 787.49	24 856.91	0.03
JPY HONDA MOTOR CO NPV	9 574.98	310 147.31	0.34
JPY INPEX CORPORATION NPV	1 915.00	22 272.96	0.02
JPY ISETAN MITSUKOSHI NPV	4 787.49	75 990.09	0.08
JPY ISUZU MOTORS NPV	2 393.75	30 779.99	0.03
JPY ITOCHU CORP NPV	4 787.49	61 141.46	0.07
JPY J FRONT RETAILING NPV	2 393.75	39 832.93	0.04
JPY JAPAN STEEL WORKS NPV	4 787.49	20 999.18	0.02
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	4 787.49	165 227.50	0.18
JPY JGC CORP NPV	4 787.49	90 784.14	0.10
JPY JTEKT CORPORATION NPV	4 787.49	82 941.29	0.09
JPY JX HOLDINGS INC NPV	4 787.49	19 998.35	0.02
JPY KAO CORP NPV	4 787.49	205 879.29	0.23
JPY KDDI CORP NPV	28 724.94	613 816.53	0.68
JPY KEIO CORPORATION NPV	4 787.49	33 409.44	0.04
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	4 787.49	52 297.78	0.06
JPY KIKKOMAN CORP NPV	4 787.49	126 650.16	0.14
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	4 787.49	65 126.57	0.07
JPY KOMATSU NPV	4 787.49	95 478.93	0.11
JPY KONAMI CORP NPV	4 787.49	84 615.41	0.09
JPY KONICA MINOLTA INC NPV	4 787.49	57 065.36	0.06
JPY KUBOTA CORP NPV	4 787.49	75 480.58	0.08
JPY KURARAY CO NPV	4 787.49	59 430.95	0.07
JPY KYOCERA CORP NPV	9 574.98	493 134.95	0.54
JPY KYOWA HAKKO KIRIN NPV	4 787.49	57 101.75	0.06
JPY MARUBENI CORP NPV	4 787.49	26 494.63	0.03
JPY MARUI GROUP NPV	4 787.49	57 138.15	0.06
JPY MATSUI SECURITIES NPV	4 787.49	39 887.52	0.04
JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	478.75	51 533.51	0.06
JPY MITSUBISHI CORP NPV	4 787.49	101 429.31	0.11

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	4 787.49	62 051.30	0.07
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	4 787.49	101 138.16	0.11
JPY MITSUBISHI HVY IND NPV	4 787.49	28 714.65	0.03
JPY MITSUBISHI LOGISTI NPV	4 787.49	64 234.92	0.07
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	4 787.49	33 525.90	0.04
JPY MITSUI & CO NPV	4 787.49	63 525.24	0.07
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	4 787.49	131 981.84	0.15
JPY MITSUMI ELECTRIC NPV	4 787.49	31 880.90	0.04
JPY MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	1 436.25	42 198.52	0.05
JPY NGK INSULATORS NPV	4 787.49	112 456.60	0.12
JPY NICHIREI CORP NPV	4 787.49	25 402.82	0.03
JPY NIKON CORP NPV	4 787.49	56 155.51	0.06
JPY NIPPON ELEC GLASS NPV	7 181.24	36 138.97	0.04
JPY NIPPON EXPRESS CO NPV	4 787.49	25 002.49	0.03
JPY NIPPON KAYAKU CO NPV	4 787.49	50 550.88	0.06
JPY NIPPON MEAT PACKER NPV	4 787.49	98 117.48	0.11
JPY NIPPON SODA CO LTD NPV	4 787.49	27 186.11	0.03
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	478.75	31 549.72	0.04
JPY NISSAN CHEMICAL IN NPV	4 787.49	98 481.41	0.11
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	4 787.49	47 330.04	0.05
JPY NISSHIN SEIFUN GRP NPV	4 787.49	56 483.06	0.06
JPY NISSHINBO HOLDINGS INC	4 787.49	50 842.03	0.06
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	4 787.49	29 973.87	0.03
JPY NSK LTD NPV	4 787.49	74 643.53	0.08
JPY NTT DATA CORP NPV	4 787.49	201 257.29	0.22
JPY OBAYASHI CORP NPV	4 787.49	29 660.88	0.03
JPY ODAKYU ELEC RLWY NPV	4 787.49	42 908.20	0.05
JPY OKUMA CORPORATION NPV	4 787.49	49 422.68	0.05
JPY OLYMPUS CORP NPV	4 787.49	154 491.35	0.17
JPY PACIFIC METALS CO NPV	4 787.49	14 885.03	0.02
JPY PANASONIC CORP NPV	4 787.49	66 636.91	0.07
JPY RICOH CO NPV	4 787.49	47 311.84	0.05
JPY SCREEN HOLDINGS CO NPV	4 787.49	34 828.79	0.04
JPY SECOM CO NPV	4 787.49	302 468.23	0.33
JPY SEKISUI HOUSE NPV	4 787.49	75 535.17	0.08
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	4 787.49	187 682.43	0.21
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	4 787.49	276 519.51	0.30
JPY SHIONOGI & CO NPV	4 787.49	160 314.35	0.18
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	4 787.49	90 820.54	0.10
JPY SHIZUOKA BANK NPV	4 787.49	49 568.25	0.05
JPY SHOWA SHELL SEKIYU NPV	4 787.49	42 289.51	0.05
JPY SOFTBANK CORP NPV	14 362.47	813 072.17	0.89
JPY SOMPO JAPAN NIPPON NPV	1 196.87	41 215.89	0.05
JPY SONY CORP NPV	4 787.49	140 552.56	0.16
JPY SUMITOMO CORP NPV	4 787.49	53 917.30	0.06
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	4 787.49	72 314.33	0.08
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	4 787.49	69 966.93	0.08
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	478.75	20 635.24	0.02
JPY SUMITOMO MITSUI TR NPV	4 787.49	20 740.78	0.02
JPY SUMITOMO RLTY&DEV NPV	4 787.49	174 325.93	0.19
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	4 787.49	157 748.59	0.17
JPY TAIYO YUDEN CO LTD NPV	4 787.49	67 801.51	0.07
JPY TAKARA HOLDINGS NPV	4 787.49	34 282.89	0.04
JPY TAKASHIMAYA CO NPV	4 787.49	43 526.89	0.05
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	4 787.49	219 818.09	0.24
JPY TDK CORP NPV	4 787.49	362 481.48	0.40
JPY TERUMO CORP NPV	9 574.98	205 697.32	0.23
JPY TOBU RAILWAY CO NPV	4 787.49	19 943.76	0.02
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	2 393.75	93 604.66	0.10
JPY TOKYO DOME CORP NPV	4 787.49	18 924.74	0.02
JPY TOKYO ELECTRON NPV	4 787.49	289 220.92	0.32
JPY TOKYO GAS CO NPV	4 787.49	25 042.52	0.03
JPY TOKYO TATEMONO CO NPV	4 787.49	35 083.55	0.04
JPY TOKYU CORP NPV	4 787.49	29 697.28	0.03
JPY TOKYU FUDOSAN HLDG NPV	4 787.49	34 028.13	0.04
JPY TOPPAN PRINTING CO NPV	4 787.49	38 322.59	0.04
JPY TORAY INDS INC NPV	4 787.49	37 685.70	0.04
JPY TOSHIBA CORP NPV	4 787.49	15 856.75	0.02
JPY TOTO LTD NPV	4 787.49	74 898.28	0.08
JPY TOYO SEIKAN GROUP NPV	4 787.49	68 565.77	0.08
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	4 787.49	313 131.59	0.34
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	4 787.49	126 832.13	0.14
JPY TREND MICRO INC NPV	4 787.49	159 040.57	0.18
JPY UNY GROUP HOLDINGS CO LTD NPV	4 787.49	25 366.43	0.03
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	478.75	26 894.96	0.03
JPY YAMAHA CORP NPV	4 787.49	92 076.12	0.10
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	4 787.49	92 603.83	0.10
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	4 787.49	63 689.02	0.07
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	4 787.49	53 607.95	0.06
JPY YOKOHAMA RUBBER CO NPV	4 787.49	51 060.39	0.06
Total Japan		17 651 376.05	19.41

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	7 043.71	125 133.03	0.14
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV	5 905.61	327 979.59	0.36
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV RED SHS	14 095.45	9 259.98	0.01
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	14 095.45	401 213.91	0.44
SEK ATLAS COPCO AB SER'B' SEK1.25REDEMPTION SHS	6 552.76	4 304.82	0.01
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	6 552.76	166 043.15	0.18
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	4 592.76	92 696.65	0.10
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	5 049.61	145 014.68	0.16
SEK ERICSSON SER'B' NPV	51 104.66	539 991.14	0.59
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	3 734.00	84 970.24	0.09
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	24 528.59	910 509.33	1.00
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV	7 648.73	284 345.81	0.31
SEK LUNDIN PETROLEUM A NPV	5 338.29	79 098.62	0.09
SEK MODERN TIMES GROUP SER'B'NPV	1 028.35	30 667.68	0.03
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	68 008.93	832 744.30	0.92
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	21 064.24	238 852.83	0.26
SEK SECURITAS SER'B'NPV	5 842.29	74 697.51	0.08
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	36 431.72	423 567.14	0.47
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	6 716.37	131 553.50	0.15
SEK SKF AB SER'B'NPV	6 957.30	158 088.51	0.17
SEK SSAB CORPORATION SER'A'NPV	4 043.16	21 512.53	0.02
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	10 319.08	253 390.17	0.28
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	31 370.51	444 734.43	0.49
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	17 877.69	394 780.28	0.44
SEK SWEDISH MATCH NPV	3 416.95	95 789.01	0.11
SEK TELE2 AB SHS	7 126.54	78 842.52	0.09
SEK TELIASONERA AB NPV	72 713.12	403 425.19	0.44
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	26 074.59	318 697.92	0.35
Total Schweden		7 071 904.47	7.78
Grossbritannien			
SEK ASTRAZENECA ORD USD0.25	2 615.53	165 184.46	0.18
Total Grossbritannien		165 184.46	0.18
Total Inhaberaktien		24 903 369.73	27.39
Namensaktien			
Schweiz			
SEK ABB LTD CHF1.03(REGD)	9 002.16	184 873.09	0.21
Total Schweiz		184 873.09	0.21
Total Namensaktien		184 873.09	0.21
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		25 088 242.82	27.60
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Irland			
USD PIMCO GLOBAL INV TOTAL RETURN BOND INSTITUTIONAL-H	262 918.80	6 644 574.99	7.31
Total Irland		6 644 574.99	7.31
Luxemburg			
USD ALLIANCEBERNSTEIN - GLOBAL HIGH YIELD - I2	26 211.51	208 692.74	0.23
EUR CARMIGNAC PORTFOLIO-PATRIMOINE-EUR-F-ACC	45 433.28	5 776 827.66	6.35
EUR ETHNA-AKTIV E FCP-T	71 731.93	10 394 502.30	11.43
USD FIDELITY FUNDS - ASIAN HIGH YIELD FUND - Y-ACC-USD CAP	76 001.41	1 164 341.91	1.28
USD FRANK TEMPLETON INVESTMENT FUNDS GLOBAL TOTAL RETURN-A ACC	103 255.52	2 876 401.86	3.16
USD FRANKLIN TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN FUND-I ACC	143 164.51	3 774 766.13	4.15
USD FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS-INCOME FUND-N(ACC)-CAP	14 277.73	288 638.51	0.32
USD FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS-TEMPLET GLOB BD FD-A ACC	61 882.50	1 712 777.03	1.88
EUR INVESCO FUNDS SICAV - INVESCO BAL RISK ALLOCATION FD-E CAP	58 766.44	924 444.21	1.02
EUR JPMORGAN INVESTMENT FUNDS SICAV - GLOBAL INCOME FUND-C (ACC)	8 437.95	1 186 855.99	1.31
Total Luxemburg		28 308 248.34	31.13
Grossbritannien			
EUR M&G OPTIMAL INCOME FUND-A-H HEDG EUR	5 984.36	114 868.05	0.13
USD M&G OPTIMAL INCOME FUND-A-H HEDG USD-ACC	448 827.22	5 784 464.33	6.36
Total Grossbritannien		5 899 332.38	6.49
Total Investment Fonds, open end		40 852 155.71	44.93
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		40 852 155.71	44.93
Total des Wertpapierbestandes		65 940 398.53	72.53

