

Halbjahresbericht 2014

Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts (SICAV)

R.C.S. Luxemburg N° B 101 287

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. November 2014

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. November 2014

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	2	
Charakteristik der Gesellschaft	3	
SF (Lux) SICAV 2	5	
SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2014	6	I/ LU0192815743 R/ LU0316113934
SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2019	13	I/ LU0428412265 R/ LU0428412422
SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2024	20	R/ LU1069246350
SF (Lux) SICAV 2 – Life Investment Maturity Guaranteed 2024	27	R/ LU0307057777
SF (Lux) SICAV 2 – Skandia Maturity Protected Fund 2016	34	I/ LU0231665851
SF (Lux) SICAV 2 – Skandia Maturity Protected Fund 2022	41	I/ LU0271866880
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	48	

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,
Brunngässlein 12, CH-4002 Basel

Zahlstellen
UBS AG, Aeschenvorstadt 1, CH-4002 Basel
UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

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 AG, Postfach, CH-4002 Basel 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.

Charakteristik der Gesellschaft

Halbjahresbericht per 30. November 2014
SF (Lux) SICAV 2

SF (Lux) SICAV 2 (nachstehend als «Gesellschaft» bezeichnet) ist eine am 14. Juni 2004 auf unbegrenzte 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 Gesellschaftssitz 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 (5) des Gesetzes von 2010 sind die Ansprüche der Aktionäre und Gläubiger im Hinblick auf einen Subfonds oder die Rechte, die im Zusammenhang mit der Gründung, der Verwaltung oder der Liquidation eines Subfonds stehen, auf das Vermögen dieses Subfonds beschränkt. Das Vermögen eines Subfonds haftet ausschliesslich für die Ansprüche der Aktionäre dieses Subfonds und für diejenigen der Gläubiger, deren Forderung im Zusammenhang mit der Gründung, der Verwaltung oder der Liquidation dieses Subfonds entstanden sind.

Um die Betriebs- und Verwaltungsgebühren zu senken, 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 ist unter der

Bezeichnung «Poolbildung» bekannt. Zur Vermeidung von Missverständnissen werden ausschliesslich Subfonds der Gesellschaft an der Poolbildung beteiligt sein («Intra-Poolbildung»).

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

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 verleiht bei den abzuhaltenden 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 betreffenden 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 30. November 2014 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 in der Handhabung 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 professionelle Dienstleistungserbringer des Finanzsektors, einschliesslich Versicherungen;
- Aktien der Aktienklasse «R» können von sämtlichen Anlegern erworben werden.

Die Aktien der Subfonds der Gesellschaft sind an der Luxemburger Börse notiert.

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.

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
	30.11.2014
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	145 707 540.85
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-4 797 973.95
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	140 909 566.90
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	15.38
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	4 760 831.91
Forderungen aus Zeichnungen	2 587 538.43
Sonstige Forderungen	669 281.68
Forderungen aus Swap-Gegenpartei (Erläuterung 1)	491 722 218.56
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	8 437 140.31
Total Aktiva	649 086 593.17
Passiva	
Kontokorrentkredit	-188.44
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-5 072 323.48
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 325 331.09
Sonstige Verbindlichkeiten	-5.68
Rückstellungen für Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-601 740.74
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-15 494.89
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-51 875.09
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-669 110.72
Total Passiva	-8 066 959.41
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	641 019 633.76

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
	1.6.2014-30.11.2014
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	170.02
Total Erträge	170.02
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-1 705 952.76
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-48 952.62
Staatliche Gebühren (Erläuterung 2)	-721.14
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-136 850.48
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-21 337.74
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-143 096.27
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-186.85
Sonstige Aufwendungen	-11 108.20
Total Aufwendungen	-2 068 206.06
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-2 068 036.04
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	5 835 033.48
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	41 685.87
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-15 707 737.38
Total der realisierten Kursgewinne (-verluste)	-9 831 018.03
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-276 513.45
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-10 107 531.48
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-12 175 567.52
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-4 741 613.08
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	25 180 179.22
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	20 438 566.14
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	8 262 998.62

SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2014

Halbjahresbericht per 30. November 2014

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.11.2014	31.5.2014	31.5.2013
Nettovermögen in CHF		19 426 146.08	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		36 412.0000	104 256.0000	139 076.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		104.31	104.31	103.91

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	7.62
Luxemburg	7.39
Japan	4.04
Irland	0.65
Schweden	0.62
Grossbritannien	0.02
Schweiz	0.02
Total	20.36

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Anlagefonds & Vorsorgestiftung	8.04
Chemie	2.09
Fahrzeuge	1.75
Versicherungen	1.04
Internet, Software & IT-Dienste	0.96
Diverse Investitionsgüter	0.92
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	0.82
Telekommunikation	0.74
Banken & Kreditinstitute	0.66
Elektronik & Halbleiter	0.51
Energie- & Wasserversorgung	0.50
Verkehr & Transport	0.42
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.39
Maschinen & Apparate	0.35
Elektrische Geräte & Komponenten	0.25
Immobilien	0.12
Detailhandel, Warenhäuser	0.11
Baugewerbe & Baumaterial	0.10
Diverse Handelsfirmen	0.10
Tabak & alkoholische Getränke	0.09
Diverse Dienstleistungen	0.08
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.06
Gummi & Reifen	0.05
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.05
Photo & Optik	0.04
Diverse Konsumgüter	0.03
Erdöl	0.02
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.02
Nichteisenmetalle	0.02
Bergbau, Kohle & Stahl	0.01
Computer & Netzwerkausrüster	0.01
Verpackungsindustrie	0.01
Total	20.36

Nettovermögensaufstellung

	CHF
	30.11.2014
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	4 089 918.26
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-134 675.98
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	3 955 242.28
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3.75
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	65 270.57
Sonstige Forderungen	77 214.24
Forderungen aus Swap-Gegenpartei (Erläuterung 1)	15 568 433.39
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-97 533.18
Total Aktiva	19 568 631.05
Passiva	
Kontokorrentkredit	-4.96
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-65 270.57
Rückstellungen für Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-28 822.17
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-513.98
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-47 873.29
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-77 209.44
Total Passiva	-142 484.97
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	19 426 146.08

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
	1.6.2014-30.11.2014
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	5.28
Total Erträge	5.28
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-54 790.91
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 363.42
Staatliche Gebühren (Erläuterung 2)	-130.51
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-30 168.94
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-807.48
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-64 853.42
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-5.27
Sonstige Aufwendungen	-2 223.77
Total Aufwendungen	-156 343.72
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-156 338.44
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-384 207.80
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 228.83
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-827 343.33
Total der realisierten Kursgewinne (-verluste)	-1 210 322.30
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-33 334.29
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 243 656.59
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-1 399 995.03
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-123 396.78
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	1 523 388.99
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 399 992.21
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2.82

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.6.2014-30.11.2014
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	203 622 956.95
Zeichnungen	26 703.36
Rücknahmen	-184 223 511.41
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-184 196 808.05
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-156 338.44
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 243 656.59
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 399 992.21
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2.82
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	19 426 146.08

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2014-30.11.2014
Klasse	I
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	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 der Berichtsperiode	128 056.4540
Klasse	R
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	104 256.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	256.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-68 100.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	36 412.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2014

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	35.31	283.44	0.00
Total Finnland		283.44	0.00
Deutschland			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	604.20	66 731.19	0.34
EUR RWE AG (NEU) NPV	907.29	31 745.67	0.16
EUR SAP AG ORD NPV	1 781.87	121 311.59	0.63
Total Deutschland		219 788.45	1.13
Japan			
JPY ADVANTEST CORP NPV	467.38	5 376.41	0.03
JPY AEON CO LTD NPV	233.69	2 244.28	0.01
JPY AJINOMOTO CO INC NPV	233.69	4 203.04	0.02
JPY ALPS ELECTRIC CO NPV	233.69	4 503.74	0.02
JPY AMADA CO LTD NPV	233.69	2 031.80	0.01
JPY ASAHI GLASS CO NPV	233.69	1 087.04	0.01
JPY ASAHI GROUP HLDGS NPV	233.69	7 024.05	0.04
JPY ASAHI KASEI CORP NPV	233.69	1 957.82	0.01
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	1 168.44	16 191.82	0.08
JPY BK OF YOKOHAMA NPV	233.69	1 269.17	0.01
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	233.69	7 739.26	0.04
JPY CANON INC NPV	350.53	10 817.79	0.06
JPY CASIO COMPUTER CO NPV	233.69	3 403.41	0.02
JPY CENTRAL JAPAN RLWY NPV	23.37	3 277.26	0.02
JPY CHIBA BANK NPV	233.69	1 496.82	0.01
JPY CHIYODA CORP NPV	233.69	1 988.17	0.01
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	233.69	6 099.21	0.03
JPY CITIZEN HOLDINGS NPV	233.69	1 741.55	0.01
JPY COMSYS HOLDINGS NPV	233.69	3 348.40	0.02
JPY CREDIT SAISON CO NPV	233.69	4 215.38	0.02
JPY DAI NIPPON PRINTING NPV	233.69	1 978.68	0.01
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	233.69	3 318.99	0.02
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	233.69	14 939.73	0.08
JPY DAINIPPON SUMITOMO NPV	233.69	2 327.75	0.01
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	233.69	4 288.41	0.02
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	233.69	1 809.65	0.01
JPY DENSO CORP NPV	233.69	10 515.67	0.05
JPY DENTSU INC NPV	233.69	8 461.11	0.04
JPY DOWA HOLDINGS NPV	233.69	1 862.96	0.01
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	23.37	1 687.86	0.01
JPY EBARA CORP NPV	233.69	963.73	0.00
JPY EISAI CO NPV	233.69	8 072.20	0.04
JPY FANUC CORP NPV	233.69	37 980.12	0.20
JPY FAST RETAILING CO NPV	233.69	81 964.58	0.42
JPY FUJII FILM HLD CORP NPV	233.69	7 466.07	0.04
JPY FUJI HEAVY INDS NPV	233.69	8 191.72	0.04
JPY GS YUASA CORP NPV	233.69	1 077.56	0.01
JPY HINO MOTORS NPV	233.69	3 033.48	0.02
JPY HITACHI CONST MACH NPV	233.69	4 860.39	0.02
JPY HITACHI NPV	233.69	1 738.70	0.01
JPY HOKUETSU PAPER MIL NPV	233.69	925.79	0.00
JPY HONDA MOTOR CO NPV	467.38	13 551.05	0.07
JPY INPEX CORPORATION NPV	93.48	954.25	0.00
JPY ISETAN MITSUKOSHI NPV	233.69	2 957.59	0.02
JPY ISUZU MOTORS NPV	116.84	1 469.31	0.01
JPY ITOCHU CORP NPV	233.69	2 591.45	0.01
JPY J FRONT RETAILING NPV	116.84	1 442.75	0.01
JPY JAPAN STEEL WORKS NPV	233.69	800.58	0.00
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	233.69	7 213.76	0.04
JPY JGC CORP NPV	233.69	4 844.27	0.02
JPY JTEKT CORPORATION NPV	233.69	3 735.41	0.02
JPY JX HOLDINGS INC NPV	233.69	837.76	0.00
JPY KAO CORP NPV	233.69	8 339.69	0.04
JPY KDDI CORP NPV	467.38	28 851.23	0.15
JPY KEIO CORPORATION NPV	233.69	1 656.18	0.01
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	233.69	2 589.55	0.01
JPY KIKKOMAN CORP NPV	233.69	5 357.44	0.03
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	233.69	2 890.25	0.01
JPY KOMATSU NPV	233.69	5 332.77	0.03
JPY KONAMI CORP NPV	233.69	4 255.22	0.02
JPY KONICA MINOLTA INC NPV	233.69	2 625.60	0.01
JPY KUBOTA CORP NPV	233.69	3 519.14	0.02
JPY KURARAY CO NPV	233.69	2 741.32	0.01
JPY KYOCERA CORP NPV	467.38	22 048.20	0.11
JPY KYOWA HAKKO KIRIN NPV	233.69	2 445.37	0.01
JPY MARUBENI CORP NPV	233.69	1 419.61	0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
JPY MARUI GROUP NPV	233.69	1 971.10	0.01
JPY MATSUI SECURITIES NPV	233.69	2 117.17	0.01
JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	23.37	2 020.42	0.01
JPY MITSUBISHI CORP NPV	233.69	4 259.01	0.02
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	233.69	2 706.23	0.01
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	233.69	5 068.13	0.03
JPY MITSUBISHI HVY IND NPV	233.69	1 313.94	0.01
JPY MITSUBISHI LOGISTI NPV	233.69	3 528.62	0.02
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	233.69	1 302.18	0.01
JPY MITSUI & CO NPV	233.69	3 106.52	0.02
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	233.69	6 508.03	0.03
JPY MITSUMI ELECTRIC NPV	233.69	1 870.55	0.01
JPY M&A INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	70.11	1 577.07	0.01
JPY NGK INSULATORS NPV	233.69	4 998.88	0.03
JPY NICHIREI CORP NPV	233.69	978.91	0.00
JPY NIKON CORP NPV	233.69	3 209.91	0.02
JPY NIPPON ELEC GLASS NPV	350.53	1 545.20	0.01
JPY NIPPON EXPRESS CO NPV	233.69	1 081.35	0.01
JPY NIPPON KAYAKU CO NPV	233.69	2 758.40	0.01
JPY NIPPON MEAT PACKER NPV	233.69	4 520.81	0.02
JPY NIPPON SODA CO LTD NPV	233.69	1 174.31	0.01
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	23.37	1 204.85	0.01
JPY NISSAN CHEMICAL IN NPV	233.69	4 166.05	0.02
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	233.69	2 102.95	0.01
JPY NISSHIN SEIFUN GRP NPV	233.69	2 229.10	0.01
JPY NISSHINBO HOLDINGS INC	233.69	2 280.33	0.01
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	233.69	1 354.54	0.01
JPY NSK LTD NPV	233.69	2 836.18	0.01
JPY NTT DATA CORP NPV	233.69	8 593.90	0.04
JPY ODAYASHI CORP NPV	233.69	1 403.86	0.01
JPY ODAKYU ELEC RLWY NPV	233.69	2 062.16	0.01
JPY OKUMA CORPORATION NPV	233.69	1 709.30	0.01
JPY OLYMPUS CORP NPV	233.69	8 195.51	0.04
JPY PACIFIC METALS CO NPV	233.69	663.99	0.00
JPY PANASONIC CORP NPV	233.69	2 907.32	0.01
JPY RICOH CO NPV	233.69	2 438.73	0.01
JPY SCREEN HOLDINGS CO NPV	233.69	1 456.98	0.01
JPY SECOM CO NPV	233.69	13 021.75	0.07
JPY SEKISUI HOUSE NPV	233.69	3 023.99	0.02
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	233.69	8 399.45	0.04
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	233.69	15 157.90	0.08
JPY SHIONOGI & CO NPV	233.69	5 602.16	0.03
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	233.69	3 362.63	0.02
JPY SHIZUOKA BANK NPV	233.69	2 166.50	0.01
JPY SHOWA SHELL SEKIYU NPV	233.69	1 876.24	0.01
JPY SOFTBANK CORP NPV	701.06	45 320.03	0.23
JPY SOMPO JAPAN NIPPON NPV	58.42	1 395.56	0.01
JPY SONY CORP NPV	233.69	4 932.48	0.03
JPY SUMITOMO CORP NPV	233.69	2 401.74	0.01
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	233.69	2 928.19	0.01
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	233.69	3 447.05	0.02
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	23.37	848.96	0.00
JPY SUMITOMO MITSUI TR NPV	233.69	936.03	0.00
JPY SUMITOMO RLTY&DEV NPV	233.69	7 775.30	0.04
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	233.69	7 113.21	0.04
JPY TAIYO YUDEN CO LTD NPV	233.69	2 545.92	0.01
JPY TAKARA HOLDINGS NPV	233.69	1 489.23	0.01
JPY TAKASHIMAYA CO NPV	233.69	1 885.73	0.01
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	233.69	9 432.42	0.05
JPY TDK CORP NPV	233.69	13 564.33	0.07
JPY TERUMO CORP NPV	467.38	10 244.39	0.05
JPY TOBU RAILWAY CO NPV	233.69	1 014.95	0.01
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	116.84	3 680.87	0.02
JPY TOKYO DOME CORP NPV	233.69	906.82	0.00
JPY TOKYO ELECTRON NPV	233.69	15 341.92	0.08
JPY TOKYO GAS CO NPV	233.69	1 227.81	0.01
JPY TOKYO TATEMONG CO NPV	233.69	1 796.56	0.01
JPY TOKYU CORP NPV	233.69	1 360.23	0.01
JPY TOKYU FUDOSAN HLDG NPV	233.69	1 608.75	0.01
JPY TOPPAN PRINTING CO NPV	233.69	1 451.29	0.01
JPY TORAY INDS INC NPV	233.69	1 770.00	0.01
JPY TOSHIBA CORP NPV	233.69	1 000.73	0.01
JPY TOTO LTD NPV	233.69	2 688.20	0.01
JPY TOYO SEIKAN GROUP NPV	233.69	2 720.45	0.01
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	233.69	13 875.45	0.07
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	233.69	5 330.88	0.03
JPY TREND MICRO INC NPV	233.69	6 839.08	0.04
JPY UNY GROUP HOLDINGS CO LTD NPV	233.69	1 136.37	0.01
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	23.37	1 074.90	0.01
JPY YAMAHA CORP NPV	233.69	3 355.99	0.02
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	233.69	5 079.51	0.03
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	233.69	2 921.55	0.01
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	233.69	2 834.28	0.01
JPY YOKOHAMA RUBBER CO NPV	233.69	2 071.64	0.01
Total Japan		785 133.23	4.04