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Swaps

CHF				
CHF	SF LIFE INVESTMENT MATURITY GUARANTEED 2024 TRS 07-28.06.24	483 917.58	259 525.98	0.28
CHF	SF LIFE INVESTMENT MATURITY GUARANTEED 2024 FFS 07-28.06.24	180 699.40	262 568.13	0.29
Total CHF			522 094.11	0.57
Total Swaps			522 094.11	0.57
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			522 094.11	0.57
Total Derivative Instrumente			522 094.11	0.57
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			114 003.21	0.13
Andere Aktiva und Passiva			24 341 875.70	26.77
Total des Nettovermögens			90 918 371.55	100.00

SF (Lux) SICAV 2 – Skandia Maturity Protected Fund 2016

Jahresbericht per 31. Mai 2015

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.5.2015	31.5.2014	31.5.2013
Nettovermögen in CHF		109 960 271.73	113 324 889.90	112 459 262.92
Klasse I	LU0231665851			
Aktien im Umlauf		973 875.6790	1 003 674.5200	998 846.1320
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		112.91	112.91	112.59

Performance

	Währung	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Klasse I	CHF	0.0%	0.3%	4.7%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Luxemburg	31.07
Japan	19.37
Schweden	7.76
Irland	7.29
Grossbritannien	6.65
Schweiz	0.20
Finnland	0.02
Total	72.36

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Anlagefonds	44.83
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.24
Maschinen & Apparate	2.70
Banken & Kreditinstitute	2.61
Elektronik & Halbleiter	2.51
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.18
Telekommunikation	1.88
Fahrzeuge	1.81
Elektrische Geräte & Komponenten	1.50
Internet, Software & IT-Dienste	1.38
Detailhandel, Warenhäuser	1.07
Chemie	0.65
Baugewerbe & Baumaterial	0.59
Immobilien	0.52
Diverse Handelsfirmen	0.48
Verkehr & Transport	0.45
Tabak & alkoholische Getränke	0.45
Diverse Dienstleistungen	0.41
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.35
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.31
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.27
Gummi & Reifen	0.26
Diverse Konsumgüter	0.26
Photo & Optik	0.17
Erdöl	0.13
Bergbau, Kohle & Stahl	0.13
Nichteisenmetalle	0.08
Verpackungsindustrie	0.07
Energie- & Wasserversorgung	0.03
Gastgewerbe & Freizeit	0.02
Computer & Netzwerkausrüster	0.02
Total	72.36

Nettovermögensaufstellung

	CHF
	31.5.2015
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	77 721 558.62
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 844 217.09
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	79 565 775.71
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	137 559.83
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	772 522.32
Forderungen aus Zeichnungen	218 685.23
Forderungen aus Dividenden	113 706.55
Forderungen aus Swaps (Erläuterung 1)	30 084 652.14
Sonstige Forderungen	18 867.15
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	309 843.96
Total Aktiva	111 221 612.89
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-259 058.34
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-732 149.21
Sonstige Verbindlichkeiten	-251 323.25
Rückstellungen für Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-17 581.70
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 228.66
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-18 810.36
Total Passiva	-1 261 341.16
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	109 960 271.73

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
	1.6.2014-31.5.2015
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	93.25
Dividenden	834 290.96
Total Erträge	834 384.21
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-142 062.23
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-9 933.87
Staatliche Gebühren (Erläuterung 2)	-2 495.69
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-36 839.08
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-10 220.69
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-70 945.95
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-79.56
Sonstige Aufwendungen	-2 223.76
Total Aufwendungen	-274 800.83
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	559 583.38
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-1 376 613.94
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	236 130.09
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-1 393 750.58
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-199 120.63
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 733 355.06
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-2 173 771.68
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 850 494.21
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) von Swaps	323 246.51
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	2 173 740.72
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-30.96

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.6.2014-31.5.2015
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	113 324 889.90
Zeichnungen	1 642 757.32
Rücknahmen	-5 007 344.53
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-3 364 587.21
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	559 583.38
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 733 355.06
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	2 173 740.72
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-30.96
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	109 960 271.73

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2014-31.5.2015
Klasse	I
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 003 674.5200
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 549.2640
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-44 348.1050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	973 875.6790

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2015

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Finnland			
SEK NOKIA OYJ EURO.06	2 614.55	17 984.54	0.02
Total Finnland		17 984.54	0.02
Japan			
JPY ADVANTEST CORP NPV	11 553.48	130 424.05	0.12
JPY AEON CO LTD NPV	5 776.74	72 940.86	0.07
JPY AIJINOMOTO CO INC NPV	5 776.74	112 792.65	0.10
JPY ALPS ELECTRIC CO NPV	5 776.74	140 085.09	0.13
JPY AMADA CO LTD NPV	5 776.74	55 858.38	0.05
JPY ASAHU GLASS CO NPV	5 776.74	35 658.02	0.03
JPY ASAHU GROUP HLDGS NPV	5 776.74	174 842.88	0.16
JPY ASAHU KASEI CORP NPV	5 776.74	48 502.82	0.04
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	28 883.69	397 859.21	0.36
JPY BK OF YOKOHAMA NPV	5 776.74	33 971.73	0.03
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	5 776.74	227 297.93	0.21
JPY CANON INC NPV	8 665.11	282 717.17	0.26
JPY CASIO COMPUTER CO NPV	5 776.74	103 153.56	0.09
JPY CENTRAL JAPAN RLWY NPV	577.67	94 963.64	0.09
JPY CHIBA BANK NPV	5 776.74	43 079.46	0.04
JPY CHIYODA CORP NPV	5 776.74	48 349.12	0.04
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	5 776.74	163 359.41	0.15
JPY CITIZEN HOLDINGS NPV	5 776.74	39 785.92	0.04
JPY COMSYS HOLDINGS NPV	5 776.74	79 308.36	0.07
JPY CREDIT SAISON CO NPV	5 776.74	107 588.86	0.10
JPY DAI NIPPON PRINTNG NPV	5 776.74	57 702.76	0.05
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	5 776.74	103 043.78	0.09
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	5 776.74	418 981.76	0.38
JPY DAINIPPON SUMITOMO NPV	5 776.74	62 006.31	0.06
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	5 776.74	131 170.58	0.12
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	5 776.74	43 356.12	0.04
JPY DENSO CORP NPV	5 776.74	285 922.88	0.26
JPY DENTSU INC NPV	5 776.74	275 778.79	0.25
JPY DOWA HOLDINGS NPV	5 776.74	49 007.82	0.05
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	577.67	49 908.06	0.05
JPY EBARA CORP NPV	5 776.74	26 567.86	0.02
JPY EISAI CO NPV	5 776.74	342 527.80	0.31
JPY FANUC CORP NPV	5 776.74	1 209 386.61	1.10
JPY FAST RETAILING CO NPV	5 776.74	2 252 778.98	2.05
JPY FUJII FILM HLD CORP NPV	5 776.74	208 766.30	0.19
JPY FUJII HEAVY INDS NPV	5 776.74	206 307.13	0.19
JPY GS YUASA CORP NPV	5 776.74	24 020.86	0.02
JPY HINO MOTORS NPV	5 776.74	74 258.27	0.07
JPY HITACHI CONST MACH NPV	5 776.74	99 728.29	0.09
JPY HITACHI NPV	5 776.74	37 326.75	0.03
JPY HOKUETSU PAPER MIL NPV	5 776.74	29 993.14	0.03
JPY HONDA MOTOR CO NPV	11 553.48	374 233.58	0.34
JPY INPEX CORPORATION NPV	2 310.70	26 875.26	0.02
JPY ISETAN MITSUKOSHI NPV	5 776.74	91 692.06	0.08
JPY ISUZU MOTORS NPV	2 888.37	37 140.11	0.03
JPY ITOCHU CORP NPV	5 776.74	73 775.22	0.07
JPY J FRONT RETAILING NPV	2 888.37	48 063.68	0.04
JPY JAPAN STEEL WORKS NPV	5 776.74	25 338.27	0.02
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	5 776.74	199 368.74	0.18
JPY JGC CORP NPV	5 776.74	109 543.02	0.10
JPY JTEKT CORPORATION NPV	5 776.74	100 079.60	0.09
JPY JX HOLDINGS INC NPV	5 776.74	24 130.65	0.02
JPY KAO CORP NPV	5 776.74	248 420.48	0.23
JPY KDDI CORP NPV	34 660.43	740 650.49	0.67
JPY KEIO CORPORATION NPV	5 776.74	40 312.89	0.04
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	5 776.74	63 104.16	0.06
JPY KIKKOMAN CORP NPV	5 776.74	152 820.09	0.14
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	5 776.74	78 583.78	0.07
JPY KOMATSU NPV	5 776.74	115 207.91	0.11
JPY KONAMI CORP NPV	5 776.74	102 099.63	0.09
JPY KONICA MINOLTA INC NPV	5 776.74	68 856.87	0.06
JPY KUBOTA CORP NPV	5 776.74	91 077.26	0.08
JPY KURARAY CO NPV	5 776.74	71 711.27	0.07
JPY KYOCERA CORP NPV	11 553.48	595 032.26	0.54
JPY KYOWA HAKKO KIRIN NPV	5 776.74	68 900.78	0.06
JPY MARUBENI CORP NPV	5 776.74	31 969.26	0.03
JPY MARUI GROUP NPV	5 776.74	68 944.70	0.06
JPY MATSUI SECURITIES NPV	5 776.74	48 129.55	0.04
JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	577.67	62 181.97	0.06
JPY MITSUBISHI CORP NPV	5 776.74	122 387.82	0.11
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	5 776.74	74 873.06	0.07
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	5 776.74	122 036.51	0.11