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	114.79	2 205.45	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV	96.26	5 049.70	0.03
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV	229.72	6 394.35	0.03
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV	106.80	2 739.08	0.01
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	74.85	1 221.05	0.01
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	82.30	2 361.37	0.01
SEK ERICSSON SER'B' NPV	832.91	10 125.86	0.05
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	60.85	1 359.83	0.01
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	399.77	16 531.53	0.09
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV	124.65	4 520.33	0.02
SEK LUNDIN PETROLEUM A NPV	87.00	1 183.86	0.01
SEK MODERN TIMES GROUP SER'B'NPV	16.76	515.00	0.00
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	1 108.41	13 367.48	0.07
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	343.31	3 471.42	0.02
SEK SECURITAS SER'B'NPV	95.23	1 110.24	0.01
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	593.75	7 572.01	0.04
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	109.46	2 275.97	0.01
SEK SKF AB SER'B'NPV	113.39	2 254.84	0.01
SEK SSAB CORPORATION SER'A'NPV	65.90	451.35	0.00
SEK SVENSKA CELLULOZA SER'B'NPV	168.19	3 830.20	0.02
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV	170.43	8 036.19	0.04
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	291.36	7 378.53	0.04
SEK SWEDISH MATCH NPV	55.69	1 856.55	0.01
SEK TELE2 AB SHS	116.14	1 451.82	0.01
SEK TELIASONERA AB NPV	1 185.08	8 162.56	0.04
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	424.96	4 489.60	0.02
Total Schweden		119 916.17	0.62
Grossbritannien			
SEK ASTRAZENECA ORD USDD.25	42.62	3 076.62	0.02
Total Grossbritannien		3 076.62	0.02
Total Inhaberaktien		1 128 197.91	5.81
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	270.38	60 146.03	0.31
Total Deutschland		60 146.03	0.31
Total Vorzugsaktien		60 146.03	0.31
Namensaktien			
Deutschland			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	850.16	141 380.09	0.73
EUR BASF SE NPV	1 727.42	151 487.54	0.78
EUR BAYER AG NPV (REGD)	1 554.14	225 783.79	1.16
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	1 847.19	150 430.78	0.77
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	2 448.23	77 295.96	0.40
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	1 782.34	57 192.82	0.30
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	5 714.49	94 036.01	0.48
EUR E.ON SE NPV	3 760.62	64 390.73	0.33
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	302.51	60 190.24	0.31
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	1 563.37	178 695.31	0.92
Total Deutschland		1 200 883.27	6.18
Schweiz			
SEK ABB LTD CHF1.03(REGD)	146.71	3 181.56	0.02
Total Schweiz		3 181.56	0.02
Total Namensaktien		1 204 064.83	6.20
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		2 392 408.77	12.32

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investmentzertifikate, open end			
Irland			
USD PIMCO FUNDS GLOB INVESTORS SERIES-EMERGING MARKETS BDS-E-ACC	2 612.63	93 290.04	0.48
USD PIMCO GLOBAL INV TOTAL RETURN BOND INSTITUTIONAL-H	1 285.28	32 829.21	0.17
Total Irland		126 119.25	0.65
Luxemburg			
USD ALLIANCEBERNSTEIN - GLOBAL HIGH YIELD - I2	8 038.87	64 597.03	0.33
EUR CARMIGNAC PORTFOLIO-PATRIMOINE-EUR-F-ACC	2 381.28	311 797.85	1.60
EUR ETHNA-AKTIV E FCP-T	3 365.11	543 404.95	2.80
USD FIDELITY FUNDS - ASIAN HIGH YIELD FUND - Y-ACC-USD CAP	14 839.19	226 473.27	1.17
USD FRANK TEMPLETON INVESTMENT FUNDS GLOBAL TOTAL RETURN-A ACC	10 058.19	290 441.16	1.49
Total Luxemburg		1 436 714.26	7.39
Total Investmentzertifikate, open end		1 562 833.51	8.04
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		1 562 833.51	8.04
Total des Wertpapierbestandes		3 955 242.28	20.36

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 04-31.05.19	25 311.90	13 043.18	0.07
CHF SF GUARANTEED LIFE DESIGN 2014 (I) FFS 04-31.05.19	102 744.55	9 053.82	0.05
CHF SF GUARANTEED LIFE DESIGN 2014 (R) TRS 04-31.05.19	7 234.94	-124 546.97	-0.65
CHF SF GUARANTEED LIFE DESIGN 2014 (R) FFS 04-31.05.19	29 177.06	4 916.79	0.03
Total CHF		-97 533.18	-0.50
Total Swaps		-97 533.18	-0.50
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		-97 533.18	-0.50
Total Derivative Instrumente		-97 533.18	-0.50
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		3.75	0.00
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-4.96	0.00
Andere Aktiva und Passiva		15 568 438.19	80.14
Total des Nettovermögens		19 426 146.08	100.00

SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2019

Halbjahresbericht per 30. November 2014

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.11.2014	31.5.2014	31.5.2013
Nettovermögen in CHF		67 386 578.10	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		19 184.0000	27 779.0000	36 585.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		126.58	126.46	123.93

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	7.40
Luxemburg	7.18
Japan	3.92
Irland	0.63
Schweden	0.60
Grossbritannien	0.02
Schweiz	0.01
Total	19.76

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Anlagefonds & Vorsorgestiftung	7.81
Chemie	2.04
Fahrzeuge	1.71
Versicherungen	1.01
Internet, Software & IT-Dienste	0.93
Diverse Investitionsgüter	0.89
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	0.80
Telekommunikation	0.72
Banken & Kreditinstitute	0.65
Elektronik & Halbleiter	0.50
Energie- & Wasserversorgung	0.49
Verkehr & Transport	0.40
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.39
Maschinen & Apparate	0.31
Elektrische Geräte & Komponenten	0.23
Immobilien	0.12
Detailhandel, Warenhäuser	0.10
Diverse Handelsfirmen	0.10
Baugewerbe & Baumaterial	0.09
Diverse Dienstleistungen	0.08
Tabak & alkoholische Getränke	0.08
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.06
Gummi & Reifen	0.05
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.05
Photo & Optik	0.04
Diverse Konsumgüter	0.03
Erdöl	0.02
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.02
Nichteisenmetalle	0.02
Bergbau, Kohle & Stahl	0.01
Verpackungsindustrie	0.01
Total	19.76

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.11.2014
Wertpapierbestand, Einstandswert	13 771 536.59
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-453 480.13
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	13 318 056.46
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	219 778.92
Sonstige Forderungen	31 427.80
Forderungen aus Swap-Gegenpartei (Erläuterung 1)	54 474 327.37
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-405 805.08
Total Aktiva	67 637 785.47
Passiva	
Kontokorrentkredit	-16.70
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-219 778.48
Sonstige Verbindlichkeiten	-0.55
Rückstellungen für Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-23 301.41
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 147.37
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-6 962.86
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-31 411.64
Total Passiva	-251 207.37
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	67 386 578.10

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.6.2014-30.11.2014
Zinsertrag auf liquide Mittel	15.06
Total Erträge	15.06
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-39 326.87
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 523.88
Staatliche Gebühren (Erläuterung 2)	-130.52
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-30 170.31
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-807.52
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-23 037.36
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-15.31
Sonstige Aufwendungen	-2 223.77
Total Aufwendungen	-99 235.54
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-99 220.48
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	715 502.42
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	4 160.72
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-124 399.97
Total der realisierten Kursgewinne (-verluste)	595 263.17
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-19 586.00
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	575 677.17
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	476 456.69
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-450 832.01
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	125 015.51
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-325 816.50
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	150 640.19

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.6.2014-30.11.2014
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	48 523 319.14
Zeichnungen	20 286 058.58
Rücknahmen	-1 573 439.81
Total Mittelzufluss (-abfluss)	18 712 618.77
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-99 220.48
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	575 677.17
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-325 816.50
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	150 640.19
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	67 386 578.10

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2014-30.11.2014
Klasse	I
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	354 328.8000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	158 687.4510
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 139.7180
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	509 876.5330
Klasse	R
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	27 779.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	680.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 275.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	19 184.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2014

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	118.90	954.40	0.00
Total Finnland		954.40	0.00
Deutschland			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	2 034.46	224 696.68	0.33
EUR RWE AG (NEU) NPV	3 055.03	106 893.75	0.16
EUR SAP AG ORD NPV	5 999.90	408 479.31	0.61
Total Deutschland		740 069.74	1.10
Japan			
JPY ADVANTEST CORP NPV	1 573.74	18 103.39	0.03
JPY AEON CO LTD NPV	786.87	7 556.92	0.01
JPY AJINOMOTO CO INC NPV	786.87	14 152.45	0.02
JPY ALPS ELECTRIC CO NPV	786.87	15 164.94	0.02
JPY AMADA CO LTD NPV	786.87	6 841.47	0.01
JPY ASAH I GLASS CO NPV	786.87	3 660.28	0.01
JPY ASAH I GROUP HLDGS NPV	786.87	23 651.30	0.03
JPY ASAH I KASEI CORP NPV	786.87	6 592.34	0.01
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	3 934.36	54 520.96	0.08
JPY BK OF YOKOHAMA NPV	786.87	4 273.52	0.01
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	786.87	26 059.55	0.04
JPY CANON INC NPV	1 180.31	36 425.56	0.05
JPY CASIO COMPUTER CO NPV	786.87	11 459.94	0.02
JPY CENTRAL JAPAN RLWY NPV	78.69	11 035.15	0.02
JPY CHIBA BANK NPV	786.87	5 040.08	0.01
JPY CHIYODA CORP NPV	786.87	6 694.55	0.01
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	786.87	20 537.19	0.03
JPY CITIZEN HOLDINGS NPV	786.87	5 864.12	0.01
JPY COMSYS HOLDINGS NPV	786.87	11 274.69	0.02
JPY CREDIT SAISON CO NPV	786.87	14 193.98	0.02
JPY DAI NIPPON PRINTING NPV	786.87	6 662.61	0.01
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	786.87	11 175.68	0.02
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	786.87	50 304.93	0.07
JPY DAINIPPON SUMITOMO NPV	786.87	7 837.99	0.01
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	786.87	14 439.91	0.02
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	786.87	6 093.44	0.01
JPY DENSO CORP NPV	786.87	35 408.28	0.05
JPY DENTSU INC NPV	786.87	28 490.16	0.04
JPY DOWA HOLDINGS NPV	786.87	6 272.95	0.01
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	78.69	5 683.34	0.01
JPY EBARA CORP NPV	786.87	3 245.07	0.00
JPY EISAI CO NPV	786.87	27 180.63	0.04
JPY FANUC CORP NPV	786.87	127 886.31	0.19
JPY FAST RETAILING CO NPV	786.87	275 990.42	0.41
JPY FUJI FILM HLD CORP NPV	786.87	25 139.69	0.04
JPY FUJI HEAVY INDS NPV	786.87	27 583.07	0.04
JPY GS YUASA CORP NPV	786.87	3 628.34	0.01
JPY HINO MOTORS NPV	786.87	10 214.30	0.02
JPY HITACHI CONST MACH NPV	786.87	16 365.87	0.02
JPY HITACHI NPV	786.87	5 854.54	0.01
JPY HOKUETSU PAPER MIL NPV	786.87	3 117.31	0.00
JPY HONDA MOTOR CO NPV	1 573.74	45 628.97	0.07
JPY INPEX CORPORATION NPV	314.75	3 213.13	0.00
JPY ISETAN MITSUKOSHI NPV	786.87	9 958.78	0.01
JPY ISUZU MOTORS NPV	393.44	4 947.45	0.01
JPY ITOCHU CORP NPV	786.87	8 725.91	0.01
JPY J FRONT RETAILING NPV	393.44	4 858.02	0.01
JPY JAPAN STEEL WORKS NPV	786.87	2 695.71	0.00
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	786.87	24 290.10	0.04
JPY JGC CORP NPV	786.87	16 311.57	0.02
JPY JTEKT CORPORATION NPV	786.87	12 577.83	0.02
JPY JX HOLDINGS INC NPV	786.87	2 820.91	0.00
JPY KAO CORP NPV	786.87	28 081.33	0.04
JPY KDDI CORP NPV	1 573.74	97 147.61	0.14
JPY KEIO CORPORATION NPV	786.87	5 576.66	0.01
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	786.87	8 719.52	0.01
JPY KIKKOMAN CORP NPV	786.87	18 039.51	0.03
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	786.87	9 732.01	0.01
JPY KOMATSU NPV	786.87	17 956.47	0.03
JPY KONAMI CORP NPV	786.87	14 328.12	0.02
JPY KONICA MINOLTA INC NPV	786.87	8 840.89	0.01
JPY KUBOTA CORP NPV	786.87	11 849.61	0.02
JPY KURARAY CO NPV	786.87	9 230.56	0.01
JPY KYOCERA CORP NPV	1 573.74	74 240.50	0.11

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
JPY KYOWA HAKKO KIRIN NPV	786.87	8 234.04	0.01
JPY MARUBENI CORP NPV	786.87	4 780.09	0.01
JPY MARUI GROUP NPV	786.87	6 637.06	0.01
JPY MATSUI SECURITIES NPV	786.87	7 128.93	0.01
JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	78.69	6 803.14	0.01
JPY MITSUBISHI CORP NPV	786.87	14 340.90	0.02
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	786.87	9 112.38	0.01
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	786.87	17 065.35	0.03
JPY MITSUBISHI HVY IND NPV	786.87	4 424.28	0.01
JPY MITSUBISHI LOGISTI NPV	786.87	11 881.55	0.02
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	786.87	4 384.67	0.01
JPY MITSUI & CO NPV	786.87	10 460.23	0.02
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	786.87	21 913.79	0.03
JPY MITSUMI ELECTRIC NPV	786.87	6 298.50	0.01
JPY MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	236.06	5 310.28	0.01
JPY NGK INSULATORS NPV	786.87	16 832.19	0.01
JPY NICHIREI CORP NPV	786.87	3 296.17	0.00
JPY NIKON CORP NPV	786.87	10 808.37	0.02
JPY NIPPON ELEC GLASS NPV	1 180.31	5 202.97	0.01
JPY NIPPON EXPRESS CO NPV	786.87	3 641.12	0.01
JPY NIPPON KAYAKU CO NPV	786.87	9 288.05	0.01
JPY NIPPON MEAT PACKER NPV	786.87	15 222.43	0.02
JPY NIPPON SODA CO LTD NPV	786.87	3 954.13	0.01
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	78.69	4 056.97	0.01
JPY NISSAN CHEMICAL IN NPV	786.87	14 027.89	0.02
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	786.87	7 081.02	0.01
JPY NISSHIN SEIFUN GRP NPV	786.87	7 505.82	0.01
JPY NISSHINBO HOLDINGS INC	786.87	7 678.29	0.01
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	786.87	4 560.98	0.01
JPY NSK LTD NPV	786.87	9 549.95	0.01
JPY NTT DATA CORP NPV	786.87	28 937.31	0.04
JPY OBAYASHI CORP NPV	786.87	4 727.07	0.01
JPY ODAKYU ELEC RLWY NPV	786.87	6 943.68	0.01
JPY OKUMA CORPORATION NPV	786.87	5 755.52	0.01
JPY OLYMPUS CORP NPV	786.87	27 595.85	0.04
JPY PACIFIC METALS CO NPV	786.87	2 235.78	0.00
JPY PANASONIC CORP NPV	786.87	9 789.50	0.01
JPY RICOH CO NPV	786.87	8 211.68	0.01
JPY SCREEN HOLDINGS CO NPV	786.87	4 905.93	0.01
JPY SECOM CO NPV	786.87	43 846.74	0.07
JPY SEKISUI HOUSE NPV	786.87	10 182.36	0.01
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	786.87	28 282.55	0.04
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	786.87	51 039.54	0.08
JPY SHIONOGI & CO NPV	786.87	18 863.55	0.03
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	786.87	11 322.60	0.02
JPY SHIZUOKA BANK NPV	786.87	7 295.01	0.01
JPY SHOWA SHELL SEKIYU NPV	786.87	6 317.66	0.01
JPY SOFTBANK CORP NPV	2 360.62	152 601.21	0.23
JPY SOMPO JAPAN NIPPON NPV	196.72	4 699.12	0.01
JPY SONY CORP NPV	786.87	16 608.61	0.02
JPY SUMITOMO CORP NPV	786.87	8 087.12	0.01
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	786.87	9 859.77	0.01
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	786.87	11 606.87	0.02
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	78.69	2 858.60	0.00
JPY SUMITOMO MITSUI TR NPV	786.87	3 151.80	0.00
JPY SUMITOMO RLTY&DEV NPV	786.87	26 180.92	0.04
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	786.87	23 951.54	0.04
JPY TAIYO YUDEN CO LTD NPV	786.87	8 572.60	0.01
JPY TAKARA HOLDINGS NPV	786.87	5 014.52	0.01
JPY TAKASHIMAYA CO NPV	786.87	6 349.60	0.01
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	786.87	31 760.78	0.05
JPY TDK CORP NPV	786.87	45 673.68	0.07
JPY TERUMO CORP NPV	1 573.74	34 494.81	0.05
JPY TOBU RAILWAY CO NPV	786.87	3 417.54	0.01
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	393.44	12 394.18	0.02
JPY TOKYO DOME CORP NPV	786.87	3 053.43	0.00
JPY TOKYO ELECTRON NPV	786.87	51 659.17	0.08
JPY TOKYO GAS CO NPV	786.87	4 134.27	0.01
JPY TOKYO TATEMONO CO NPV	786.87	6 049.37	0.01
JPY TOKYU CORP NPV	786.87	4 580.15	0.01
JPY TOKYU FUDOSAN HLDG NPV	786.87	5 416.96	0.01
JPY TOPPAN PRINTING CO NPV	786.87	4 886.76	0.01
JPY TORAY INDS INC NPV	786.87	5 959.94	0.01
JPY TOSHIBA CORP NPV	786.87	3 369.63	0.00
JPY TOTO LTD NPV	786.87	9 051.69	0.01
JPY TOYO SEIKAN GROUP NPV	786.87	9 160.29	0.01
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	786.87	46 721.30	0.07
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	786.87	17 950.08	0.03
JPY TREND MICRO INC NPV	786.87	23 028.48	0.03
JPY UNY GROUP HOLDINGS CO LTD NPV	786.87	3 826.37	0.01
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	78.69	3 619.40	0.01
JPY YAMAHA CORP NPV	786.87	11 300.24	0.02

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	786.87	17 103.68	0.03
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	786.87	9 837.41	0.01
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	786.87	9 543.56	0.01
JPY YOKOHAMA RUBBER CO NPV	786.87	6 975.62	0.01
Total Japan		2 643 693.33	3.92
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	386.51	7 426.16	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV	324.11	17 003.30	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV	773.50	21 530.99	0.03
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV	359.60	9 223.01	0.01
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	252.04	4 111.49	0.01
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	277.14	7 951.17	0.01
SEK ERICSSON SER'B' NPV	2 804.57	34 095.70	0.05
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	204.90	4 578.82	0.01
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	1 346.10	55 664.82	0.08
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV	419.72	15 220.82	0.02
SEK LUNDIN PETROLEUM A NPV	292.95	3 986.28	0.01
SEK MODERN TIMES GROUP SER'B'NPV	56.42	1 734.09	0.00
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	3 732.21	45 010.84	0.07
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	1 155.99	11 688.92	0.02
SEK SECURITAS SER'B'NPV	320.65	3 738.38	0.01
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	1 999.28	25 496.39	0.04
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	368.57	7 663.63	0.01
SEK SKF AB SER'B'NPV	381.79	7 592.49	0.01
SEK SSAB CORPORATION SER'A'NPV	221.90	1 519.77	0.00
SEK SVENSKA CELLULOSE SER'B'NPV	566.31	12 897.02	0.02
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV	573.87	27 059.40	0.04
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	981.07	24 844.92	0.04
SEK SWEDISH MATCH NPV	187.51	6 251.34	0.01
SEK TELE2 AB SHS	391.08	4 888.56	0.01
SEK TELIASONERA AB NPV	3 990.39	27 484.91	0.04
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 430.93	15 117.34	0.02
Total Schweden		403 780.56	0.60
Grossbritannien			
SEK ASTRAZENECA ORD USD0.25	143.53	10 359.57	0.02
Total Grossbritannien		10 359.57	0.02
Total Inhaberaktien		3 798 857.60	5.64
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	910.41	202 523.17	0.30
Total Deutschland		202 523.17	0.30
Total Vorzugsaktien		202 523.17	0.30
Namensaktien			
Deutschland			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	2 862.64	476 053.79	0.71
EUR BASF SE NPV	5 816.56	510 087.50	0.76
EUR BAYER AG NPV (REGD)	5 233.09	760 257.20	1.13
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	6 219.83	506 529.18	0.75
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	8 243.66	260 270.27	0.39
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	6 001.47	192 579.16	0.28
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	19 241.78	316 637.22	0.47
EUR E.ON SE NPV	12 662.74	216 815.89	0.32
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	1 018.61	202 672.05	0.30
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	5 264.17	601 701.26	0.89
Total Deutschland		4 043 603.52	6.00
Schweiz			
SEK ABB LTD CHF1.03(REGD)	494.00	10 712.93	0.01
Total Schweiz		10 712.93	0.01
Total Namensaktien		4 054 316.45	6.01
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		8 055 697.22	11.95

OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010

Investmentzertifikate, open end

Irland			
USD PIMCO FUNDS GLOB INVESTORS SERIES-EMERGING MARKETS BDS-E-ACC	8 797.23	314 125.40	0.47
USD PIMCO GLOBAL INV TOTAL RETURN BOND INSTITUTIONAL-H	4 327.80	110 542.24	0.16
Total Irland		424 667.64	0.63

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Luxemburg			
USD ALLIANZBERNSTEIN - GLOBAL HIGH YIELD - I2	27 068.40	217 510.55	0.32
EUR CARMIGNAC PORTFOLIO-PATRIMOINE-EUR-F-ACC	8 018.23	1 049 882.98	1.56
EUR ETHNA-AKTIV E FCP-T	11 330.96	1 829 748.36	2.72
USD FIDELITY FUNDS - ASIAN HIGH YIELD FUND - Y-ACC-USD CAP	49 966.37	762 578.81	1.13
USD FRANK TEMPLETON INVESTMENT FUNDS GLOBAL TOTAL RETURN-A ACC	33 867.84	977 970.90	1.45
Total Luxemburg		4 837 691.60	7.18
Total Investmentzertifikate, open end		5 262 359.24	7.81
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		5 262 359.24	7.81
Total des Wertpapierbestandes		13 318 056.46	19.76