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
JPY MITSUBISHI HVY IND NPV	5 776.74	34 648.01	0.03
JPY MITSUBISHI LOGISTI NPV	5 776.74	77 507.89	0.07
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	5 776.74	40 453.41	0.04
JPY MITSUI & CO NPV	5 776.74	76 651.57	0.07
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	5 776.74	159 253.47	0.15
JPY MITSUMI ELECTRIC NPV	5 776.74	38 468.51	0.04
JPY MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	1 733.02	50 918.07	0.05
JPY NGK INSULATORS NPV	5 776.74	135 693.70	0.12
JPY NICHIREI CORP NPV	5 776.74	30 651.85	0.03
JPY NIKON CORP NPV	5 776.74	67 759.02	0.06
JPY NIPPON ELEC GLASS NPV	8 665.11	43 606.42	0.04
JPY NIPPON EXPRESS CO NPV	5 776.74	30 168.80	0.03
JPY NIPPON KAYAKU CO NPV	5 776.74	60 996.30	0.06
JPY NIPPON MEAT PACKER NPV	5 776.74	118 391.66	0.11
JPY NIPPON SODA CO LTD NPV	5 776.74	32 803.62	0.03
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	577.67	38 068.89	0.03
JPY NISSAN CHEMICAL IN NPV	5 776.74	118 830.80	0.11
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	5 776.74	57 109.92	0.05
JPY NISSHIN SEIFUN GRP NPV	5 776.74	68 154.25	0.06
JPY NISSHINBO HOLDINGS INC	5 776.74	61 347.61	0.06
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	5 776.74	36 167.42	0.03
JPY NSK LTD NPV	5 776.74	90 067.25	0.08
JPY NTT DATA CORP NPV	5 776.74	242 843.43	0.22
JPY OBAYASHI CORP NPV	5 776.74	35 789.76	0.03
JPY ODAKYU ELEC RLWY NPV	5 776.74	51 774.39	0.05
JPY OKUMA CORPORATION NPV	5 776.74	59 634.97	0.05
JPY OLYMPUS CORP NPV	5 776.74	186 414.17	0.17
JPY PACIFIC METALS CO NPV	5 776.74	17 960.75	0.02
JPY PANASONIC CORP NPV	5 776.74	80 406.21	0.07
JPY RICOH CO NPV	5 776.74	57 087.97	0.05
JPY SCREEN HOLDINGS CO NPV	5 776.74	42 025.53	0.04
JPY SECOM CO NPV	5 776.74	364 967.76	0.33
JPY SEKISUI HOUSE NPV	5 776.74	91 143.13	0.08
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	5 776.74	226 463.57	0.21
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	5 776.74	333 657.21	0.30
JPY SHIONOGI & CO NPV	5 776.74	193 440.38	0.18
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	5 776.74	109 586.94	0.10
JPY SHIZUOKA BANK NPV	5 776.74	59 810.62	0.05
JPY SHOWA SHELL SEKIYU NPV	5 776.74	51 027.86	0.05
JPY SOFTBANK CORP NPV	17 330.21	981 078.66	0.89
JPY SOMPO JAPAN NIPPON NPV	1 444.18	49 732.40	0.05
JPY SONY CORP NPV	5 776.74	169 595.17	0.15
JPY SUMITOMO CORP NPV	5 776.74	65 058.33	0.06
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	5 776.74	87 256.76	0.08
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	5 776.74	84 424.32	0.08
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	577.67	24 899.14	0.02
JPY SUMITOMO MITSUI TR NPV	5 776.74	25 026.49	0.02
JPY SUMITOMO RLTY&DEV NPV	5 776.74	210 347.20	0.19
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	5 776.74	190 344.45	0.17
JPY TAIYO YUDEN CO LTD NPV	5 776.74	81 811.45	0.07
JPY TAKARA HOLDINGS NPV	5 776.74	41 366.82	0.04
JPY TAKASHIMAYA CO NPV	5 776.74	52 520.93	0.05
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	5 776.74	265 239.47	0.24
JPY TDK CORP NPV	5 776.74	437 381.65	0.40
JPY TERUMO CORP NPV	11 553.48	248 200.91	0.23
JPY TOBU RAILWAY CO NPV	5 776.74	24 064.77	0.02
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	2 888.37	112 946.35	0.10
JPY TOKYO DOME CORP NPV	5 776.74	22 835.19	0.02
JPY TOKYO ELECTRON NPV	5 776.74	348 983.13	0.32
JPY TOKYO GAS CO NPV	5 776.74	30 217.10	0.03
JPY TOKYO TATEMONO CO NPV	5 776.74	42 332.92	0.04
JPY TOKYU CORP NPV	5 776.74	35 833.68	0.03
JPY TOKYU FUDOSAN HLDG NPV	5 776.74	41 059.42	0.04
JPY TOPPAN PRINTING CO NPV	5 776.74	46 241.25	0.04
JPY TORAY INDS INC NPV	5 776.74	45 472.76	0.04
JPY TOSHIBA CORP NPV	5 776.74	19 133.25	0.02
JPY TOTO LTD NPV	5 776.74	90 374.64	0.08
JPY TOYO SEIKAN GROUP NPV	5 776.74	82 733.64	0.08
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	5 776.74	377 834.51	0.34
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	5 776.74	153 039.66	0.14
JPY TREND MICRO INC NPV	5 776.74	191 903.39	0.17
JPY UNY GROUP HOLDINGS CO LTD NPV	5 776.74	30 607.93	0.03
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	577.67	32 452.31	0.03
JPY YAMAHA CORP NPV	5 776.74	111 101.97	0.10
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	5 776.74	111 738.72	0.10
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	5 776.74	76 849.19	0.07
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	5 776.74	64 685.06	0.06
JPY YOKOHAMA RUBBER CO NPV	5 776.74	61 611.09	0.06
Total Japan		21 298 710.07	19.37

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	8 499.17	150 989.49	0.14
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV	7 125.89	395 750.57	0.36
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV RED SHS	17 008.02	11 173.39	0.01
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	17 008.02	484 117.42	0.44
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'SEK 1.25REDEMPTION SHS	7 906.77	5 194.34	0.01
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	7 906.77	200 352.93	0.18
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	5 541.77	111 850.71	0.10
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	6 093.01	174 979.31	0.16
SEK ERICSSON SER'B' NPV	61 664.51	651 570.43	0.59
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	4 505.57	102 527.78	0.09
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	29 596.97	1 098 649.43	1.00
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV	9 229.20	343 100.67	0.31
SEK LUNDIN PETROLEUM A NPV	6 441.35	95 442.91	0.09
SEK MODERN TIMES GROUP SER'B'NPV	1 240.84	37 004.60	0.03
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	82 061.74	1 004 815.68	0.91
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	25 416.78	288 207.39	0.26
SEK SECURITAS SER'B'NPV	7 049.50	90 132.39	0.08
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	43 959.67	511 089.54	0.47
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	8 104.19	158 736.62	0.15
SEK SKF AB SER'B'NPV	8 394.90	190 754.61	0.17
SEK SSAB CORPORATION SER'A'NPV	4 878.60	25 957.70	0.02
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	12 451.32	305 748.62	0.28
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	37 852.65	536 630.66	0.49
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	21 571.78	476 354.41	0.43
SEK SWEDISH MATCH NPV	4 123.00	115 582.06	0.11
SEK TELE2 AB SHS	8 599.11	95 133.89	0.09
SEK TELIASONERA AB NPV	87 737.96	486 785.63	0.44
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	31 462.42	384 551.01	0.35
Total Schweden		8 533 184.19	7.76
Grossbritannien			
SEK ASTRAZENECA ORD USD0.25	3 155.98	199 316.80	0.18
Total Grossbritannien		199 316.80	0.18
Total Inhaberaktien		30 049 195.60	27.33
Namensaktien			
Schweiz			
SEK ABB LTD CHF1.03(REGD)	10 862.29	223 073.74	0.20
Total Schweiz		223 073.74	0.20
Total Namensaktien		223 073.74	0.20
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		30 272 269.34	27.53
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Irland			
USD PIMCO GLOBAL INV TOTAL RETURN BOND INSTITUTIONAL-H	317 246.16	8 017 554.86	7.29
Total Irland		8 017 554.86	7.29
Luxemburg			
USD ALLIANCEBERNSTEIN - GLOBAL HIGH YIELD - I2	31 627.64	251 815.28	0.23
EUR CARMIGNAC PORTFOLIO-PATRIMOINE-EUR-F-ACC	54 821.24	6 970 503.42	6.34
EUR ETHNA-AKTIV E FCP-T	86 554.02	12 542 336.06	11.41
USD FIDELITY FUNDS - ASIAN HIGH YIELD FUND - Y-ACC-USD CAP	91 705.71	1 404 931.86	1.28
USD FRANK TEMPLETON INVESTMENT FUNDS GLOBAL TOTAL RETURN-A ACC	124 591.38	3 470 757.68	3.16
USD FRANKLIN TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN FUND-I ACC	172 746.84	4 554 752.51	4.14
USD FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS-INCOME FUND-N(ACC)-CAP	17 227.96	348 280.37	0.32
USD FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS-TEMPLET GLOB BD FD-A ACC	74 669.39	2 066 691.07	1.88
EUR INVESCO FUNDS SICAV - INVESCO BAL RISK ALLOCATION FD-E CAP	70 909.46	1 115 463.69	1.01
EUR JPMORGAN INVESTMENT FUNDS SICAV - GLOBAL INCOME FUND-C (ACC)	10 181.50	1 432 098.06	1.30
Total Luxemburg		34 157 630.00	31.07
Grossbritannien			
EUR M&G OPTIMAL INCOME FUND-A-H HEDG EUR	7 220.92	138 603.43	0.12
USD M&G OPTIMAL INCOME FUND-A-H HEDG USD-ACC	541 569.16	6 979 718.08	6.35
Total Grossbritannien		7 118 321.51	6.47
Total Investment Fonds, open end		49 293 506.37	44.83
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		49 293 506.37	44.83
Total des Wertpapierbestandes		79 565 775.71	72.36

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Swaps

CHF				
CHF	SF SKANDIA MATURITY PROTECT FUND 2016 TRS 05-10.11.16	707 427.28	309 807.06	0.28
CHF	SF SKANDIA MATURITY PROTECT FUND 2016 FFS 05-10.11.16	266 448.40	36.90	0.00
Total CHF			309 843.96	0.28
Total Swaps			309 843.96	0.28
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			309 843.96	0.28
Total Derivative Instrumente			309 843.96	0.28
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			137 559.83	0.13
Andere Aktiva und Passiva			29 947 092.23	27.23
Total des Nettovermögens			109 960 271.73	100.00

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.5.2015	31.5.2014	31.5.2013
Nettovermögen in CHF		443 169 994.05	446 592 014.43	418 696 511.40
Klasse I	LU0271866880			
Aktien im Umlauf		4 337 574.9940	4 371 495.8380	4 268 975.4250
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		102.17	102.16	98.08

Performance

	Währung	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Klasse I	CHF	0.0%	4.2%	7.2%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
 Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
 Die Performancedaten sind ungeprüft.
 Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Luxemburg	31.13
Japan	19.41
Schweden	7.78
Irland	7.31
Grossbritannien	6.67
Schweiz	0.21
Finnland	0.02
Total	72.53

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Anlagefonds	44.93
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.25
Maschinen & Apparate	2.71
Banken & Kreditinstitute	2.61
Elektronik & Halbleiter	2.51
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.18
Telekommunikation	1.88
Fahrzeuge	1.81
Elektrische Geräte & Komponenten	1.51
Internet, Software & IT-Dienste	1.38
Detailhandel, Warenhäuser	1.08
Chemie	0.66
Baugewerbe & Baumaterial	0.59
Immobilien	0.52
Diverse Handelsfirmen	0.48
Verkehr & Transport	0.46
Tabak & alkoholische Getränke	0.45
Diverse Dienstleistungen	0.41
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.35
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.31
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.27
Gummi & Reifen	0.26
Diverse Konsumgüter	0.26
Photo & Optik	0.17
Erdöl	0.13
Bergbau, Kohle & Stahl	0.13
Nichteisenmetalle	0.08
Verpackungsindustrie	0.08
Energie- & Wasserversorgung	0.03
Gastgewerbe & Freizeit	0.02
Computer & Netzwerkausrüster	0.02
Total	72.53

Nettovermögensaufstellung

	CHF
	31.5.2015
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	313 980 604.66
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	7 450 293.57
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	321 430 898.23
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	555 716.50
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	4 110 167.07
Forderungen aus Zeichnungen	865 682.67
Forderungen aus Dividenden	459 353.01
Forderungen aus Swaps (Erläuterung 1)	120 177 296.18
Sonstige Forderungen	75 823.10
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	1 563 499.38
Total Aktiva	449 238 436.14
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-2 401 494.70
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 576 054.64
Sonstige Verbindlichkeiten	-1 015 299.05
Rückstellungen für Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-70 647.13
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 946.57
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-75 593.70
Total Passiva	-6 068 442.09
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	443 169 994.05

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
	1.6.2014-31.5.2015
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	377.58
Dividenden	3 348 609.36
Total Erträge	3 348 986.94
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-1 569 806.24
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-39 921.71
Staatliche Gebühren (Erläuterung 2)	-2 495.49
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-36 840.45
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-10 220.47
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-70 946.89
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-322.83
Sonstige Aufwendungen	-2 223.76
Total Aufwendungen	-1 732 777.84
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 616 209.10
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-5 738 849.16
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	945 898.32
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	6 901 307.16
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-844 529.33
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 263 826.99
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	2 880 036.09
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	7 493 199.99
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) von Swaps	-10 326 803.94
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	-2 833 603.95
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	46 432.14

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.6.2014-31.5.2015
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	446 592 014.43
Zeichnungen	12 200 771.34
Rücknahmen	-15 669 223.86
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-3 468 452.52
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 616 209.10
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 263 826.99
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	-2 833 603.95
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	46 432.14
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	443 169 994.05

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2014-31.5.2015
Klasse	I
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 371 495.8380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	119 455.3630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-153 376.2070
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 337 574.9940