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 04-31.05.19	94 278.96	-812 409.63	-1.21
CHF SF GUARANTEED LIFE DESIGN 2019 (I) FFS 04-31.05.19	415 597.57	416 919.42	0.62
CHF SF GUARANTEED LIFE DESIGN 2019 (R) TRS 04-31.05.19	3 635.64	-34 309.49	-0.05
CHF SF GUARANTEED LIFE DESIGN 2019 (R) FFS 04-31.05.19	15 548.36	23 994.62	0.04
Total CHF		-405 805.08	-0.60
Total Swaps		-405 805.08	-0.60
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		-405 805.08	-0.60
Total Derivative Instrumente		-405 805.08	-0.60
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-16.70	0.00
Andere Aktiva und Passiva		54 474 343.42	80.84
Total des Nettovermögens		67 386 578.10	100.00

SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2024

Halbjahresbericht per 30. November 2014

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.11.2014
Nettovermögen in CHF		22 459 151.82
Klasse R¹	LU1069246350	
Aktien im Umlauf		216 578.1880
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		103.70

¹ Erstemission per 4.6.2014

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	34.59
Luxemburg	33.56
Japan	18.34
Irland	2.94
Schweden	2.80
Schweiz	0.07
Grossbritannien	0.07
Finnland	0.01
Total	92.38

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Anlagefonds & Vorsorgestiftung	36.50
Chemie	9.50
Fahrzeuge	7.98
Versicherungen	4.71
Internet, Software & IT-Dienste	4.35
Diverse Investitionsgüter	4.17
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.73
Telekommunikation	3.38
Banken & Kreditinstitute	2.96
Elektronik & Halbleiter	2.37
Energie- & Wasserversorgung	2.27
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.80
Verkehr & Transport	1.79
Maschinen & Apparate	1.62
Elektrische Geräte & Komponenten	1.15
Immobilien	0.53
Baugewerbe & Baumaterial	0.46
Detailhandel, Warenhäuser	0.46
Diverse Handelsfirmen	0.45
Tabak & alkoholische Getränke	0.38
Diverse Dienstleistungen	0.33
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.28
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.26
Gummi & Reifen	0.23
Photo & Optik	0.19
Diverse Konsumgüter	0.13
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.11
Nichteisenmetalle	0.08
Erdöl	0.07
Verpackungsindustrie	0.06
Bergbau, Kohle & Stahl	0.04
Computer & Netzwerkausrüster	0.02
Gastgewerbe & Freizeit	0.02
Total	92.38

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.11.2014
Wertpapierbestand, Einstandswert	21 454 442.64
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-706 468.87
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	20 747 973.77
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	0.67
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	342 389.16
Sonstige Forderungen	32 263.45
Forderungen aus Swap-Gegenpartei (Erläuterung 1)	2 006 630.14
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-295 447.24
Total Aktiva	22 833 809.95
Passiva	
Kontokorrentkredit	-29.83
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-342 389.16
Sonstige Verbindlichkeiten	-0.86
Rückstellungen für Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-23 568.59
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 196.21
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-7 473.48
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-32 238.28
Total Passiva	-374 658.13
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	22 459 151.82

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	4.6.2014-30.11.2014
Zinsertrag auf liquide Mittel	34.06
Total Erträge	34.06
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-44 735.84
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 036.74
Staatliche Gebühren (Erläuterung 2)	-213.64
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-22 504.48
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-7 473.48
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-38.71
Sonstige Aufwendungen	-2 223.76
Total Aufwendungen	-80 226.65
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-80 192.59
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	1 256 383.77
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	7 310.01
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	321 517.94
Total der realisierten Kursgewinne (-verluste)	1 585 211.72
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-20 719.70
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 564 492.02
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	1 484 299.43
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-706 468.87
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-295 447.24
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 001 916.11
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	482 383.32

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	4.6.2014-30.11.2014
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Zeichnungen	22 037 303.80
Rücknahmen	-60 535.30
Total Mittelzufluss (-abfluss)	21 976 768.50
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-80 192.59
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 564 492.02
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 001 916.11
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	482 383.32
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	22 459 151.82

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	4.6.2014-30.11.2014
Klasse	R
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	217 171.1880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-593.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	216 578.1880

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2014

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	185.23	1 486.84	0.01
Total Finnland		1 486.84	0.01
Deutschland			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	3 169.45	350 051.13	1.56
EUR RWE AG (NEU) NPV	4 759.38	166 527.96	0.74
EUR SAP AG ORD NPV	9 347.14	636 362.97	2.83
Total Deutschland		1 152 942.06	5.13
Japan			
JPY ADVANTEST CORP NPV	2 451.71	28 202.96	0.13
JPY AEON CO LTD NPV	1 225.85	11 772.80	0.05
JPY AJINOMOTO CO INC NPV	1 225.85	22 047.87	0.10
JPY ALPS ELECTRIC CO NPV	1 225.85	23 625.20	0.11
JPY AMADA CO LTD NPV	1 225.85	10 658.21	0.05
JPY ASAH I GLASS CO NPV	1 225.85	5 702.29	0.03
JPY ASAH I GROUP HLDGS NPV	1 225.85	36 845.96	0.16
JPY ASAH I KASEI CORP NPV	1 225.85	10 270.10	0.05
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	6 129.27	84 937.28	0.38
JPY BK OF YOKOHAMA NPV	1 225.85	6 657.65	0.03
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	1 225.85	40 597.73	0.18
JPY CANON INC NPV	1 838.78	56 746.76	0.25
JPY CASIO COMPUTER CO NPV	1 225.85	17 853.25	0.08
JPY CENTRAL JAPAN RLWY NPV	122.59	17 191.47	0.08
JPY CHIBA BANK NPV	1 225.85	7 851.85	0.03
JPY CHIYODA CORP NPV	1 225.85	10 429.32	0.05
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	1 225.85	31 994.54	0.14
JPY CITIZEN HOLDINGS NPV	1 225.85	9 135.61	0.04
JPY COMSYS HOLDINGS NPV	1 225.85	17 564.65	0.08
JPY CREDIT SAISON CO NPV	1 225.85	22 112.55	0.10
JPY DAI NIPPON PRINTING NPV	1 225.85	10 379.57	0.05
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	1 225.85	17 410.40	0.08
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	1 225.85	78 369.20	0.35
JPY DAINIPPON SUMITOMO NPV	1 225.85	12 210.67	0.05
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	1 225.85	22 495.69	0.10
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	1 225.85	9 492.87	0.04
JPY DENSO CORP NPV	1 225.85	55 161.96	0.25
JPY DENTSU INC NPV	1 225.85	44 384.33	0.20
JPY DOWA HOLDINGS NPV	1 225.85	9 772.52	0.04
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	122.59	8 853.98	0.04
JPY EBARA CORP NPV	1 225.85	5 055.44	0.02
JPY EISAI CO NPV	1 225.85	42 344.25	0.19
JPY FANUC CORP NPV	1 225.85	199 231.91	0.89
JPY FAST RETAILING CO NPV	1 225.85	429 960.78	1.91
JPY FUJI FILM HLD CORP NPV	1 225.85	39 164.70	0.17
JPY FUJI HEAVY INDS NPV	1 225.85	42 971.20	0.19
JPY GS YUASA CORP NPV	1 225.85	5 652.53	0.03
JPY HINO MOTORS NPV	1 225.85	15 912.68	0.07
JPY HITACHI CONST MACH NPV	1 225.85	25 496.11	0.11
JPY HITACHI NPV	1 225.85	9 120.68	0.04
JPY HOKUETSU PAPER MIL NPV	1 225.85	4 856.40	0.02
JPY HONDA MOTOR CO NPV	2 451.71	71 084.59	0.32
JPY INPEX CORPORATION NPV	490.34	5 005.68	0.02
JPY ISETAN MITSUKOSHI NPV	1 225.85	15 514.61	0.07
JPY ISUZU MOTORS NPV	612.93	7 707.55	0.03
JPY ITOCHU CORP NPV	1 225.85	13 593.95	0.06
JPY J FRONT RETAILING NPV	612.93	7 568.23	0.03
JPY JAPAN STEEL WORKS NPV	1 225.85	4 199.59	0.02
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	1 225.85	37 841.13	0.17
JPY JGC CORP NPV	1 225.85	25 411.52	0.11
JPY JTEKT CORPORATION NPV	1 225.85	19 594.79	0.09
JPY JX HOLDINGS INC NPV	1 225.85	4 394.65	0.02
JPY KAO CORP NPV	1 225.85	43 747.43	0.19
JPY KDDI CORP NPV	2 451.71	151 344.60	0.67
JPY KEIO CORPORATION NPV	1 225.85	8 687.79	0.04
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	1 225.85	13 583.99	0.06
JPY KIKKOMAN CORP NPV	1 225.85	28 103.44	0.13
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	1 225.85	15 161.33	0.07
JPY KOMATSU NPV	1 225.85	27 974.07	0.12
JPY KONAMI CORP NPV	1 225.85	22 321.54	0.10
JPY KONICA MINOLTA INC NPV	1 225.85	13 773.08	0.06
JPY KUBOTA CORP NPV	1 225.85	18 460.30	0.08
JPY KURARAY CO NPV	1 225.85	14 380.13	0.06
JPY KYOCERA CORP NPV	2 451.71	115 658.01	0.51
JPY KYOWA HAKKO KIRIN NPV	1 225.85	12 827.67	0.06
JPY MARUBENI CORP NPV	1 225.85	7 446.82	0.03

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
JPY MARUI GROUP NPV	1 225.85	10 339.76	0.05
JPY MATSUI SECURITIES NPV	1 225.85	11 106.04	0.05
JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	122.59	10 598.50	0.05
JPY MITSUBISHI CORP NPV	1 225.85	22 341.44	0.10
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	1 225.85	14 196.02	0.06
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	1 225.85	26 585.82	0.12
JPY MITSUBISHI HVY IND NPV	1 225.85	6 892.51	0.03
JPY MITSUBISHI LOGISTI NPV	1 225.85	18 510.06	0.08
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	1 225.85	6 830.81	0.03
JPY MITSUI & CO NPV	1 225.85	16 295.82	0.07
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	1 225.85	34 139.11	0.15
JPY MITSUMI ELECTRIC NPV	1 225.85	9 812.32	0.04
JPY M&A&D INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	367.76	8 272.80	0.04
JPY NGK INSULATORS NPV	1 225.85	26 222.58	0.12
JPY NICHIREI CORP NPV	1 225.85	5 135.05	0.02
JPY NIKON CORP NPV	1 225.85	16 838.18	0.08
JPY NIPPON ELEC GLASS NPV	1 838.78	8 105.61	0.04
JPY NIPPON EXPRESS CO NPV	1 225.85	5 672.44	0.03
JPY NIPPON KAYAKU CO NPV	1 225.85	14 469.69	0.06
JPY NIPPON MEAT PACKER NPV	1 225.85	23 714.77	0.11
JPY NIPPON SODA CO LTD NPV	1 225.85	6 160.07	0.03
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	122.59	6 320.29	0.03
JPY NISSAN CHEMICAL IN NPV	1 225.85	21 853.81	0.10
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	1 225.85	11 031.40	0.05
JPY NISSHIN SEIFUN GRP NPV	1 225.85	11 693.18	0.05
JPY NISSHINBO HOLDINGS INC	1 225.85	11 961.88	0.05
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	1 225.85	7 105.47	0.03
JPY NSK LTD NPV	1 225.85	14 877.71	0.07
JPY NTT DATA CORP NPV	1 225.85	45 080.95	0.20
JPY ODAYASHI CORP NPV	1 225.85	7 364.22	0.03
JPY ODAKYU ELEC RLWY NPV	1 225.85	10 817.44	0.05
JPY OKUMA CORPORATION NPV	1 225.85	8 966.43	0.04
JPY OLYMPUS CORP NPV	1 225.85	42 991.10	0.19
JPY PACIFIC METALS CO NPV	1 225.85	3 483.08	0.02
JPY PANASONIC CORP NPV	1 225.85	15 250.90	0.07
JPY RICOH CO NPV	1 225.85	12 792.84	0.06
JPY SCREEN HOLDINGS CO NPV	1 225.85	7 642.86	0.03
JPY SECOM CO NPV	1 225.85	68 308.09	0.30
JPY SEKISUI HOUSE NPV	1 225.85	15 862.92	0.07
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	1 225.85	44 060.90	0.20
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	1 225.85	79 513.64	0.35
JPY SHIONOGI & CO NPV	1 225.85	29 387.21	0.13
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	1 225.85	17 639.29	0.08
JPY SHIZUOKA BANK NPV	1 225.85	11 364.78	0.05
JPY SHOWA SHELL SEKIYU NPV	1 225.85	9 842.18	0.04
JPY SOFTBANK CORP NPV	3 677.56	237 734.83	1.06
JPY SOMPO JAPAN NIPPON NPV	306.46	7 320.68	0.03
JPY SONY CORP NPV	1 225.85	25 874.28	0.12
JPY SUMITOMO CORP NPV	1 225.85	12 598.78	0.06
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	1 225.85	15 360.36	0.07
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	1 225.85	18 082.14	0.08
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	122.59	4 453.36	0.02
JPY SUMITOMO MITSUI TR NPV	1 225.85	4 910.14	0.02
JPY SUMITOMO RLTY&DEV NPV	1 225.85	40 786.81	0.18
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	1 225.85	37 313.69	0.17
JPY TAIYO YUDEN CO LTD NPV	1 225.85	13 355.11	0.06
JPY TAKARA HOLDINGS NPV	1 225.85	7 812.04	0.03
JPY TAKASHIMAYA CO NPV	1 225.85	9 891.94	0.04
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	1 225.85	49 479.57	0.22
JPY TDK CORP NPV	1 225.85	71 154.26	0.32
JPY TERUMO CORP NPV	2 451.71	53 738.88	0.24
JPY TOBU RAILWAY CO NPV	1 225.85	5 324.13	0.02
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	612.93	19 308.68	0.09
JPY TOKYO DOME CORP NPV	1 225.85	4 756.89	0.02
JPY TOKYO ELECTRON NPV	1 225.85	80 478.95	0.36
JPY TOKYO GAS CO NPV	1 225.85	6 440.70	0.03
JPY TOKYO TATEMONGO CO NPV	1 225.85	9 424.21	0.04
JPY TOKYU CORP NPV	1 225.85	7 135.33	0.03
JPY TOKYU FUDOSAN HLDG NPV	1 225.85	8 439.00	0.04
JPY TOPPAN PRINTING CO NPV	1 225.85	7 613.01	0.03
JPY TORAY INDS INC NPV	1 225.85	9 284.88	0.04
JPY TOSHIBA CORP NPV	1 225.85	5 249.49	0.02
JPY TOTO LTD NPV	1 225.85	14 101.48	0.06
JPY TOYO SEIKAN GROUP NPV	1 225.85	14 270.66	0.06
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	1 225.85	72 786.33	0.32
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	1 225.85	27 964.12	0.12
JPY TREND MICRO INC NPV	1 225.85	35 875.68	0.16
JPY UNY GROUP HOLDINGS CO LTD NPV	1 225.85	5 961.04	0.03
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	122.59	5 638.60	0.03
JPY YAMAHA CORP NPV	1 225.85	17 604.46	0.08
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	1 225.85	26 645.53	0.12
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	1 225.85	15 325.53	0.07
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	1 225.85	14 867.76	0.07
JPY YOKOHAMA RUBBER CO NPV	1 225.85	10 867.20	0.05
Total Japan		4 118 564.91	18.34