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2015

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Finnland			
SEK NOKIA OYJ EURO.06	10 562.30	72 654.20	0.02
Total Finnland		72 654.20	0.02
Japan			
JPY ADVANTEST CORP NPV	46 673.89	526 888.83	0.12
JPY AEON CO LTD NPV	23 336.94	294 667.46	0.07
JPY AIJINOMOTO CO INC NPV	23 336.94	455 661.27	0.10
JPY ALPS ELECTRIC CO NPV	23 336.94	565 917.63	0.13
JPY AMADA CO LTD NPV	23 336.94	225 657.44	0.05
JPY ASahi GLASS CO NPV	23 336.94	144 051.76	0.03
JPY ASahi GROUP HLDGS NPV	23 336.94	706 332.62	0.16
JPY ASahi KASEI CORP NPV	23 336.94	195 942.33	0.04
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	116 684.72	1 607 277.03	0.36
JPY BK OF YOKOHAMA NPV	23 336.94	137 239.46	0.03
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	23 336.94	918 241.27	0.21
JPY CANON INC NPV	35 005.41	1 142 124.67	0.26
JPY CASIO COMPUTER CO NPV	23 336.94	416 721.16	0.09
JPY CENTRAL JAPAN RLWY NPV	2 333.69	383 635.39	0.09
JPY CHIBA BANK NPV	23 336.94	174 032.98	0.04
JPY CHIYODA CORP NPV	23 336.94	195 321.41	0.04
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	23 336.94	659 941.56	0.15
JPY CITIZEN HOLDINGS NPV	23 336.94	160 727.70	0.04
JPY COMSYS HOLDINGS NPV	23 336.94	320 390.98	0.07
JPY CREDIT SAISON CO NPV	23 336.94	434 638.93	0.10
JPY DAI NIPPON PRINTNG NPV	23 336.94	233 108.39	0.05
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	23 336.94	416 277.66	0.09
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	23 336.94	1 692 608.18	0.38
JPY DAINIPPON SUMITOMO NPV	23 336.94	250 493.95	0.06
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	23 336.94	529 904.69	0.12
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	23 336.94	175 150.62	0.04
JPY DENSO CORP NPV	23 336.94	1 155 075.13	0.26
JPY DENTSU INC NPV	23 336.94	1 114 094.89	0.25
JPY DOWA HOLDINGS NPV	23 336.94	197 982.47	0.05
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	2 333.69	201 619.25	0.05
JPY EBARA CORP NPV	23 336.94	107 329.21	0.02
JPY EISAI CO NPV	23 336.94	1 383 748.44	0.31
JPY FANLUC CORP NPV	23 336.94	4 885 696.40	1.10
JPY FAST RETAILING CO NPV	23 336.94	9 100 807.02	2.05
JPY FUJI FILM HLD CORP NPV	23 336.94	843 376.93	0.19
JPY FUJI HEAVY INDS NPV	23 336.94	833 442.33	0.19
JPY GS YUASA CORP NPV	23 336.94	97 039.79	0.02
JPY HINO MOTORS NPV	23 336.94	299 989.57	0.07
JPY HITACHI CONST MACH NPV	23 336.94	402 883.68	0.09
JPY HITACHI NPV	23 336.94	150 793.10	0.03
JPY HOKUETSU PAPER MIL NPV	23 336.94	121 166.69	0.03
JPY HONDA MOTOR CO NPV	46 673.89	1 511 833.87	0.34
JPY INPEX CORPORATION NPV	9 334.78	108 571.03	0.02
JPY ISETAN MITSUKOSHI NPV	23 336.94	370 418.81	0.08
JPY ISUZU MOTORS NPV	11 668.47	150 039.13	0.03
JPY ITOCHU CORP NPV	23 336.94	298 038.13	0.07
JPY J FRONT RETAILING NPV	11 668.47	194 168.29	0.04
JPY JAPAN STEEL WORKS NPV	23 336.94	102 361.90	0.02
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	23 336.94	805 412.55	0.18
JPY JGC CORP NPV	23 336.94	442 533.39	0.10
JPY JTEKT CORPORATION NPV	23 336.94	404 302.91	0.09
JPY JX HOLDINGS INC NPV	23 336.94	97 483.31	0.02
JPY KAO CORP NPV	23 336.94	1 003 572.42	0.23
JPY KDDI CORP NPV	140 021.66	2 992 089.89	0.68
JPY KEIO CORPORATION NPV	23 336.94	162 856.55	0.04
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	23 336.94	254 929.04	0.06
JPY KIKKOMAN CORP NPV	23 336.94	617 364.69	0.14
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	23 336.94	317 463.82	0.07
JPY KOMATSU NPV	23 336.94	465 418.46	0.11
JPY KONAMI CORP NPV	23 336.94	412 463.47	0.09
JPY KONICA MINOLTA INC NPV	23 336.94	278 168.92	0.06
JPY KUBOTA CORP NPV	23 336.94	367 935.16	0.08
JPY KURARAY CO NPV	23 336.94	289 700.16	0.07
JPY KYOCERA CORP NPV	46 673.89	2 403 819.40	0.54
JPY KYOWA HAKKO KIRIN NPV	23 336.94	278 346.32	0.06
JPY MARUBENI CORP NPV	23 336.94	129 149.85	0.03
JPY MARUI GROUP NPV	23 336.94	278 523.72	0.06
JPY MATSUI SECURITIES NPV	23 336.94	194 434.40	0.04
JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	2 333.69	251 203.56	0.06
JPY MITSUBISHI CORP NPV	23 336.94	494 423.96	0.11

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	23 336.94	302 473.22	0.07
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	23 336.94	493 004.73	0.11
JPY MITSUBISHI HVY IND NPV	23 336.94	139 971.48	0.03
JPY MITSUBISHI LOGISTI NPV	23 336.94	313 117.43	0.07
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	23 336.94	163 424.24	0.04
JPY MITSUI & CO NPV	23 336.94	309 658.07	0.07
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	23 336.94	643 354.32	0.15
JPY MITSUMI ELECTRIC NPV	23 336.94	155 405.60	0.04
JPY MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	7 001.08	205 699.53	0.05
JPY NGK INSULATORS NPV	23 336.94	548 177.26	0.12
JPY NICHIREI CORP NPV	23 336.94	123 827.75	0.03
JPY NIKON CORP NPV	23 336.94	273 733.82	0.06
JPY NIPPON ELEC GLASS NPV	35 005.41	176 161.82	0.04
JPY NIPPON EXPRESS CO NPV	23 336.94	121 876.31	0.03
JPY NIPPON KAYAKU CO NPV	23 336.94	246 413.66	0.06
JPY NIPPON MEAT PACKER NPV	23 336.94	478 280.23	0.11
JPY NIPPON SODA CO LTD NPV	23 336.94	132 520.52	0.03
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	2 333.69	153 791.22	0.04
JPY NISSAN CHEMICAL IN NPV	23 336.94	480 054.26	0.11
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	23 336.94	230 713.44	0.05
JPY NISSHIN SEIFUN GRP NPV	23 336.94	275 330.46	0.06
JPY NISSHINBO HOLDINGS INC	23 336.94	247 832.89	0.06
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	23 336.94	146 109.64	0.03
JPY NSK LTD NPV	23 336.94	363 854.88	0.08
JPY NTT DATA CORP NPV	23 336.94	981 042.16	0.22
JPY OBAYASHI CORP NPV	23 336.94	144 583.97	0.03
JPY ODAKYU ELEC RLWY NPV	23 336.94	209 158.90	0.05
JPY OKUMA CORPORATION NPV	23 336.94	240 914.15	0.05
JPY OLYMPUS CORP NPV	23 336.94	753 078.48	0.17
JPY PACIFIC METALS CO NPV	23 336.94	72 558.09	0.02
JPY PANASONIC CORP NPV	23 336.94	324 826.08	0.07
JPY RICOH CO NPV	23 336.94	230 624.74	0.05
JPY SCREEN HOLDINGS CO NPV	23 336.94	169 775.29	0.04
JPY SECOM CO NPV	23 336.94	1 474 401.70	0.33
JPY SEKISUI HOUSE NPV	23 336.94	368 201.27	0.08
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	23 336.94	914 870.60	0.21
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	23 336.94	1 347 912.90	0.30
JPY SHIONOGI & CO NPV	23 336.94	781 463.06	0.18
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	23 336.94	442 710.80	0.10
JPY SHIZUOKA BANK NPV	23 336.94	241 623.76	0.05
JPY SHOWA SHELL SEKIYU NPV	23 336.94	206 143.03	0.05
JPY SOTBANK CORP NPV	70 010.83	3 963 374.85	0.89
JPY SOMPO JAPAN NIPPON NPV	5 834.24	200 909.63	0.05
JPY SONY CORP NPV	23 336.94	685 132.88	0.16
JPY SUMITOMO CORP NPV	23 336.94	262 823.50	0.06
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	23 336.94	352 501.04	0.08
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	23 336.94	341 058.51	0.08
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	2 333.69	100 587.87	0.02
JPY SUMITOMO MITSUI TR NPV	23 336.94	101 102.34	0.02
JPY SUMITOMO RLTY&DEV NPV	23 336.94	849 763.46	0.19
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	23 336.94	768 956.10	0.17
JPY TAIYO YUDEN CO LTD NPV	23 336.94	330 502.99	0.07
JPY TAKARA HOLDINGS NPV	23 336.94	167 114.23	0.04
JPY TAKASHIMAYA CO NPV	23 336.94	212 174.76	0.05
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	23 336.94	1 071 518.02	0.24
JPY TDK CORP NPV	23 336.94	1 766 940.31	0.40
JPY TERUMO CORP NPV	46 673.89	1 002 685.41	0.23
JPY TOBU RAILWAY CO NPV	23 336.94	97 217.20	0.02
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	11 668.47	456 282.18	0.10
JPY TOKYO DOME CORP NPV	23 336.94	92 249.90	0.02
JPY TOKYO ELECTRON NPV	23 336.94	1 409 826.77	0.32
JPY TOKYO GAS CO NPV	23 336.94	122 071.45	0.03
JPY TOKYO TATEMONO CO NPV	23 336.94	171 017.11	0.04
JPY TOKYU CORP NPV	23 336.94	144 761.38	0.03
JPY TOKYU FUDOSAN HLDG NPV	23 336.94	165 872.41	0.04
JPY TOPPAN PRINTING CO NPV	23 336.94	186 806.04	0.04
JPY TORAY INDS INC NPV	23 336.94	183 701.47	0.04
JPY TOSHIBA CORP NPV	23 336.94	77 294.77	0.02
JPY TOTO LTD NPV	23 336.94	365 096.71	0.08
JPY TOYO SEIKAN GROUP NPV	23 336.94	334 228.47	0.08
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	23 336.94	1 526 380.97	0.34
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	23 336.94	618 251.71	0.14
JPY TREND MICRO INC NPV	23 336.94	775 253.93	0.18
JPY UNY GROUP HOLDINGS CO LTD NPV	23 336.94	123 650.34	0.03
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	2 333.69	131 101.29	0.03
JPY YAMAHA CORP NPV	23 336.94	448 831.22	0.10
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	23 336.94	451 403.58	0.10
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	23 336.94	310 456.38	0.07
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	23 336.94	261 315.57	0.06
JPY YOKOHAMA RUBBER CO NPV	23 336.94	248 897.32	0.06
Total Japan		86 042 817.21	19.41