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	602.14	11 569.09	0.05
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV	504.93	26 489.15	0.12
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV	1 205.02	33 542.76	0.15
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV	560.22	14 368.37	0.06
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	392.64	6 405.22	0.03
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	431.75	12 387.00	0.06
SEK ERICSSON SER'B' NPV	4 369.19	53 117.12	0.24
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	319.21	7 133.27	0.03
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	2 097.07	86 719.27	0.39
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV	653.87	23 712.26	0.11
SEK LUNDIN PETROLEUM A NPV	456.39	6 210.16	0.03
SEK MODERN TIMES GROUP SER'B'NPV	87.89	2 701.51	0.01
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	5 814.35	70 121.63	0.31
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	1 800.90	18 209.97	0.08
SEK SECURITAS SER'B'NPV	499.54	5 823.96	0.03
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	3 114.65	39 720.39	0.18
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	574.19	11 939.04	0.05
SEK SKF AB SER'B'NPV	594.78	11 828.21	0.05
SEK SSAB CORPORATION SER'A'NPV	345.69	2 367.62	0.01
SEK SVENSKA CELLULOZA SER'B'NPV	882.25	20 092.05	0.09
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV	894.02	42 155.38	0.19
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	1 528.40	38 705.48	0.17
SEK SWEDISH MATCH NPV	292.12	9 738.86	0.04
SEK TELE2 AB SHS	609.25	7 615.80	0.03
SEK TELIASONERA AB NPV	6 216.55	42 818.28	0.19
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 229.22	23 551.05	0.10
Total Schweden		629 042.90	2.80
Grossbritannien			
SEK ASTRAZENECA ORD USD0.25	223.60	16 139.00	0.07
Total Grossbritannien		16 139.00	0.07
Total Inhaberaktien		5 918 175.71	26.35
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	1 418.31	315 507.40	1.41
Total Deutschland		315 507.40	1.41
Total Vorzugsaktien		315 507.40	1.41
Namensaktien			
Deutschland			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	4 459.66	741 636.10	3.30
EUR BASF SE NPV	9 061.52	794 656.64	3.54
EUR BAYER AG NPV (REGD)	8 152.55	1 184 391.77	5.27
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	9 689.77	789 113.20	3.51
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	12 842.67	405 470.64	1.81
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	9 349.59	300 015.80	1.34
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	29 976.43	493 283.74	2.20
EUR E.ON SE NPV	19 727.06	337 773.79	1.50
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	1 586.87	315 739.35	1.41
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	8 200.97	937 380.17	4.17
Total Deutschland		6 299 461.20	28.05
Schweiz			
SEK ABB LTD CHF1.03(REGD)	769.59	16 689.49	0.07
Total Schweiz		16 689.49	0.07
Total Namensaktien		6 316 150.69	28.12
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		12 549 833.80	55.88
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investmentzertifikate, open end			
Irland			
USD PIMCO FUNDS GLOB INVESTORS SERIES-EMERGING MARKETS BDS-E-ACC	13 705.05	489 370.61	2.18
USD PIMCO GLOBAL INV TOTAL RETURN BOND INSTITUTIONAL-H	6 742.20	172 211.87	0.76
Total Irland		661 582.48	2.94

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Luxemburg			
USD ALLIANZBERNSTEIN - GLOBAL HIGH YIELD - I2	42 169.40	338 855.99	1.51
EUR CARMIGNAC PORTFOLIO-PATRIMOINE-EUR-F-ACC	12 491.46	1 635 594.84	7.28
EUR ETHNA-AKTIV E FCP-T	17 652.31	2 850 533.86	12.69
USD FIDELITY FUNDS - ASIAN HIGH YIELD FUND - Y-ACC-USD CAP	77 841.76	1 188 008.56	5.29
USD FRANK TEMPLETON INVESTMENT FUNDS GLOBAL TOTAL RETURN-A ACC	52 762.13	1 523 564.24	6.79
Total Luxemburg		7 536 557.49	33.56
Total Investmentzertifikate, open end		8 198 139.97	36.50
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		8 198 139.97	36.50
Total des Wertpapierbestandes		20 747 973.77	92.38

Derivative Instrumente

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

Swaps

CHF SF GUARANTEED LIFE DESIGN 2024 TRS 07-31.05.24	196 970.81	-322 102.03	-1.43
CHF SF GUARANTEED LIFE DESIGN 2024 (R) FFS 07-31.05.24	19 607.38	26 654.79	0.12
Total Swaps		-295 447.24	-1.31
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		-295 447.24	-1.31
Total Derivative Instrumente		-295 447.24	-1.31
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		0.67	0.00
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-29.83	0.00
Andere Aktiva und Passiva		2 006 654.45	8.93
Total des Nettovermögens		22 459 151.82	100.00

SF (Lux) SICAV 2

– Life Investment Maturity Guaranteed 2024

Halbjahresbericht per 30. November 2014

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.11.2014	31.5.2014	31.5.2013
Nettovermögen in CHF		99 390 592.42	86 982 565.16	72 775 049.71
Klasse R	LU0307057777			
Aktien im Umlauf		820 122.0000	792 624.0000	695 992.2890
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		121.19	109.74	104.56

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	7.23
Luxemburg	7.02
Japan	3.84
Irland	0.62
Schweden	0.59
Schweiz	0.02
Grossbritannien	0.02
Total	19.34

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Anlagefonds & Vorsorgestiftung	7.64
Chemie	1.99
Fahrzeuge	1.67
Versicherungen	0.99
Internet, Software & IT-Dienste	0.91
Diverse Investitionsgüter	0.87
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	0.78
Telekommunikation	0.71
Banken & Kreditinstitute	0.62
Elektronik & Halbleiter	0.50
Energie- & Wasserversorgung	0.48
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.38
Verkehr & Transport	0.37
Maschinen & Apparate	0.34
Elektrische Geräte & Komponenten	0.24
Immobilien	0.11
Baugewerbe & Baumaterial	0.10
Detailhandel, Warenhäuser	0.10
Diverse Handelsfirmen	0.09
Tabak & alkoholische Getränke	0.08
Diverse Dienstleistungen	0.07
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.06
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.05
Gummi & Reifen	0.05
Photo & Optik	0.04
Diverse Konsumgüter	0.03
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.02
Nichteisenmetalle	0.02
Erdöl	0.01
Verpackungsindustrie	0.01
Bergbau, Kohle & Stahl	0.01
Total	19.34

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.11.2014
Wertpapierbestand, Einstandswert	19 878 083.63
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-654 561.43
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	19 223 522.20
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	9.63
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	875 903.21
Forderungen aus Zeichnungen	570 695.01
Sonstige Forderungen	230 358.15
Forderungen aus Swap-Gegenpartei (Erläuterung 1)	70 284 723.94
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	10 073 575.29
Total Aktiva	101 258 787.43
Passiva	
Kontokorrentkredit	-23.35
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 320 603.83
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-317 232.21
Sonstige Verbindlichkeiten	-0.79
Rückstellungen für Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-222 927.43
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-7 407.40
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-230 334.83
Total Passiva	-1 868 195.01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	99 390 592.42

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.6.2014-30.11.2014
Zinsertrag auf liquide Mittel	21.79
Total Erträge	21.79
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-612 243.60
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-22 584.17
Staatliche Gebühren (Erläuterung 2)	-130.51
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-30 169.21
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-8 004.90
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-29 822.06
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-21.79
Sonstige Aufwendungen	-2 223.76
Total Aufwendungen	-705 200.00
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-705 178.21
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	960 899.92
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	5 889.81
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-5 818 550.49
Total der realisierten Kursgewinne (-verluste)	-4 851 760.76
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-31 055.88
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-4 882 816.64
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-5 587 994.85
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-649 974.58
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	15 483 877.09
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	14 833 902.51
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 245 907.66

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.6.2014-30.11.2014
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	86 982 565.16
Zeichnungen	3 821 518.97
Rücknahmen	-659 399.37
Total Mittelzufluss (-abfluss)	3 162 119.60
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-705 178.21
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-4 882 816.64
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	14 833 902.51
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 245 907.66
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	99 390 592.42

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2014-30.11.2014
Klasse	R
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	792 624.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	33 179.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 681.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	820 122.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2014

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	171.62	1 377.59	0.00
Total Finnland		1 377.59	0.00
Deutschland			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	2 936.57	324 331.22	0.33
EUR RWE AG (NEU) NPV	4 409.69	154 292.36	0.15
EUR SAP AG ORD NPV	8 660.36	589 606.38	0.59
Total Deutschland		1 068 229.96	1.07
Japan			
JPY ADVANTEST CORP NPV	2 271.57	26 130.75	0.03
JPY AEON CO LTD NPV	1 135.79	10 907.79	0.01
JPY AJINOMOTO CO INC NPV	1 135.79	20 427.91	0.02
JPY ALPS ELECTRIC CO NPV	1 135.79	21 889.35	0.02
JPY AMADA CO LTD NPV	1 135.79	9 875.10	0.01
JPY ASAH I GLASS CO NPV	1 135.79	5 283.32	0.01
JPY ASAH I GROUP HLDGS NPV	1 135.79	34 138.72	0.03
JPY ASAH I KASEI CORP NPV	1 135.79	9 515.50	0.01
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	5 678.93	78 696.54	0.08
JPY BK OF YOKOHAMA NPV	1 135.79	6 168.48	0.01
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	1 135.79	37 614.83	0.04
JPY CANON INC NPV	1 703.68	52 577.31	0.05
JPY CASIO COMPUTER CO NPV	1 135.79	16 541.49	0.02
JPY CENTRAL JAPAN RLWY NPV	113.58	15 928.33	0.02
JPY CHIBA BANK NPV	1 135.79	7 274.94	0.01
JPY CHIYODA CORP NPV	1 135.79	9 663.03	0.01
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	1 135.79	29 643.75	0.03
JPY CITIZEN HOLDINGS NPV	1 135.79	8 464.37	0.01
JPY COMSYS HOLDINGS NPV	1 135.79	16 274.09	0.02
JPY CREDIT SAISON CO NPV	1 135.79	20 487.84	0.02
JPY DAI NIPPON PRINTING NPV	1 135.79	9 616.93	0.01
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	1 135.79	16 131.18	0.02
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	1 135.79	72 611.04	0.07
JPY DAINIPPON SUMITOMO NPV	1 135.79	11 313.49	0.01
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	1 135.79	20 842.83	0.02
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	1 135.79	8 795.39	0.01
JPY DENSO CORP NPV	1 135.79	51 108.95	0.05
JPY DENTSU INC NPV	1 135.79	41 123.21	0.04
JPY DOWA HOLDINGS NPV	1 135.79	9 054.48	0.01
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	113.58	8 203.43	0.01
JPY EBARA CORP NPV	1 135.79	4 683.99	0.00
JPY EISAI CO NPV	1 135.79	39 233.01	0.04
JPY FANUC CORP NPV	1 135.79	184 593.41	0.19
JPY FAST RETAILING CO NPV	1 135.79	398 369.54	0.40
JPY FUJI FILM HLD CORP NPV	1 135.79	36 287.08	0.04
JPY FUJI HEAVY INDS NPV	1 135.79	39 813.90	0.04
JPY GS YUASA CORP NPV	1 135.79	5 237.22	0.01
JPY HINO MOTORS NPV	1 135.79	14 743.50	0.01
JPY HITACHI CONST MACH NPV	1 135.79	23 622.79	0.02
JPY HITACHI NPV	1 135.79	8 450.54	0.01
JPY HOKUETSU PAPER MIL NPV	1 135.79	4 499.58	0.00
JPY HONDA MOTOR CO NPV	2 271.57	65 861.67	0.07
JPY INPEX CORPORATION NPV	454.31	4 637.89	0.00
JPY ISETAN MITSUKOSHI NPV	1 135.79	14 374.68	0.01
JPY ISUZU MOTORS NPV	567.89	7 141.24	0.01
JPY ITOCHU CORP NPV	1 135.79	12 595.14	0.01
JPY J FRONT RETAILING NPV	567.89	7 012.15	0.01
JPY JAPAN STEEL WORKS NPV	1 135.79	3 891.03	0.00
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	1 135.79	35 060.76	0.04
JPY JGC CORP NPV	1 135.79	23 544.42	0.02
JPY JTEKT CORPORATION NPV	1 135.79	18 155.07	0.02
JPY JX HOLDINGS INC NPV	1 135.79	4 071.75	0.00
JPY KAO CORP NPV	1 135.79	40 533.10	0.04
JPY KDDI CORP NPV	2 271.57	140 224.60	0.14
JPY KEIO CORPORATION NPV	1 135.79	8 049.45	0.01
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	1 135.79	12 585.91	0.01
JPY KIKKOMAN CORP NPV	1 135.79	26 038.55	0.03
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	1 135.79	14 047.36	0.01
JPY KOMATSU NPV	1 135.79	25 918.68	0.03
JPY KONAMI CORP NPV	1 135.79	20 681.47	0.02
JPY KONICA MINOLTA INC NPV	1 135.79	12 761.10	0.01
JPY KUBOTA CORP NPV	1 135.79	17 103.94	0.02
JPY KURARAY CO NPV	1 135.79	13 323.55	0.01
JPY KYOCERA CORP NPV	2 271.57	107 160.07	0.11
JPY KYOWA HAKKO KIRIN NPV	1 135.79	11 885.16	0.01
JPY MARUBENI CORP NPV	1 135.79	6 899.66	0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
JPY MARUI GROUP NPV	1 135.79	9 580.05	0.01
JPY MATSUI SECURITIES NPV	1 135.79	10 290.02	0.01
JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	113.58	9 819.78	0.01
JPY MITSUBISHI CORP NPV	1 135.79	20 699.91	0.02
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	1 135.79	13 152.97	0.01
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	1 135.79	24 632.43	0.02
JPY MITSUBISHI HVY IND NPV	1 135.79	6 386.08	0.01
JPY MITSUBISHI LOGISTI NPV	1 135.79	17 150.04	0.02
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	1 135.79	6 328.92	0.01
JPY MITSUI & CO NPV	1 135.79	15 098.49	0.02
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	1 135.79	31 630.75	0.03
JPY MITSUMI ELECTRIC NPV	1 135.79	9 091.36	0.01
JPY M&A&D INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	340.74	7 664.96	0.01
JPY NGK INSULATORS NPV	1 135.79	24 295.89	0.02
JPY NICHIREI CORP NPV	1 135.79	4 757.75	0.00
JPY NIKON CORP NPV	1 135.79	15 601.00	0.02
JPY NIPPON ELEC GLASS NPV	1 703.68	7 510.06	0.01
JPY NIPPON EXPRESS CO NPV	1 135.79	5 255.66	0.01
JPY NIPPON KAYAKU CO NPV	1 135.79	13 406.53	0.01
JPY NIPPON MEAT PACKER NPV	1 135.79	21 972.33	0.02
JPY NIPPON SODA CO LTD NPV	1 135.79	5 707.46	0.01
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	113.58	5 855.91	0.01
JPY NISSAN CHEMICAL IN NPV	1 135.79	20 248.11	0.02
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	1 135.79	10 220.87	0.01
JPY NISSHIN SEIFUN GRP NPV	1 135.79	10 834.03	0.01
JPY NISSHINBO HOLDINGS INC	1 135.79	11 082.98	0.01
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	1 135.79	6 583.40	0.01
JPY NSK LTD NPV	1 135.79	13 784.57	0.01
JPY NTT DATA CORP NPV	1 135.79	41 768.64	0.04
JPY ODAYASHI CORP NPV	1 135.79	6 823.13	0.01
JPY ODAKYU ELEC RLWY NPV	1 135.79	10 022.63	0.01
JPY OKUMA CORPORATION NPV	1 135.79	8 307.63	0.01
JPY OLYMPUS CORP NPV	1 135.79	39 832.34	0.04
JPY PACIFIC METALS CO NPV	1 135.79	3 227.16	0.00
JPY PANASONIC CORP NPV	1 135.79	14 130.34	0.01
JPY RICOH CO NPV	1 135.79	11 852.89	0.01
JPY SCREEN HOLDINGS CO NPV	1 135.79	7 081.31	0.01
JPY SECOM CO NPV	1 135.79	63 289.17	0.06
JPY SEKISUI HOUSE NPV	1 135.79	14 697.40	0.01
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	1 135.79	40 823.54	0.04
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	1 135.79	73 671.39	0.07
JPY SHIONOGI & CO NPV	1 135.79	27 227.99	0.03
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	1 135.79	16 343.25	0.02
JPY SHIZUOKA BANK NPV	1 135.79	10 529.75	0.01
JPY SHOWA SHELL SEKIYU NPV	1 135.79	9 119.03	0.01
JPY SOFTBANK CORP NPV	3 407.36	220 267.33	0.22
JPY SOMPO JAPAN NIPPON NPV	283.95	6 782.79	0.01
JPY SONY CORP NPV	1 135.79	23 973.17	0.02
JPY SUMITOMO CORP NPV	1 135.79	11 673.09	0.01
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	1 135.79	14 231.76	0.01
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	1 135.79	16 753.56	0.02
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	113.58	4 126.15	0.00
JPY SUMITOMO MITSUI TR NPV	1 135.79	4 549.37	0.00
JPY SUMITOMO RLTY&DEV NPV	1 135.79	37 790.01	0.04
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	1 135.79	34 572.08	0.03
JPY TAIYO YUDEN CO LTD NPV	1 135.79	12 373.84	0.01
JPY TAKARA HOLDINGS NPV	1 135.79	7 238.05	0.01
JPY TAKASHIMAYA CO NPV	1 135.79	9 165.13	0.01
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	1 135.79	45 844.08	0.05
JPY TDK CORP NPV	1 135.79	65 926.22	0.07
JPY TERUMO CORP NPV	2 271.57	49 790.43	0.05
JPY TOBU RAILWAY CO NPV	1 135.79	4 932.94	0.00
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	567.89	17 889.98	0.02
JPY TOKYO DOME CORP NPV	1 135.79	4 407.38	0.00
JPY TOKYO ELECTRON NPV	1 135.79	74 565.78	0.08
JPY TOKYO GAS CO NPV	1 135.79	5 967.48	0.01
JPY TOKYO TATEMONG CO NPV	1 135.79	8 731.77	0.01
JPY TOKYU CORP NPV	1 135.79	6 611.06	0.01
JPY TOKYU FUDOSAN HLDG NPV	1 135.79	7 818.94	0.01
JPY TOPPAN PRINTING CO NPV	1 135.79	7 053.64	0.01
JPY TORAY INDS INC NPV	1 135.79	8 602.68	0.01
JPY TOSHIBA CORP NPV	1 135.79	4 863.79	0.00
JPY TOTO LTD NPV	1 135.79	13 065.38	0.01
JPY TOYO SEIKAN GROUP NPV	1 135.79	13 222.13	0.01
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	1 135.79	67 438.37	0.07
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	1 135.79	25 909.47	0.03
JPY TREND MICRO INC NPV	1 135.79	33 239.72	0.03
JPY UNY GROUP HOLDINGS CO LTD NPV	1 135.79	5 523.05	0.01
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	113.58	5 224.31	0.01
JPY YAMAHA CORP NPV	1 135.79	16 310.98	0.02
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	1 135.79	24 687.75	0.02
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	1 135.79	14 199.49	0.01
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	1 135.79	13 775.35	0.01
JPY YOKOHAMA RUBBER CO NPV	1 135.79	10 068.73	0.01
Total Japan		3 815 954.46	3.84

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	557.90	10 719.05	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV	467.83	24 542.87	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV	1 116.48	31 078.22	0.03
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV	519.05	13 312.66	0.01
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	363.79	5 934.60	0.01
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	400.02	11 476.86	0.01
SEK ERICSSON SER'B' NPV	4 048.17	49 214.35	0.05
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	295.76	6 609.16	0.01
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	1 942.99	80 347.60	0.08
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV	605.83	21 970.01	0.02
SEK LUNDIN PETROLEUM A NPV	422.85	5 753.87	0.01
SEK MODERN TIMES GROUP SER'B'NPV	81.44	2 503.02	0.00
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	5 387.14	64 969.46	0.06
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	1 668.58	16 872.00	0.02
SEK SECURITAS SER'B'NPV	462.83	5 396.04	0.01
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	2 885.80	36 801.95	0.04
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	532.00	11 061.82	0.01
SEK SKF AB SER'B'NPV	551.08	10 959.13	0.01
SEK SSAB CORPORATION SER'A'NPV	320.29	2 193.66	0.00
SEK SVENSKA CELLULOZA SER'B'NPV	817.42	18 615.79	0.02
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV	828.33	39 058.02	0.04
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	1 416.10	35 861.61	0.04
SEK SWEDISH MATCH NPV	270.66	9 023.30	0.01
SEK TELE2 AB SHS	564.49	7 056.23	0.01
SEK TELIASONERA AB NPV	5 759.79	39 672.22	0.04
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 065.43	21 820.65	0.02
Total Schweden		582 824.15	0.59
Grossbritannien			
SEK ASTRAZENECA ORD USD0.25	207.17	14 953.19	0.02
Total Grossbritannien		14 953.19	0.02
Total Inhaberaktien		5 483 339.35	5.52
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	1 314.10	292 325.58	0.29
Total Deutschland		292 325.58	0.29
Total Vorzugsaktien		292 325.58	0.29
Namensaktien			
Deutschland			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	4 131.99	687 144.60	0.69
EUR BASF SE NPV	8 395.72	736 269.47	0.74
EUR BAYER AG NPV (REGD)	7 553.54	1 097 368.92	1.10
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	8 977.81	731 133.33	0.74
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	11 899.05	375 678.80	0.38
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	8 662.63	277 972.23	0.28
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	27 773.92	457 039.86	0.46
EUR E.ON SE NPV	18 277.62	312 955.96	0.32
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	1 470.27	292 540.49	0.29
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	7 598.40	868 506.42	0.87
Total Deutschland		5 836 610.08	5.87
Schweiz			
SEK ABB LTD CHF1.03(REGD)	713.05	15 463.23	0.02
Total Schweiz		15 463.23	0.02
Total Namensaktien		5 852 073.31	5.89
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		11 627 738.24	11.70
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investmentzertifikate, open end			
Irland			
USD PIMCO FUNDS GLOB INVESTORS SERIES-EMERGING MARKETS BDS-E-ACC	12 698.08	453 414.25	0.46
USD PIMCO GLOBAL INV TOTAL RETURN BOND INSTITUTIONAL-H	6 246.82	159 558.65	0.16
Total Irland		612 972.90	0.62

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Luxemburg			
USD ALLIANCEBERNSTEIN - GLOBAL HIGH YIELD - I2	39 071.01	313 958.64	0.31
EUR CARMIGNAC PORTFOLIO-PATRIMOINE-EUR-F-ACC	11 573.65	1 515 419.97	1.52
EUR ETHNA-AKTIV E FCP-T	16 355.31	2 641 091.69	2.66
USD FIDELITY FUNDS - ASIAN HIGH YIELD FUND - Y-ACC-USD CAP	72 122.36	1 100 719.97	1.11
USD FRANK TEMPLETON INVESTMENT FUNDS GLOBAL TOTAL RETURN-A ACC	48 885.45	1 411 620.79	1.42
Total Luxemburg		6 982 811.06	7.02
Total Investmentzertifikate, open end		7 595 783.96	7.64
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		7 595 783.96	7.64
Total des Wertpapierbestandes		19 223 522.20	19.34

Derivative Instrumente

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

Swaps

CHF SF LIFE INVESTMENT MATURITY GUARANTEED 2024 TRS 07-28.06.24	152 302.51	-765 980.81	-0.77
CHF SF LIFE INVESTMENT MATURITY GUARANTEED 2024 FFS 07-28.06.24	669 397.48	10 839 556.10	10.91
Total Swaps		10 073 575.29	10.14
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		10 073 575.29	10.14
Total Derivative Instrumente		10 073 575.29	10.14
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		9.63	0.00
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-23.35	0.00
Andere Aktiva und Passiva		70 093 508.65	70.52
Total des Nettovermögens		99 390 592.42	100.00

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

Halbjahresbericht per 30. November 2014

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.11.2014	31.5.2014	31.5.2013
Nettovermögen in CHF		111 633 357.34	113 324 889.90	112 459 262.92
Klasse I	LU0231665851			
Aktien im Umlauf		988 693.3260	1 003 674.5200	998 846.1320
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		112.91	112.91	112.59