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	34 335.06	609 969.37	0.14
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV	28 787.29	1 598 758.51	0.36
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV RED SHS	68 709.21	45 138.39	0.01
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	68 709.21	1 955 744.12	0.44
SEK ATLAS COPCO AB SER'B' SEK 1.25REDEMPTION SHS	31 941.86	20 984.15	0.01
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	31 941.86	809 388.47	0.18
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	22 387.71	451 856.03	0.10
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	24 614.64	706 883.77	0.16
SEK ERICSSON SER'B' NPV	249 113.12	2 632 223.07	0.59
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	18 201.65	414 193.12	0.09
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	119 566.25	4 438 338.85	1.00
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV	37 284.27	1 386 062.73	0.31
SEK LUNDIN PETROLEUM A NPV	26 021.86	385 571.55	0.09
SEK MODERN TIMES GROUP SER'B'NPV	5 012.78	149 491.67	0.03
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	331 514.11	4 059 267.99	0.92
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	102 679.05	1 164 304.13	0.26
SEK SECURITAS SER'B'NPV	28 478.66	364 118.04	0.08
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	177 588.89	2 064 706.44	0.47
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	32 739.40	641 266.36	0.15
SEK SKF AB SER'B'NPV	33 913.83	770 613.05	0.17
SEK SSAB CORPORATION SER'A'NPV	19 708.63	104 864.28	0.02
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	50 301.03	1 235 167.41	0.28
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	152 917.65	2 167 887.83	0.49
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	87 145.98	1 924 382.99	0.44
SEK SWEDISH MATCH NPV	16 656.16	466 929.95	0.11
SEK TELE2 AB SHS	34 738.79	384 323.17	0.09
SEK TELIASONERA AB NPV	354 444.99	1 966 523.18	0.44
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	127 102.33	1 553 514.39	0.35
Total Schweden		34 472 473.01	7.78
Grossbritannien			
SEK ASTRAZENECA ORD USD0.25	12 749.56	805 202.71	0.18
Total Grossbritannien		805 202.71	0.18
Total Inhaberaktien		121 393 147.13	27.39
Namensaktien			
Schweiz			
SEK ABB LTD CHF1.03(REGD)	43 881.62	901 176.31	0.21
Total Schweiz		901 176.31	0.21
Total Namensaktien		901 176.31	0.21
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		122 294 323.44	27.60
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Irland			
USD PIMCO GLOBAL INV TOTAL RETURN BOND INSTITUTIONAL-H	1 281 615.33	32 389 426.73	7.31
Total Irland		32 389 426.73	7.31
Luxemburg			
USD ALLIANCEBERNSTEIN - GLOBAL HIGH YIELD - I2	127 769.76	1 017 286.76	0.23
EUR CARMIGNAC PORTFOLIO-PATRIMOINE-EUR-F-ACC	221 467.59	28 159 534.14	6.35
EUR ETHNA-AKTIV E FCP-T	349 662.09	50 668 699.12	11.43
USD FIDELITY FUNDS - ASIAN HIGH YIELD FUND - Y-ACC-USD CAP	370 473.97	5 675 662.76	1.28
USD FRANK TEMPLETON INVESTMENT FUNDS GLOBAL TOTAL RETURN-A ACC	503 325.94	14 021 213.90	3.16
USD FRANKLIN TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN FUND-I ACC	697 865.03	18 400 350.87	4.15
USD FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS-INCOME FUND-N(ACC)-CAP	69 597.77	1 406 987.77	0.32
USD FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS-TEMPLET GLOB BD FD-A ACC	301 650.41	8 349 046.59	1.88
EUR INVESCO FUNDS SICAV - INVESCO BAL RISK ALLOCATION FD-E CAP	286 460.98	4 506 265.33	1.02
EUR JPMORGAN INVESTMENT FUNDS SICAV - GLOBAL INCOME FUND-C (ACC)	41 131.36	5 785 409.16	1.31
Total Luxemburg		137 990 456.40	31.13
Grossbritannien			
EUR M&G OPTIMAL INCOME FUND-A-H HEDG EUR	29 171.18	559 932.03	0.13
USD M&G OPTIMAL INCOME FUND-A-H HEDG USD-ACC	2 187 838.43	28 196 759.63	6.36
Total Grossbritannien		28 756 691.66	6.49
Total Investment Fonds, open end		199 136 574.79	44.93
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		199 136 574.79	44.93
Total des Wertpapierbestandes		321 430 898.23	72.53

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Swaps

CHF				
CHF	SF SKANDIA MATURITY PROTECT FUND 2022 TRS 07-16.09.22	3 158 261.74	1 248 660.84	0.28
CHF	SF SKANDIA MATURITY PROTECT FUND 2022 FFS 07-16.09.22	1 179 329.89	314 838.54	0.07
Total CHF			1 563 499.38	0.35
Total Swaps			1 563 499.38	0.35
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			1 563 499.38	0.35
Total Derivative Instrumente			1 563 499.38	0.35
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			555 716.50	0.13
Andere Aktiva und Passiva			119 619 879.94	26.99
Total des Nettovermögens			443 169 994.05	100.00

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

Der Rechnungsabschluss wurde gemäss den allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen für Anlagefonds in Luxemburg erstellt. Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettovermögenswert sowie Ausgabe- und Rücknahmepreis je Aktie von jedem Subfonds lautet auf die Referenzwährung, die in Abschnitt J, «Anlagepolitik der verschiedenen Subfonds» des Verkaufsprospektes dargelegt wird, und wird an jedem Bewertungstag berechnet, wobei das Gesamtvermögen je Subfonds durch die Anzahl der Aktien im Subfonds geteilt wird, die sich im Umlauf befinden. Falls ein Subfonds verschiedene Aktienklassen hat, wird der Teil des Gesamtvermögens, welcher jeder Aktienklasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der ausgegebenen Aktien der jeweiligen Klassen geteilt.

b) Bewertungsgrundsätze

– Börsennotierte Wertpapiere und andere Anlagen werden zu den zuletzt verfügbaren Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der zuletzt verfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Bei Wertpapieren und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Verwaltungsgesellschaft im Namen der Gesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere und Anlagen auf Grundlage der Preise an diesem Zweitmarkt vornehmen. Wertpapiere und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für die Öffentlichkeit zugänglich und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt werden, werden zum zuletzt verfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.

- Nicht börsennotierte und andere Anlagen werden zu ihrem zuletzt verfügbaren Marktpreis bewertet; falls dieser nicht erhältlich ist, wird die Verwaltungsgesellschaft im Namen der Gesellschaft diese Wertpapiere gemäss anderen, von ihr zu bestimmenden Grundsätzen auf der Basis der voraussichtlichen möglichen Verkaufspreise bewerten.
- Bei Geldmarktinstrumenten wird ausgehend vom Nettoerwerbkurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite der Bewertungskurs

sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Markttrenditen.

- Wertpapiere und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Subfonds lauten und die nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, welcher von externen Kurslieferanten bezogen wird, bewertet.
- Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Nicht börsennotierte Anteile oder Aktien von OGAW und/oder sonstigen OGA werden zu ihrem letzten Nettoinventarwert bewertet.
- Der Wert der Swapgeschäfte (welcher einem Aktivum oder einer Verbindlichkeit entsprechen kann) wird von der Berechnungsstelle ausgehend vom Kapitalwert (Net Present Value) aller Cashflows, sowohl In- wie Outflows, berechnet. Diese Bewertungsmethode ist im Namen der Gesellschaft von der Verwaltungsgesellschaft anerkannt.
- Alle zu einem Pool gehörenden Vermögenswerte werden nach den hier oben genannten Bewertungsgrundsätzen bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, andere allgemein anerkannte und prüfbare Bewertungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettoinventarwerts zu erhalten, falls aufgrund aussergewöhnlicher Umstände eine Bewertung nach den oben genannten Regelungen nicht möglich oder nicht korrekt ist.

Bei ausserordentlichen Umständen können im Verlaufe des betreffenden Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, die für die anschliessende Ausgabe- und Rücknahmepreise der Aktien massgebend sind.

c) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen und Swaps

Die aus den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet. Die Realisierten Gewinne (Verluste) aus Swaps beinhalten Zahlungen des Subfonds bzw. an den Subfonds, die während des Berichtsjahres aufgrund der Veränderung des Swap-Nominalbetrags und der entsprechenden Erhöhung bzw. Verringerung des Swapwerts getätigt wurden und die Austausch von Zahlungsströmen wie in h) beschrieben.

d) Umrechnung der ausländischen Währungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, die auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Subfonds lauten, werden zu den «Mid Closing Spot Rates» des Bewertungstages umgerechnet. Die Erträge und Kosten in anderen Währungen als die der verschiedenen Subfonds werden zu den «Mid Closing Spot Rates» des Abrechnungstages umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung berücksichtigt.

Der Einstandswert der Wertpapiere, der auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Subfonds lautet, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen «Mid Closing Spot Rate» umgerechnet.

e) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

Die Transaktionen im Wertpapierbestand werden an dem auf den Tag des Erwerbs folgenden Bankgeschäftstag gebucht.

f) Konsolidierter Jahresabschluss

Der konsolidierte Jahresabschluss ist in EUR erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögenswerte und die konsolidierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 31. Mai 2015 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in EUR zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurs wurden für die Umrechnung des konsolidierten Jahresabschlusses per 31. Mai 2015 verwendet:

Wechselkurs	
EUR 1	= CHF 1.034242

g) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

Der Posten «Forderungen aus Wertpapierverkäufen» kann ebenfalls Forderungen aus Devisen- und Swapgeschäften enthalten. Der Posten «Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen» kann ebenfalls Verbindlichkeiten aus Devisen- und Swapgeschäften enthalten.

h) Swaps

Anlageziel des jeweiligen Subfonds ist das Erzielen eines Wertzuwachses durch die Beteiligung an steigenden Aktien- und Anleihemärkten bei gleichzeitiger, vollständiger Garantie des eingesetzten Kapitals im Falle sinkender Aktien- und Anleihemärkte, unter der Voraussetzung, dass die Aktien der jeweiligen Subfonds mindestens bis zu Beginn des jeweils garantierten Rückkaufszeitraums oder Laufzeitende gehalten werden.

Die Subfonds investieren in dem Vermögensportfolio, wie im Verkaufsprospekt geschrieben. Die Wertentwicklung des Vermögensportfolios wird kraft der unten beschriebenen Swapverträge vollständig mit der Swap-Gegenpartei getauscht, um ein Engagement in dem unten beschriebenen Dynamischen Portfolio zu erreichen. Die Wertveränderungen des Vermögensportfolios haben daher keinen Einfluss auf die Wertentwicklung des Subfonds.

Swapverträge:

Die Subfonds dürfen mit UBS AG London Branch Verträge über besicherte und Total-Return-Swaps abschliessen.

Total-Return-Swapverträge

Die Swapgeschäfte, die Total-Return-Swapverträgen zugrunde liegen, gewährleisten, dass die Wertentwicklung des Vermögensportfolios vollständig gegen die Wertentwicklung des Dynamischen Portfolios getauscht wird und der Subfonds in vollem Umfang an der Wertentwicklung des unten beschriebenen Dynamischen Portfolios partizipiert.

Total-Return-Swapverträge regeln den Austausch von Zahlungsströmen während der Laufzeit des Subfonds zu folgenden Bedingungen:

- UBS AG London Branch zahlt dem Subfonds jeweils am Monatsende einen Betrag aus, welcher der Verwaltungsgebühr zuzüglich aller zusätzlichen Kosten des Subfonds, wie in Erläuterung 2 beschrieben, pro rata temporis entspricht. Diese Zahlung stellt im Ergebnis die Verwaltungsgebühr und die zusätzlichen Kosten des Subfonds glatt;
- der Subfonds zahlt an UBS AG London Branch einen Betrag, der den Erträgen aus dem Vermögensportfolio entspricht.

Am Laufzeitende werden die gemäss einem Total-Return-Swapvertrag zahlbaren Beträge anhand der folgenden Formel bestimmt:

$$\text{Auszahlender Betrag} = \max(\text{PA}, \text{DPm}) - \text{IPm}$$

wobei:

PA = Garantierter Betrag – dieser entspricht dem garantierten Rücknahmepreis am Laufzeitende des Subfonds.

DPm = Wert des Dynamischen Portfolios am Laufzeitende.

IPm = Wert des Vermögensportfolios am Laufzeitende.

Ist dieser Betrag positiv, zahlt UBS AG London Branch ihn an den Subfonds. Ist er negativ, zahlt der Subfonds den Betrag an UBS AG London Branch.

Besicherte Swapverträge

Die Swapgeschäfte, die besicherten Swapverträgen zugrunde liegen, gewährleisten die Partizipation des Subfonds an der Wertentwicklung des unten beschriebenen Dynamischen Portfolios.