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	7.44
Luxemburg	7.21
Japan	3.95
Irland	0.64
Schweden	0.60
Schweiz	0.02
Grossbritannien	0.02
Total	19.88

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Anlagefonds & Vorsorgestiftung	7.86
Chemie	2.04
Fahrzeuge	1.72
Versicherungen	1.01
Internet, Software & IT-Dienste	0.94
Diverse Investitionsgüter	0.90
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	0.80
Telekommunikation	0.73
Banken & Kreditinstitute	0.64
Elektronik & Halbleiter	0.51
Energie- & Wasserversorgung	0.49
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.39
Verkehr & Transport	0.38
Maschinen & Apparate	0.35
Elektrische Geräte & Komponenten	0.25
Immobilien	0.11
Baugewerbe & Baumaterial	0.10
Detailhandel, Warenhäuser	0.10
Diverse Handelsfirmen	0.10
Tabak & alkoholische Getränke	0.08
Diverse Dienstleistungen	0.07
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.06
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.05
Gummi & Reifen	0.05
Photo & Optik	0.04
Diverse Konsumgüter	0.03
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.02
Nichteisenmetalle	0.02
Erdöl	0.02
Verpackungsindustrie	0.01
Bergbau, Kohle & Stahl	0.01
Total	19.88

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.11.2014
Wertpapierbestand, Einstandswert	22 952 963.13
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-755 813.49
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	22 197 149.64
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	0.83
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 043 122.78
Forderungen aus Zeichnungen	561 100.86
Sonstige Forderungen	51 738.27
Forderungen aus Swap-Gegenpartei (Erläuterung 1)	90 703 535.49
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-1 385 471.76
Total Aktiva	113 171 176.11
Passiva	
Kontokorrentkredit	-30.76
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 119 771.86
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-366 303.89
Sonstige Verbindlichkeiten	-0.92
Rückstellungen für Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-50 050.84
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 660.50
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-51 711.34
Total Passiva	-1 537 818.77
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	111 633 357.34

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.6.2014-30.11.2014
Zinsertrag auf liquide Mittel	25.54
Total Erträge	25.54
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-71 371.52
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 247.01
Staatliche Gebühren (Erläuterung 2)	-130.51
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-21 193.98
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-8 004.96
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-16 869.93
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-29.29
Sonstige Aufwendungen	-2 223.76
Total Aufwendungen	-125 070.96
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-125 045.42
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	1 074 912.43
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	6 831.73
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	1 228 986.25
Total der realisierten Kursgewinne (-verluste)	2 310 730.41
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-37 280.20
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 273 450.21
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	2 148 404.79
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-749 536.37
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-1 398 874.31
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 148 410.68
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-5.89

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.6.2014-30.11.2014
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	113 324 889.90
Zeichnungen	487 772.39
Rücknahmen	-2 179 299.06
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-1 691 526.67
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-125 045.42
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 273 450.21
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 148 410.68
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-5.89
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	111 633 357.34

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2014-30.11.2014
Klasse	I
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 003 674.5200
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 320.0110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 301.2050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	988 693.3260

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2014

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	198.16	1 590.69	0.00
Total Finnland		1 590.69	0.00
Deutschland			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	3 390.82	374 501.02	0.33
EUR RWE AG (NEU) NPV	5 091.81	178 159.38	0.16
EUR SAP AG ORD NPV	10 000.01	680 810.77	0.61
Total Deutschland		1 233 471.17	1.10
Japan			
JPY ADVANTEST CORP NPV	2 622.95	30 172.84	0.03
JPY AEON CO LTD NPV	1 311.48	12 595.09	0.01
JPY AJINOMOTO CO INC NPV	1 311.48	23 587.84	0.02
JPY ALPS ELECTRIC CO NPV	1 311.48	25 275.34	0.02
JPY AMADA CO LTD NPV	1 311.48	11 402.65	0.01
JPY ASAH I GLASS CO NPV	1 311.48	6 100.58	0.01
JPY ASAH I GROUP HLDGS NPV	1 311.48	39 419.53	0.04
JPY ASAH I KASEI CORP NPV	1 311.48	10 987.43	0.01
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	6 557.38	90 869.86	0.08
JPY BK OF YOKOHAMA NPV	1 311.48	7 122.67	0.01
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	1 311.48	43 433.35	0.04
JPY CANON INC NPV	1 967.21	60 710.33	0.05
JPY CASIO COMPUTER CO NPV	1 311.48	19 100.24	0.02
JPY CENTRAL JAPAN RLWY NPV	131.15	18 392.23	0.02
JPY CHIBA BANK NPV	1 311.48	8 400.27	0.01
JPY CHIYODA CORP NPV	1 311.48	11 157.78	0.01
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	1 311.48	34 229.25	0.03
JPY CITIZEN HOLDINGS NPV	1 311.48	9 773.70	0.01
JPY COMSYS HOLDINGS NPV	1 311.48	18 791.48	0.02
JPY CREDIT SAISON CO NPV	1 311.48	23 657.04	0.02
JPY DAI NIPPON PRINTING NPV	1 311.48	11 104.54	0.01
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	1 311.48	18 626.46	0.02
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	1 311.48	83 843.02	0.07
JPY DAINIPPON SUMITOMO NPV	1 311.48	13 063.54	0.01
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	1 311.48	24 066.94	0.02
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	1 311.48	10 155.92	0.01
JPY DENSO CORP NPV	1 311.48	59 014.84	0.05
JPY DENTSU INC NPV	1 311.48	47 484.43	0.04
JPY DOWA HOLDINGS NPV	1 311.48	10 455.09	0.01
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	131.15	9 472.40	0.01
JPY EBARA CORP NPV	1 311.48	5 408.54	0.00
JPY EISAI CO NPV	1 311.48	45 301.85	0.04
JPY FANUC CORP NPV	1 311.48	213 147.59	0.19
JPY FAST RETAILING CO NPV	1 311.48	459 992.09	0.41
JPY FUJI FILM HLD CORP NPV	1 311.48	41 900.22	0.04
JPY FUJI HEAVY INDS NPV	1 311.48	45 972.59	0.04
JPY GS YUASA CORP NPV	1 311.48	6 047.34	0.01
JPY HINO MOTORS NPV	1 311.48	17 024.13	0.02
JPY HITACHI CONST MACH NPV	1 311.48	27 276.93	0.02
JPY HITACHI NPV	1 311.48	9 757.73	0.01
JPY HOKUETSU PAPER MIL NPV	1 311.48	5 195.61	0.00
JPY HONDA MOTOR CO NPV	2 622.95	76 049.61	0.07
JPY INFEX CORPORATION NPV	524.59	5 355.31	0.00
JPY ISETAN MITSUKOSHI NPV	1 311.48	16 598.26	0.01
JPY ISUZU MOTORS NPV	655.74	8 245.89	0.01
JPY ITOCHU CORP NPV	1 311.48	14 543.44	0.01
JPY J FRONT RETAILING NPV	655.74	8 096.84	0.01
JPY JAPAN STEEL WORKS NPV	1 311.48	4 492.92	0.00
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	1 311.48	40 484.20	0.04
JPY JGC CORP NPV	1 311.48	27 186.43	0.02
JPY JTEKT CORPORATION NPV	1 311.48	20 963.42	0.02
JPY JX HOLDINGS INC NPV	1 311.48	4 701.60	0.00
JPY KAO CORP NPV	1 311.48	46 803.04	0.04
JPY KDDI CORP NPV	2 622.95	161 915.51	0.14
JPY KEIO CORPORATION NPV	1 311.48	9 294.60	0.01
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	1 311.48	14 532.79	0.01
JPY KIKKOMAN CORP NPV	1 311.48	30 066.37	0.03
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	1 311.48	16 220.30	0.01
JPY KOMATSU NPV	1 311.48	29 927.97	0.03
JPY KONAMI CORP NPV	1 311.48	23 880.62	0.02
JPY KONICA MINOLTA INC NPV	1 311.48	14 735.08	0.01
JPY KUBOTA CORP NPV	1 311.48	19 749.69	0.02
JPY KURARAY CO NPV	1 311.48	15 384.53	0.01
JPY KYOCERA CORP NPV	2 622.95	123 736.33	0.11
JPY KYOWA HAKKO KIRIN NPV	1 311.48	13 723.64	0.01
JPY MARUBENI CORP NPV	1 311.48	7 966.95	0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
JPY MARUI GROUP NPV	1 311.48	11 061.96	0.01
JPY MATSUI SECURITIES NPV	1 311.48	11 881.75	0.01
JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	131.15	11 338.77	0.01
JPY MITSUBISHI CORP NPV	1 311.48	23 901.92	0.02
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	1 311.48	15 187.57	0.01
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	1 311.48	28 442.75	0.03
JPY MITSUBISHI HVY IND NPV	1 311.48	7 373.93	0.01
JPY MITSUBISHI LOGISTI NPV	1 311.48	19 802.92	0.02
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	1 311.48	7 307.92	0.01
JPY MITSUI & CO NPV	1 311.48	17 434.03	0.02
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	1 311.48	36 523.62	0.03
JPY MITSUMI ELECTRIC NPV	1 311.48	10 497.68	0.01
JPY M&A&D INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	393.44	8 850.63	0.01
JPY NGK INSULATORS NPV	1 311.48	28 054.14	0.02
JPY NICHIREI CORP NPV	1 311.48	5 493.71	0.00
JPY NIKON CORP NPV	1 311.48	18 014.27	0.02
JPY NIPPON ELEC GLASS NPV	1 967.21	8 671.76	0.01
JPY NIPPON EXPRESS CO NPV	1 311.48	6 068.64	0.01
JPY NIPPON KAYAKU CO NPV	1 311.48	15 480.35	0.01
JPY NIPPON MEAT PACKER NPV	1 311.48	25 371.17	0.02
JPY NIPPON SODA CO LTD NPV	1 311.48	6 590.33	0.01
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	131.15	6 761.74	0.01
JPY NISSAN CHEMICAL IN NPV	1 311.48	23 380.23	0.02
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	1 311.48	11 801.90	0.01
JPY NISSHIN SEIFUN GRP NPV	1 311.48	12 509.91	0.01
JPY NISSHINBO HOLDINGS INC	1 311.48	12 797.37	0.01
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	1 311.48	7 601.77	0.01
JPY NSK LTD NPV	1 311.48	15 916.87	0.01
JPY NTT DATA CORP NPV	1 311.48	48 229.70	0.04
JPY OBAYASHI CORP NPV	1 311.48	7 878.58	0.01
JPY ODAKYU ELEC RLWY NPV	1 311.48	11 573.00	0.01
JPY OKUMA CORPORATION NPV	1 311.48	9 592.71	0.01
JPY OLYMPUS CORP NPV	1 311.48	45 993.89	0.04
JPY PACIFIC METALS CO NPV	1 311.48	3 726.36	0.00
JPY PANASONIC CORP NPV	1 311.48	16 316.12	0.01
JPY RICOH CO NPV	1 311.48	13 686.38	0.01
JPY SCREEN HOLDINGS CO NPV	1 311.48	8 176.69	0.01
JPY SECOM CO NPV	1 311.48	73 079.17	0.07
JPY SEKISUI HOUSE NPV	1 311.48	16 970.89	0.02
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	1 311.48	47 138.41	0.04
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	1 311.48	85 067.40	0.08
JPY SHIONOGI & CO NPV	1 311.48	31 439.80	0.03
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	1 311.48	18 871.34	0.02
JPY SHIZUOKA BANK NPV	1 311.48	12 158.57	0.01
JPY SHOWA SHELL SEKIYU NPV	1 311.48	10 529.62	0.01
JPY SOFTBANK CORP NPV	3 934.43	254 339.80	0.23
JPY SOMPO JAPAN NIPPON NPV	327.87	7 832.00	0.01
JPY SONY CORP NPV	1 311.48	27 681.51	0.02
JPY SUMITOMO CORP NPV	1 311.48	13 478.76	0.01
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	1 311.48	16 433.23	0.01
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	1 311.48	19 345.11	0.02
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	131.15	4 764.41	0.00
JPY SUMITOMO MITSUI TR NPV	1 311.48	5 253.10	0.00
JPY SUMITOMO RLTY&DEV NPV	1 311.48	43 635.63	0.04
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	1 311.48	39 919.92	0.04
JPY TAIYO YUDEN CO LTD NPV	1 311.48	14 287.92	0.01
JPY TAKARA HOLDINGS NPV	1 311.48	8 357.69	0.01
JPY TAKASHIMAYA CO NPV	1 311.48	10 582.85	0.01
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	1 311.48	52 935.56	0.05
JPY TDK CORP NPV	1 311.48	76 124.14	0.07
JPY TERUMO CORP NPV	2 622.95	57 492.36	0.05
JPY TOBU RAILWAY CO NPV	1 311.48	5 696.00	0.01
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	655.74	20 657.32	0.02
JPY TOKYO DOME CORP NPV	1 311.48	5 089.14	0.00
JPY TOKYO ELECTRON NPV	1 311.48	86 100.13	0.08
JPY TOKYO GAS CO NPV	1 311.48	6 890.57	0.01
JPY TOKYO TATEMONG CO NPV	1 311.48	10 082.46	0.01
JPY TOKYU CORP NPV	1 311.48	7 633.71	0.01
JPY TOKYU FUDOSAN HLDG NPV	1 311.48	9 028.43	0.01
JPY TOPPAN PRINTING CO NPV	1 311.48	8 144.75	0.01
JPY TORAY INDS INC NPV	1 311.48	9 933.40	0.01
JPY TOSHIBA CORP NPV	1 311.48	5 616.15	0.00
JPY TOTO LTD NPV	1 311.48	15 086.42	0.01
JPY TOYO SEIKAN GROUP NPV	1 311.48	15 267.42	0.01
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	1 311.48	77 870.20	0.07
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	1 311.48	29 917.32	0.03
JPY TREND MICRO INC NPV	1 311.48	38 381.47	0.03
JPY UNY GROUP HOLDINGS CO LTD NPV	1 311.48	6 377.39	0.01
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	131.15	6 032.44	0.01
JPY YAMAHA CORP NPV	1 311.48	18 834.07	0.02
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	1 311.48	28 506.63	0.03
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	1 311.48	16 395.97	0.01
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	1 311.48	15 906.22	0.01
JPY YOKOHAMA RUBBER CO NPV	1 311.48	11 626.23	0.01
Total Japan		4 406 232.71	3.95