Besicherte Swapverträge regeln den Austausch von Zahlungsströmen während der Laufzeit des Subfonds zu folgenden Bedingungen:

- UBS AG London Branch zahlt dem Subfonds jeweils am Monatsende einen Betrag aus, welcher der Verwaltungsgebühr zuzüglich aller zusätzlichen Kosten des Subfonds, wie in Erläuterung 2 beschrieben, pro rata temporis entspricht. Diese Zahlung stellt im Ergebnis die Verwaltungsgebühr und die zusätzlichen Kosten des Subfonds glatt;
- der Subfonds zahlt an UBS AG London Branch einen Betrag, der dem Wert des Swap entspricht, wenn der ausstehende Nominalwert des Swap steigt oder
- UBS AG London Branch zahlt an den Subfonds einen Betrag, der dem Wert des Swap entspricht, wenn der ausstehende Nominalwert des Swap sinkt.

Am Laufzeitende werden die gemäss einem besicherten Swapvertrag zahlbaren Beträge anhand der folgenden Formel bestimmt:

Auszuzahlender Betrag = $\max(\text{PA}, \text{DPm})$

wobei:

PA = Garantierter Betrag – dieser entspricht dem garantierten Rücknahmepreis am Laufzeitende des Subfonds.

DPm = Wert des Dynamischen Portfolios am Laufzeitende.

Bevor die Laufzeit des Subfonds endet, erhält der Subfonds keine Zahlung in Bezug auf die Performance des Dynamischen Portfolios. Die Performance des Dynamischen Portfolios im Rahmen der Swapverträge wird dennoch bei der Berechnung des Nettoinventarwerts je Aktie des Subfonds berücksichtigt.

Zwischen Lancierung des Subfonds und dem Beginn des garantierten Rückkaufszeitraums oder der Laufzeit setzt sich das Dynamische Portfolio des Subfonds aus zwei Komponenten, den Active Assets und den Reserve Assets, zusammen.

Guaranteed Life Design 2014:

Während des garantierten Rücknahmezeitraums (vom 30. Mai 2014 bis zum 31. Mai 2024) wird das Dynamische Portfolio des Subfonds so umstrukturiert, dass

es vom Beginn des garantierten Rücknahmezeitraums bis zum Ende der Laufzeit des Subfonds zu 100% die Entwicklung einer Geldmarktanlage abbildet. Der dabei zur Anwendung kommende Zinssatz bemisst sich nach dem jeweils per Quartalsanfang geltenden 3-Monats-LIBOR-Satz in CHF.

Guaranteed Life Design 2019:

Active Assets: Die Active Assets im Dynamischen Portfolio spiegeln die Preisentwicklung des unten aufgeführten Aktien-Baskets wider:

Index Name	Bloomberg Code	Basket-Gewichtung
Swiss Market Index	SMI	55%
EURO STOXX 50 SM	SXSE	45%

Da sich die Kurse der Aktienindizes nicht parallel entwickeln dürften, wird sich die Basket-Gewichtung im Laufe der Zeit verändern. Falls durch solche Kurschwankungen die relative Gewichtung des Swiss Market Index den Schwellenwert von 60% oder die Gewichtung des EURO STOXX 50SM den Schwellenwert von 50% überschreitet, wird der Portfoliomanager eine entsprechende Anpassung vornehmen, mit der die ursprüngliche Gewichtung zwischen den Aktienindizes wieder hergestellt wird.

Reserve Assets: Die Reserve Assets spiegeln die Wertentwicklung von Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren und/oder Zero-Coupon Bonds mit Verfalldatum zu Beginn des Garantierten Rücknahmezeitraums wider. Letztere werden mit der UBS AG eingegangen und entsprechend der jeweils anwendbaren luxemburger Gesetze besichert.

Des Weiteren wird durch die Zusammensetzung von Active Assets und Reserve Assets (und gegebenenfalls durch Umschichtung zwischen diesen) sichergestellt, dass folgende Werte nicht überschritten werden:

- Aktien-Exposure global: max. 50% des Nettovermögens des Subfonds;
- Aktien-Exposure global: wenigstens 10% des Nettovermögens des Subfonds (5% zwischen dem 1. Juni 2017 und dem 31. Mai 2018 und 0% zwischen dem 1. Juni 2018 und dem Ende der Laufzeit);
- Engagement in Aktien von Schweizer Emittenten: max. 30% des Nettovermögens des Subfonds;
- Engagement in Aktien von nicht-Schweizer Emittenten: max. 25% des Nettovermögens des Subfonds.

Fällt die minimale Aktiengewichtung auf 10% oder darunter, so findet eine Umschichtung statt, damit die Aktiengewichtung 10% beträgt. Eine weitere Umschichtung findet danach solange nicht mehr statt, bis die Aktiengewichtung von sich aus wieder auf mehr als 10% steigt.

Während des garantierten Rücknahmezeitraums (vom 31. Mai 2019 bis zum 31. Mai 2024) wird das Dynamische Portfolio des Subfonds so umstrukturiert, dass es vom Beginn des garantierten Rücknahmezeitraums bis zum Laufzeitende des Subfonds zu 100% die Entwicklung einer Geldmarktanlage abbildet. Der dabei zur Anwendung kommende Zinssatz bemisst sich nach dem jeweils per Quartalsanfang geltenden 3-Monats-LIBORSatz in CHF.

Guaranteed Life Design 2024

Die Active Assets bezeichnen eine regelbasierte Strategie (die «Strategie»), die aus drei Hauptanlageklassen (sowie ggf. Barmitteln), und zwar Aktien, Rohstoffen und Anleihen sowie einem potenziellen Engagement in kurzfristigen Zinssätzen besteht.

Die Reserve Assets spiegeln die Wertentwicklung von festverzinslichen Wertpapieren und/oder Geldmarkt- und geldmarktnahen Wertpapieren und/oder Instrumenten einschliesslich Nullkupon-Anleihen wider, deren Verfalldatum dem Fälligkeitsdatum entspricht, und enthalten möglicherweise Anlagen in diesen Wertpapieren.

Die Strategieaufteilung unter den Active Assets wird monatlich angepasst. Der Fremdkapitalanteil kann täglich angepasst werden, um die annualisierte Volatilität der Strategie bei oder um 5% (die «Zielvolatilität») zu halten. Die Active Assets setzen sich aus 9 festgelegten Bestandteilen und einem potenziellen Engagement in kurzfristigen Zinssätzen zusammen (jeweils ein «Bestandteil»). Weitere Informationen zu den Active Assets sind nachfolgend aufgeführt:

Anlageklasse*	Bestandteil**	Maximale Allokation***
Aktien	S&P 500 Index	0% bis 80%
	FTSE 100 Index	
	DAX Index	
	EURO STOXX 50 SM Index	

Anlageklasse*	Bestandteil**	Maximale Allokation***
Rohstoffe	UBS Bloomberg CMCI Composite Index	0% bis 30%
Anleihen	Anlage über gleitenden 3-Monats-Zeitraum in französische OAT-Futures	Bis zu 80%
	Anlage über gleitenden 3-Monatszeitraum in Futures auf 10-jährige US-Schatzanleihen	
	Anlage über gleitenden 3-Monats-Zeitraum in Euro-Bund-Anleihenfutures	
	Anlage über gleitenden 3-Monats-Zeitraum in britische Gilt-Futures	
Barmittel	Engagement in kurzfristige Zinssätze	Bis zu 100%

- * Anlagen in eine bestimmte Anlageklasse werden gleichmässig auf die Bestandteile dieser Anlageklasse aufgeteilt.
- ** Der Subfonds investiert nicht direkt in die Bestandteile. Der Subfonds erreicht ein Engagement in den Bestandteilen über eine Anlage in eine Swap-Vereinbarung, wie näher im Verkaufsprospekt beschrieben.
- *** Die Gewichtungen der Bestandteile reichen von 0% bis zur angegebenen maximalen Allokation. Die Gewichtungen der Bestandteile zuzüglich eines potenziellen Engagements in Barmitteln betragen in der Summe 100% der Active Assets.

Das Risikoengagement des Dynamischen Portfolios in den Active Assets beträgt höchstens 50%. Falls aufgrund der Wertentwicklung der Bestandteile das Risikoengagement von 50% überschritten wird, wird der Portfolioverwalter über die innerhalb des Algorithmus festgelegten Fremdkapitalgrenzen das Risikoengagement des Dynamischen Portfolios in den Active Assets unter das vom Algorithmus zugelassene maximale Risikoengagement von 50% reduzieren, sobald dies im besten Interesse der Aktionäre des Subfonds praktisch durchführbar ist.

Life Investment Maturity Guaranteed 2024

Active Assets: die Active Assets des Dynamischen Portfolios spiegeln die Preisentwicklung des folgenden Aktienindex-Baskets wider:

Index Name	Bloomberg Code	Basket-Gewichtung
Swiss Market Index	SMI	55.00%
Standard & Poor's 500	SPX	20.00%
EURO STOXX 50 SM	SX5E	20.00%
NIKKEI 225	NKY	5.00%

Die ursprüngliche Gewichtung beträgt demnach 55% für den Swiss Market Index und 45% für die restlichen oben aufgeführten Indices (kumulativ).

Da sich die Kurse der Aktienindizes nicht parallel entwickeln dürften, wird sich die Basket-Gewichtung im Laufe der Zeit verändern. Falls durch solche Kurs-

schwankungen die relative Gewichtung des Swiss Market Index den Schwellenwert von 60% oder die Gewichtung der anderen Indizes den Schwellenwert von (kumuliert) 50% überschreitet, wird der Portfoliomanager eine entsprechende Anpassung vornehmen, mit der die ursprüngliche 55% zu 45%-Gewichtung zwischen dem Swiss Market Index und den anderen Aktienindizes wiederhergestellt wird.

Reserve Assets: Die Reserve Assets spiegeln die Wertentwicklung von festverzinslichen Wertpapieren und/oder Geldmarkt- und geldmarktnahen Wertpapieren und/oder Instrumenten, einschliesslich Nullkupon-Anleihen, wider, deren Verfalldatum dem Fälligkeitsdatum entspricht, und enthalten möglicherweise Anlagen in diesen Titeln.

Des Weiteren wird durch die Zusammensetzung von Active Assets und Reserve Assets (und gegebenenfalls durch Umschichtung zwischen diesen) sichergestellt, dass die Exposure des Subfonds aus den Performance-Swapverträgen folgende Werte nicht überschreitet:

- Aktien-Exposure global: max. 50% des Nettovermögens des Subfonds;
- Aktien-Exposure global: wenigstens 10% des Nettovermögens des Subfonds (5% zwischen dem 1. Juli 2022 und dem 30. Juni 2023 und 0% zwischen dem 1. Juli 2023 und dem Ende der Laufzeit);
- Exposure auf Aktien von Schweizer Emittenten: max. 30% des Nettovermögens des Subfonds;
- Exposure auf Aktien von nicht-Schweizer Emittenten: max. 25% des Nettovermögens des Subfonds.

Skandia Maturity Protected Fund 2016

Active Assets: die Active Assets des Dynamischen Portfolios spiegeln die Preisentwicklung des folgenden Aktienindex-Baskets wider:

Index Name	Bloomberg Code	Basket-Gewichtung
Swiss Market Index	SMI	55.00%
Standard & Poor's 500	SPX	20.00%
EURO STOXX 50 SM	SX5E	15.00%
FTSE 100	UKX	5.00%
NIKKEI 225	NKY	5.00%

Die ursprüngliche Gewichtung beträgt demnach 55% für den Swiss Market Index und 45% für die restlichen oben aufgeführten Indices (kumulativ).

Da sich die Kurse der Aktienindizes nicht parallel entwickeln dürften, wird sich die Basket-Gewichtung im Laufe der Zeit verändern. Falls durch solche Kursschwankungen die relative Gewichtung des Swiss Market Index den Schwellenwert von 60% oder die Gewichtung der anderen Indizes den Schwellenwert von (kumuliert) 50% überschreitet, wird der Portfoliomanager eine entsprechende Anpassung vornehmen, mit der die ursprüngliche 55% zu 45%-Gewichtung zwischen dem Swiss Market Index und den anderen Aktienindizes wiederhergestellt wird.

Reserve Assets: Die Reserve Assets spiegeln die Wertentwicklung von Anlagen in festverzinsliche Wertpapiere, einschliesslich Zero-Coupon Bonds, mit Verfalldatum zum Ende der Laufzeit wider. Diese (i) können von der UBS AG emittierte festverzinsliche Wertpapiere umfassen und (ii) werden gemäss den einschlägigen in Luxemburg geltenden Gesetzen besichert.

Des Weiteren wird durch die Zusammensetzung von Active Assets und Reserve Assets (und gegebenenfalls durch Umschichtung zwischen diesen) sichergestellt, dass die Exposure des Subfonds aus den Performance-Swapverträgen folgende Werte nicht überschreitet:

- Aktien-Exposure global: max. 50% des Nettovermögens des Subfonds;
- Aktien-Exposure global: wenigstens 5% zwischen dem 11. November 2014 und dem 10. November 2015 und 0% zwischen dem 11. November 2015 und dem Ende der Laufzeit;
- Engagement in Aktien von Schweizer Emittenten: max. 30% des Nettovermögens des Subfonds;
- Engagement in Aktien von nicht-Schweizer Emittenten: max. 25% des Nettovermögens des Subfonds.

Skandia Maturity Protected Fund 2022

Active Assets: die Active Assets des Dynamischen Portfolios spiegeln die Preisentwicklung des folgenden Aktienindex-Baskets wider:

Index Name	Bloomberg Code	Basket-Gewichtung
Swiss Market Index	SMI	55.00%
Standard & Poor's 500	SPX	17.50%
EURO STOXX 50 SM	SX5E	17.50%
FTSE 100	UKX	5.00%
NIKKEI 225	NKY	5.00%

Die ursprüngliche Gewichtung beträgt demnach 55% für den Swiss Market Index und 45% für die restlichen oben aufgeführten Indices (kumulativ).

Da sich die Kurse der Aktienindizes nicht parallel entwickeln dürften, wird sich die Basket- Gewichtung im Laufe der Zeit verändern. Falls durch solche Kurschwankungen die relative Gewichtung des Swiss Market Index den Schwellenwert von 60% oder die Gewichtung der anderen Indizes den Schwellenwert von (kumuliert) 50% überschreitet, wird der Portfoliomanager eine entsprechende Anpassung vornehmen, mit der die ursprüngliche 55% zu 45%-Gewichtung zwischen dem Swiss Market Index und den anderen Aktienindizes wiederhergestellt wird.

Reserve Assets: Die Reserve Assets spiegeln die Wertentwicklung von Anlagen in festverzinsliche Wertpapiere, einschliesslich Zero-Coupon Bonds, mit Verfalldatum zum Ende der Laufzeit wider. Diese (i) können von der UBS AG emittierte festverzinsliche Wertpapiere umfassen und (ii) werden gemäss den einschlägigen in Luxemburg geltenden Gesetzen besichert.

Des Weiteren wird durch die Zusammensetzung von Active Assets und Reserve Assets (und gegebenenfalls durch Umschichtung zwischen diesen) sichergestellt, dass die Exposure des Subfonds aus den Performance-Swapverträgen folgende Werte nicht überschreitet:

- Aktien-Exposure global: max. 50% des Nettovermögens des Subfonds;
- Aktien-Exposure global: wenigstens 10% des Nettovermögens des Subfonds (5% zwischen dem 17. September 2020 und dem 16. September 2021 und 0% zwischen dem 17. September 2021 und dem Ende der Laufzeit);
- Exposure auf Aktien von Schweizer Emittenten: max. 30% des Nettovermögens des Subfonds;
- Exposure auf Aktien von nicht-Schweizer Emittenten: max. 25% des Nettovermögens des Subfonds.

Falls ein Aktienindex während der Laufzeit des Subfonds nicht mehr berechnet wird oder aufgrund mangelnder Liquidität oder einer zu hohen Volatilität seiner Komponenten nicht mehr geeignet erscheint, ist der Portfoliomanager berechtigt, den betreffenden Aktienindex durch einen anderen hochliquiden schweizerischen oder internationalen Marktindex zu ersetzen, der nach seinen Charakteristiken mit dem nicht mehr berechneten Index vergleichbar ist. Falls ein solcher Index nicht vorhanden ist, wird die

gezielte Gewichtung auf den verbleibenden Indizes verteilt. In diesem Fall werden sowohl der vollständige Verkaufsprospekt als auch die jeweiligen KIIDs entsprechend angepasst.

Auskünfte über die jeweilige Gewichtung der Active Assets werden Anlegern jederzeit am Sitz der Gesellschaft erteilt.

i) Forderungen aus Swaps

In dieser Position werden die Beträge, welche an die Swap-Gegenpartei gezahlt wurden, ausgewiesen (besicherte Swapverträge).

j) Einkommensbestätigung

Dividenden (nach Quellensteuer) gelten von dem Tag an als Einkommen, an dem die entsprechenden Wertpapiere erstmals «ex Dividende» notiert sind.

Erläuterung 2 – Gebühren und Kosten

Die Gesellschaft erhebt zu Lasten der verschiedenen Subfonds bzw. Aktienklassen eine Vergütung (die «Verwaltungsgebühr»), die auf Grundlage des durchschnittlichen Gesamtnettovermögens der jeweiligen Subfonds berechnet wird:

SF (Lux) SICAV 2	Verwaltungsgebühr Klasse «I»
– Guaranteed Life Design 2014	max. 1.00% p.a.
– Guaranteed Life Design 2019	max. 1.00% p.a.
– Skandia Maturity Protected Fund 2016	max. 1.50% p.a.
– Skandia Maturity Protected Fund 2022	max. 1.50% p.a.

SF (Lux) SICAV 2	Verwaltungsgebühr Klasse «R»
– Guaranteed Life Design 2014	max. 1.60% p.a.
– Guaranteed Life Design 2019	max. 1.60% p.a.
– Guaranteed Life Design 2024	max. 0.96% p.a.
– Life Investment Maturity Guaranteed 2024	max. 1.60% p.a.

Aus dieser Verwaltungsgebühr werden die Verwaltungsgesellschaft, die Hauptverwaltung, die Depotbank, der Portfoliomanager und die Vertriebsstelle(n) bezahlt. Sie beinhaltet ausserdem sämtliche für die Gesellschaft und ihre Subfonds anfallenden Kosten mit Ausnahme von:

- allen Steuern, welche auf die Vermögenswerte und das Einkommen der Gesellschaft erhoben werden, insbesondere der jährlichen vorbezeichneten Abgabe (taxe d'abonnement);

- üblichen Courtagen und Gebühren, welche für Wertpapier- oder ähnliche Transaktionen durch Drittbanken und Broker belastet werden;
- Kosten für ausserordentliche, im Interesse der Aktieninhaber liegende Massnahmen wie insbesondere Gutachten oder Gerichtsverfahren etc.;
- Gebühren im Zusammenhang mit den gesetzlichen Registrierungen der Gesellschaft und Kosten von Wirtschaftsprüfern sowie die Vertriebskosten der Aktien der Subfonds der Gesellschaft in anderen Ländern.

Sämtliche Kosten, die den einzelnen Subfonds genau zugeordnet werden können, werden diesen in Rechnung gestellt. Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Subfonds beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Subfonds proportional zu ihren Nettovermögenswerten belastet.

Honorare des Unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds (Independent Director) sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung mit einer Gesamtsumme von 7 500 EUR für alle Subfonds unter der Rubrik 'Sonstige Kommissionen und Gebühren' enthalten. Die anderen Verwaltungsratsmitglieder erhalten keine Vergütung.

Wie in Erläuterung 1 beschrieben zahlt UBS AG London Branch als Swap-Gegenpartei den Subfonds am Ende eines jeden Monats einen Betrag aus, welcher der oben angeführten Verwaltungsgebühr und sämtlichen für die Subfonds anfallenden zusätzlichen Kosten entspricht. Kosten, die während eines Monats für einen Subfonds anfallen, werden vorübergehend aus den dem Subfonds zur Verfügung stehenden liquiden Mitteln bezahlt.

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Entsprechend der Gesetzgebung in Luxemburg und den gegenwärtig gültigen Reglements unterliegt die Gesellschaft der luxemburgischen Abonnementsabgabe zum Jahressatz von 0.05%, bzw. 0.01% bezüglich der institutionellen Anlegern vorbehaltenen Aktienklassen, zahlbar pro Quartal und berechnet auf das Nettovermögen der Gesellschaft am Ende eines jeden Quartals.

Die Abonnementsabgabe entfällt für den Teil des Gesellschaftsvermögens, der in Anteilen oder Aktien anderer Organismen für gemeinsame Anlagen ange-

legt ist, welche bereits der Abonnementsabgabe nach den einschlägigen Bestimmungen des Luxemburger Rechts unterworfen sind.

Erläuterung 4 – Ausschüttung der Erträge

Grundsätzlich sind keine Ausschüttungen an die Aktieninhaber der verschiedenen Subfonds vorgesehen.

Erläuterung 5 – Kapitalgarantie

SF (Lux) SICAV 2

– *Guaranteed Life Design 2014*

– *Guaranteed Life Design 2019*

Zugunsten des Subfonds wurde von der UBS AG, Basel und Zürich vertreten durch ihre Niederlassung London, eine Kapitalgarantie abgegeben. Diese Kapitalgarantie erlaubt es, einen Rücknahmepreis je Aktie zu Beginn des garantierten Rückkaufszeitraums zu garantieren. Dieser zu Beginn des garantierten Rückkaufszeitraums garantierte Rücknahmepreis entspricht dem höchsten zwischen Lancierung des Subfonds (einschliesslich des Erstausgabepreises) und dem Beginn des garantierten Rückkaufszeitraums errechneten Nettoinventarwert, jeweils berechnet zum letzten Geschäftstag eines Monats.

Verlangt ein Anleger die Rücknahme seiner Aktien vor Beginn des garantierten Rückkaufszeitraums, gilt die Garantie nicht.

Für den Fall, dass der Nettoinventarwert je Aktie des Subfonds an einem Bewertungstag nach Beginn des garantierten Rückkaufszeitraums, spätestens aber am Laufzeitende des Subfonds, unterhalb des garantierten Rücknahmepreises liegt, wird die UBS AG, als Garantin, dem Subfonds die Differenz zwischen dem Nettoinventarwert je Aktie zum betreffenden Rückkaufstag und dem garantierten Rücknahmepreis, multipliziert mit der Anzahl der Aktien, welche an diesem Rückkaufstag in Umlauf sind, auszahlen. Es erfolgt keine direkte Auszahlung an den Aktieninhaber durch den Garantiesteller.

SF (Lux) SICAV 2
– *Guaranteed Life Design 2024*

Zugunsten der Aktienklassen des Subfonds wurde von UBS AG, London Branch eine Kapitalgarantie abgegeben. Die Kapitalgarantie erlaubt es, einen Rücknahmepreis je Aktie am Fälligkeitsdatum zu garantieren. Der am Fälligkeitsdatum garantierte Rücknahmepreis entspricht dem höchsten Nettoinventarwert, jeweils berechnet am letzten Geschäftstag eines jeden Monats, zwischen der Lancierung der jeweiligen Aktienklasse des Subfonds (einschliesslich des Erstausgabepreises) und dem Fälligkeitsdatum, sofern zu dem Zeitpunkt ein Risikoengagement in den Active Assets besteht. Besteht zu irgendeinem Zeitpunkt zwischen der Lancierung der jeweiligen Aktienklasse des Subfonds (einschliesslich des Erstausgabepreises) und dem Fälligkeitsdatum kein weiteres Risikoengagement in den Active Assets, ist keine weitere Erhöhung des garantierten Rücknahmepreises möglich (und der garantierte Rücknahmepreis entspricht jenem am letzten Geschäftstag des vorangegangenen Monats, als das Risikoengagement in den Active Assets noch bestand). Wenn sich jedoch die Kapitalerträge der Active Assets des Subfonds aufgrund von Änderungen in der Verwaltungspraxis oder aufgrund der Einführung oder Änderung von Steuergesetzgebungen in den Ländern, in denen die Vermögenswerte in den Aktienindizes der Active Assets des Subfonds angelegt sind, vermindern, verringern sich die garantierten Rücknahmepreise um den entsprechenden Betrag.

Beantragt ein Anleger die Rücknahme seiner Aktien vor dem Fälligkeitsdatum, gilt die Garantie nicht (in Bezug auf die jeweiligen zurückzunehmenden Aktien).

Anleger sollten auch beachten, dass Anleger, die Aktien der jeweiligen Aktienklasse des Subfonds an einem anderen Geschäftstag als dem letzten Geschäftstag des jeweiligen Monats oder zu einem Zeitpunkt zeichnen, zu dem der Subfonds kein Risikoengagement in den Active Assets mehr aufweist, erst am Fälligkeitsdatum von einer garantierten Zahlung des gemäss den obigen Bestimmungen berechneten garantierten Rücknahmepreises profitieren.

Der garantierte Rücknahmepreis, der sich gemäss der vorstehenden Bestimmungen auf den höchsten Nettoinventarwert je Aktie am Monatsende bezieht und der am ersten Geschäftstag eines jeden Monats in der Zeit zwischen dem Auflegungstag der betreffenden Aktienklasse des Subfonds und dem Datum, an dem die Rücknahme der Aktien beantragt wird, berechnet

wird, berücksichtigt den Erwerbspreis der Aktien unter keinen Umständen, es sei denn, der Erwerb erfolgte am letzten Geschäftstag des Monats.

SF (Lux) SICAV 2
– *Life Investment Maturity Guaranteed 2024*
– *Skandia Maturity Protected Fund 2016*
– *Skandia Maturity Protected Fund 2022*

Zugunsten der Aktieninhaber wurde von UBS AG, Basel und Zürich, vertreten durch ihre Niederlassung London, eine Kapitalgarantie abgegeben. Diese Kapitalgarantie erlaubt es, einen Rücknahmepreis je Aktie am Laufzeitende zu garantieren. Dieser am Laufzeitende garantierte Rücknahmepreis entspricht dem höchsten zwischen Lancierung des Subfonds und dem Laufzeitende errechneten Nettoinventarwert, jeweils berechnet zum letzten Geschäftstag eines Monats, jedoch mindestens 100 CHF.

Verlangt ein Aktieninhaber die Rücknahme seiner Aktien vor dem Laufzeitende, gilt die Garantie nicht.

Für den Fall, dass der Nettoinventarwert je Aktie des Subfonds an einem Bewertungstag am Laufzeitende des Subfonds, unterhalb des garantierten Rücknahmepreises liegt, wird UBS AG, als Garantin, UBS Fund Services (Luxembourg) S.A., als Garantieanspruchsbevollmächtigten, die Differenz zwischen dem Nettoinventarwert je Aktie zum betreffenden Rückkaufstag und dem garantierten Rücknahmepreis, multipliziert mit der Anzahl der Aktien, welche an diesem Rückkaufstag in Umlauf sind, auszahlen. Der Garantieanspruchsbefollmächtigte wird die vom Garantiesteller geleisteten Zahlungen an die Aktieninhaber auszahlen. Es erfolgt keine direkte Auszahlung an den Anleger durch den Garantiesteller.

Erläuterung 6 – Soft commission arrangements

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2014 bis zum 31. Mai 2015 wurden keine «soft commission arrangements» im Namen von SF (Lux) SICAV 2 getätigt und die «soft commissions» waren gleich null.

Erläuterung 7 – Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR» der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) in der aktuell gültigen Fassung berechnet

und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Nettovermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

SF (Lux) SICAV 2	Total Expense Ratio (TER)
– Guaranteed Life Design 2014 I	0.93%
– Guaranteed Life Design 2014 R	1.07%
– Guaranteed Life Design 2019 I	0.87%
– Guaranteed Life Design 2019 R	0.93%
– Guaranteed Life Design 2024 R	1.67%
– Life Investment Maturity Guaranteed 2024 R	1.96%
– Skandia Maturity Protected Fund 2016 I	0.82%
– Skandia Maturity Protected Fund 2022 I	0.97%

Die TER für die Aktienklassen die weniger als 12 Monaten im Umlauf waren, wurden annualisiert.

Transaktionskosten und gegebenenfalls angefallene Kosten im Zusammenhang mit Währungsabsicherungen sind nicht in der TER enthalten.

Erläuterung 8 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR» der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) in der aktuell gültigen Fassung berechnet. Die PTR gilt als Indikator für die Bedeutung der Nebenkosten, die bei Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen. Sie zeigt auf, wie viele Wertpapiertransaktionen freiwillig auf Grund gezielter Umschichtungen erfolgten, und zwar im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettofondsvermögen. Dabei werden Transaktionen, die auf Grund von nicht beeinflussbaren Zeichnungen und Rücknahmen resultierten, nicht berücksichtigt.

PTR:

SF (Lux) SICAV 2	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– Guaranteed Life Design 2014	-271.66%
– Guaranteed Life Design 2019	165.66%
– Guaranteed Life Design 2024	404.67%
– Life Investment Maturity Guaranteed 2024	166.78%
– Skandia Maturity Protected Fund 2016	187.75%
– Skandia Maturity Protected Fund 2022	192.32%

Erläuterung 9 – Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen Maklergebühren, Stempelgebühren, örtliche Steuern und fremde Gebühren, falls diese während des Zeitraums angefallen sind. Die Transaktionskosten sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere enthalten.

Für das am 31. Mai 2015 endende Geschäftsjahr, sind der Gesellschaft folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

SF (Lux) SICAV 2	Transaktionskosten
– Guaranteed Life Design 2014	3 638.70 CHF
– Guaranteed Life Design 2019	5 704.64 CHF
– Guaranteed Life Design 2024	5 134.08 CHF
– Life Investment Maturity Guaranteed 2024	9 399.94 CHF
– Skandia Maturity Protected Fund 2016	10 436.54 CHF
– Skandia Maturity Protected Fund 2022	44 826.13 CHF

Erläuterung 10 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

Für sämtliche Rechtsstreitigkeiten zwischen den Aktieinhabern, der Gesellschaft und der Depotbank ist das Bezirksgericht Luxemburg zuständig. Es findet luxemburgisches Recht Anwendung. Die Gesellschaft und/oder die Depotbank können sich jedoch im Zusammenhang mit Forderungen von Anlegern aus anderen Ländern dem Gerichtsstand jener Länder unterwerfen, in denen Aktien der Gesellschaft angeboten und verkauft werden.

Die deutsche Fassung dieses Berichtes ist massgebend und nur diese Version wurde vom Réviseur d'entreprises agréé geprüft; die Gesellschaft und die Depotbank können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in denen Aktien angeboten und verkauft werden, im Hinblick auf solche Aktien für sich als verbindlich anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

Erläuterung 11 – OTC Derivate

Führt die Gesellschaft ausserbörsliche Transaktionen (OTC-Geschäfte) durch, so kann sie dadurch Risiken im Zusammenhang mit der Kreditwürdigkeit der OTC-Gegenparteien ausgesetzt sein: bei Abschluss von Terminkontrakten, Optionen und Swap-Transaktionen oder Verwendung sonstiger derivativer Techniken unterliegt die Gesellschaft dem Risiko, dass eine OTC-Gegenpartei ihren Verpflichtungen aus einem bestimmten oder mehreren Verträgen nicht nachkommt (bzw. nicht nachkommen kann). Das Kontrahentenrisiko kann durch die Hinterlegung einer Sicherheit verringert werden. Falls der Gesellschaft ein Wertpapier gemäss einer anwendbaren Vereinbarung geschuldet wird, wird dieses Wertpapier in einer Depotbank/Verwahrestelle für die Gesellschaft verwahrt. Konkurs- und Insolvenzfälle bzw. sonstige Kreditausfallereignisse bei der OTC-Gegenpartei oder innerhalb ihres Unterverwahrestellen-/Korrespondenzbanknetzwerks können dazu führen, dass die Rechte oder die Anerkennung der Gesellschaft in Zusammenhang mit dem Wertpapier verzögert, eingeschränkt oder sogar ausgeschlossen werden könnten, was die Gesellschaft zwingen würde, ihren Verpflichtungen im Rahmen der OTC-Transaktion nachzukommen, und zwar trotz eines Wertpapiers, das zuvor zur Verfügung gestellt wurde, um eine solche Verpflichtung abzusichern.

OTC-Derivate*

Subfonds Gegenpartei	NR Kursgewinn (-verlust) auf Swap und Forderungen aus Swaps	Collateral
SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2014		
UBS AG London Branch	4 953 760.64 CHF	4 820 368.79 CHF
SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2019		
UBS AG London Branch	18 532 667.54 CHF	18 458 609.80 CHF
SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2024		
UBS AG London Branch	2 287 197.33 CHF	2 326 158.28 CHF
SF (Lux) SICAV 2 – Life Investment Maturity Guaranteed 2024		
UBS AG London Branch	24 979 204.30 CHF	23 740 825.56 CHF
SF (Lux) SICAV 2 – Skandia Maturity Protected Fund 2016		
UBS AG London Branch	30 394 496.10 CHF	30 175 051.37 CHF
SF (Lux) SICAV 2 – Skandia Maturity Protected Fund 2022		
UBS AG London Branch	121 740 795.56 CHF	121 137 022.30 CHF

* Derivate, die an einer offiziellen Plattform gehandelt werden sind nicht in dieser Tabelle enthalten, da das Clearinghaus Garantien übernimmt. Im Falle eines Ausfalls der Gegenpartei übernimmt das Clearinghaus die Verlustrisiken.

Zusammensetzung	Gewichtung %
SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2014	
UBS AG London Branch	
Barmittel	0.00%
Anleihen	100.00%
Aktien	0.00%
SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2019	
UBS AG London Branch	
Barmittel	0.00%
Anleihen	100.00%
Aktien	0.00%
SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2024	
UBS AG London Branch	
Barmittel	0.00%
Anleihen	100.00%
Aktien	0.00%
SF (Lux) SICAV 2 – Life Investment Maturity Guaranteed 2024	
UBS AG London Branch	
Barmittel	0.00%
Anleihen	100.00%
Aktien	0.00%
SF (Lux) SICAV 2 – Skandia Maturity Protected Fund 2016	
UBS AG London Branch	
Barmittel	0.00%
Anleihen	100.00%
Aktien	0.00%
SF (Lux) SICAV 2 – Skandia Maturity Protected Fund 2022	
UBS AG London Branch	
Barmittel	0.00%
Anleihen	100.00%
Aktien	0.00%

Gesamtengagement (ungeprüft)

Jahresbericht per 31. Mai 2015
SF (Lux) SICAV 2

Risikomanagement

Das Risikomanagement gemäss Commitment Ansatz und Value-at-Risk-Ansatz erfolgt entsprechend den geltenden Gesetzen und aufsichtsbehördlichen Bestimmungen.

Hebelwirkung

Die Hebelwirkung wird gemäss den geltenden CESR-Richtlinien als Gesamtbetrag der Nominalwerte der Derivative definiert, die vom jeweiligen Subfonds verwendet werden. Gemäss dieser Definition kann die Hebelwirkung zu einer künstlich erhöhten Fremdkapitalquote führen, da bestimmte Derivate, die zu Absicherungszwecken eingesetzt werden können, unter Umständen in die Berechnung einfließen. Daher spiegeln diese Informationen nicht notwendigerweise das genaue tatsächliche Risiko der Hebelwirkung wider, dem der Anleger ausgesetzt ist.

Subfonds	Berechnungs- methode für das globale Risiko
SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2014	Commitment Ansatz
SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2019	Commitment Ansatz
SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2024	Commitment Ansatz
SF (Lux) SICAV 2 – Life Investment Maturity Guaranteed 2024	Commitment Ansatz
SF (Lux) SICAV 2 – Skandia Maturity Protected Fund 2016	Commitment Ansatz
SF (Lux) SICAV 2 – Skandia Maturity Protected Fund 2022	Commitment Ansatz