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	644.20	12 377.15	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV	540.20	28 339.33	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV	1 289.18	35 885.61	0.03
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV	599.34	15 371.95	0.01
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	420.07	6 852.61	0.01
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	461.90	13 252.19	0.01
SEK ERICSSON SER'B' NPV	4 674.36	56 827.17	0.05
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	341.51	7 631.50	0.01
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	2 243.54	92 776.32	0.08
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV	699.54	25 368.48	0.02
SEK LUNDIN PETROLEUM A NPV	488.26	6 643.92	0.01
SEK MODERN TIMES GROUP SER'B'NPV	94.03	2 890.20	0.00
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	6 220.46	75 019.39	0.07
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	1 926.69	19 481.87	0.02
SEK SECURITAS SER'B'NPV	534.43	6 230.74	0.01
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	3 332.20	42 494.73	0.04
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	614.30	12 772.94	0.01
SEK SKF AB SER'B'NPV	636.33	12 654.37	0.01
SEK SSAB CORPORATION SER'A'NPV	369.84	2 532.99	0.00
SEK SVENSKA CELLULOZA SER'B'NPV	943.87	21 495.41	0.02
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV	956.46	45 099.79	0.04
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	1 635.15	41 408.93	0.04
SEK SWEDISH MATCH NPV	312.52	10 419.09	0.01
SEK TELE2 AB SHS	651.80	8 147.74	0.01
SEK TELIASONERA AB NPV	6 650.76	45 808.99	0.04
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 384.92	25 196.01	0.02
Total Schweden		672 979.42	0.60
Grossbritannien			
SEK ASTRAZENECA ORD USD0.25	239.21	17 266.25	0.02
Total Grossbritannien		17 266.25	0.02
Total Inhaberaktien		6 331 540.24	5.67
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	1 517.38	337 544.53	0.30
Total Deutschland		337 544.53	0.30
Total Vorzugsaktien		337 544.53	0.30
Namensaktien			
Deutschland			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	4 771.15	793 436.88	0.71
EUR BASF SE NPV	9 694.43	850 160.72	0.76
EUR BAYER AG NPV (REGD)	8 721.97	1 267 117.53	1.14
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	10 366.56	844 230.09	0.76
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	13 739.68	433 791.39	0.39
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	10 002.63	320 970.90	0.29
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	32 070.19	527 737.95	0.47
EUR E.ON SE NPV	21 104.93	361 366.15	0.32
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	1 697.71	337 792.67	0.30
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	8 773.78	1 002 853.01	0.90
Total Deutschland		6 739 457.29	6.04
Schweiz			
SEK ABB LTD CHF1.03(REGD)	823.34	17 855.19	0.02
Total Schweiz		17 855.19	0.02
Total Namensaktien		6 757 312.48	6.06
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		13 426 397.25	12.03
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investmentzertifikate, open end			
Irland			
USD PIMCO FUNDS GLOB INVESTORS SERIES-EMERGING MARKETS BDS-E-ACC	14 662.31	523 551.50	0.47
USD PIMCO GLOBAL INV TOTAL RETURN BOND INSTITUTIONAL-H	7 213.12	184 240.29	0.17
Total Irland		707 791.79	0.64

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Luxemburg			
USD ALLIANZBERNSTEIN - GLOBAL HIGH YIELD - I2	45 114.79	362 523.93	0.32
EUR CARMIGNAC PORTFOLIO-PATRIMOINE-EUR-F-ACC	13 363.94	1 749 835.62	1.56
EUR ETHNA-AKTIV E FCP-T	18 885.26	3 049 634.03	2.73
USD FIDELITY FUNDS - ASIAN HIGH YIELD FUND - Y-ACC-USD CAP	83 278.75	1 270 986.95	1.14
USD FRANK TEMPLETON INVESTMENT FUNDS GLOBAL TOTAL RETURN-A ACC	56 447.39	1 629 980.07	1.46
Total Luxemburg		8 062 960.60	7.21
Total Investmentzertifikate, open end		8 770 752.39	7.85
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		8 770 752.39	7.85
Total des Wertpapierbestandes		22 197 149.64	19.88

Derivative Instrumente

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

Swaps

CHF SF SKANDIA MATURITY PROTECT FUND 2016 FFS 05-10.11.16	803 334.08	915.54	0.00
CHF SF SKANDIA MATURITY PROTECT FUND 2016 TRS 05-10.11.16	184 312.86	-1 386 387.30	-1.24
Total Swaps		-1 385 471.76	-1.24
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		-1 385 471.76	-1.24
Total Derivative Instrumente		-1 385 471.76	-1.24
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		0.83	0.00
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-30.76	0.00
Andere Aktiva und Passiva		90 821 709.39	81.36
Total des Nettovermögens		111 633 357.34	100.00

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

Halbjahresbericht per 30. November 2014

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.11.2014	31.5.2014	31.5.2013
Nettovermögen in CHF		449 663 160.61	446 592 014.43	418 696 511.40
Klasse I	LU0271866880			
Aktien im Umlauf		4 401 127.3280	4 371 495.8380	4 268 975.4250
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		102.17	102.16	98.08

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	7.47
Luxemburg	7.25
Japan	3.96
Irland	0.64
Schweden	0.61
Schweiz	0.02
Grossbritannien	0.02
Total	19.97

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Anlagefonds & Vorsorgestiftung	7.89
Chemie	2.05
Fahrzeuge	1.73
Versicherungen	1.02
Internet, Software & IT-Dienste	0.94
Diverse Investitionsgüter	0.90
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	0.81
Telekommunikation	0.73
Banken & Kreditinstitute	0.64
Elektronik & Halbleiter	0.51
Energie- & Wasserversorgung	0.49
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.39
Verkehr & Transport	0.39
Maschinen & Apparate	0.35
Elektrische Geräte & Komponenten	0.25
Immobilien	0.11
Baugewerbe & Baumaterial	0.10
Detailhandel, Warenhäuser	0.10
Diverse Handelsfirmen	0.10
Tabak & alkoholische Getränke	0.08
Diverse Dienstleistungen	0.07
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.06
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.06
Gummi & Reifen	0.05
Photo & Optik	0.04
Diverse Konsumgüter	0.03
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.02
Nichteisenmetalle	0.02
Erdöl	0.02
Verpackungsindustrie	0.01
Bergbau, Kohle & Stahl	0.01
Total	19.97

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.11.2014
Wertpapierbestand, Einstandswert	92 869 271.41
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-3 058 073.44
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	89 811 197.97
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3.59
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	3 171 995.63
Forderungen aus Zeichnungen	1 976 218.85
Sonstige Forderungen	380 903.96
Forderungen aus Swap-Gegenpartei (Erläuterung 1)	357 593 152.60
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	2 244 930.07
Total Aktiva	455 178 402.67
Passiva	
Kontokorrentkredit	-120.74
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-3 652 231.84
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 482 090.79
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.70
Rückstellungen für Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-374 108.81
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 686.18
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-380 794.99
Total Passiva	-5 515 242.06
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	449 663 160.61

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.6.2014-30.11.2014
Zinsertrag auf liquide Mittel	102.49
Total Erträge	102.49
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-1 226 631.77
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-21 044.09
Staatliche Gebühren (Erläuterung 2)	-130.51
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-30 170.66
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-8 004.91
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-29 823.44
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-114.07
Sonstige Aufwendungen	-2 223.76
Total Aufwendungen	-1 318 143.21
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 318 040.72
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	3 385 243.82
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	24 649.77
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-12 975 606.11
Total der realisierten Kursgewinne (-verluste)	-9 565 712.52
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-190 157.31
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-9 755 869.83
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-11 073 910.55
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-3 015 167.02
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	14 135 233.39
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	11 120 066.37
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	46 155.82

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.6.2014-30.11.2014
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	446 592 014.43
Zeichnungen	6 261 535.20
Rücknahmen	-3 236 544.84
Total Mittelzufluss (-abfluss)	3 024 990.36
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 318 040.72
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-9 755 869.83
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	11 120 066.37
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	46 155.82
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	449 663 160.61

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2014-30.11.2014
Klasse	I
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	4 371 495.8380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	61 326.2880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-31 694.7980
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	4 401 127.3280

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2014

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	801.79	6 436.03	0.00
Total Finnland		6 436.03	0.00
Deutschland			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	13 719.50	1 515 256.96	0.34
EUR RWE AG (NEU) NPV	20 601.80	720 845.12	0.16
EUR SAP AG ORD NPV	40 460.72	2 754 607.34	0.61
Total Deutschland		4 990 709.42	1.11
Japan			
JPY ADVANTEST CORP NPV	10 612.65	122 081.39	0.03
JPY AEON CO LTD NPV	5 306.32	50 960.58	0.01
JPY AJINOMOTO CO INC NPV	5 306.32	95 438.01	0.02
JPY ALPS ELECTRIC CO NPV	5 306.32	102 265.79	0.02
JPY AMADA CO LTD NPV	5 306.32	46 135.91	0.01
JPY ASAH I GLASS CO NPV	5 306.32	24 683.36	0.01
JPY ASAH I GROUP HLDGS NPV	5 306.32	159 494.13	0.04
JPY ASAH I KASEI CORP NPV	5 306.32	44 455.89	0.01
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	26 531.62	367 665.74	0.08
JPY BK OF YOKOHAMA NPV	5 306.32	28 818.79	0.01
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	5 306.32	175 734.32	0.04
JPY CANON INC NPV	7 959.49	245 638.19	0.05
JPY CASIO COMPUTER CO NPV	5 306.32	77 280.88	0.02
JPY CENTRAL JAPAN RLWY NPV	530.63	74 416.24	0.02
JPY CHIBA BANK NPV	5 306.32	33 988.08	0.01
JPY CHIYODA CORP NPV	5 306.32	45 145.13	0.01
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	5 306.32	138 493.89	0.03
JPY CITIZEN HOLDINGS NPV	5 306.32	39 545.07	0.01
JPY COMSYS HOLDINGS NPV	5 306.32	76 031.64	0.02
JPY CREDIT SAISON CO NPV	5 306.32	95 718.02	0.02
JPY DAI NIPPON PRINTING NPV	5 306.32	44 929.74	0.01
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	5 306.32	75 363.94	0.02
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	5 306.32	339 234.65	0.08
JPY DAINIPPON SUMITOMO NPV	5 306.32	52 855.99	0.01
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	5 306.32	97 376.50	0.02
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	5 306.32	41 091.54	0.01
JPY DENSO CORP NPV	5 306.32	238 778.11	0.05
JPY DENTSU INC NPV	5 306.32	192 125.27	0.04
JPY DOWA HOLDINGS NPV	5 306.32	42 302.02	0.01
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	530.63	38 325.98	0.01
JPY EBARA CORP NPV	5 306.32	21 883.33	0.00
JPY EISAI CO NPV	5 306.32	183 294.40	0.04
JPY FANUC CORP NPV	5 306.32	862 409.85	0.19
JPY FAST RETAILING CO NPV	5 306.32	1 861 159.73	0.41
JPY FUJ I FILM HLD CORP NPV	5 306.32	169 531.17	0.04
JPY FUJ I HEAVY INDS NPV	5 306.32	186 008.28	0.04
JPY GS YUASA CORP NPV	5 306.32	24 467.97	0.01
JPY HINO MOTORS NPV	5 306.32	68 880.79	0.01
JPY HITACHI CONST MACH NPV	5 306.32	110 364.34	0.02
JPY HITACHI NPV	5 306.32	39 480.45	0.01
JPY HOKUETSU PAPER MIL NPV	5 306.32	21 021.78	0.00
JPY HONDA MOTOR CO NPV	10 612.65	307 701.98	0.07
JPY INPEX CORPORATION NPV	2 122.53	21 667.94	0.00
JPY ISETAN MITSUKOSHI NPV	5 306.32	67 157.69	0.01
JPY ISUZU MOTORS NPV	2 653.16	33 363.46	0.01
JPY ITOCHU CORP NPV	5 306.32	58 843.75	0.01
JPY J FRONT RETAILING NPV	2 653.16	32 760.38	0.01
JPY JAPAN STEEL WORKS NPV	5 306.32	18 178.67	0.00
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	5 306.32	163 801.87	0.04
JPY JGC CORP NPV	5 306.32	109 998.18	0.02
JPY JTEKT CORPORATION NPV	5 306.32	84 819.43	0.02
JPY JX HOLDINGS INC NPV	5 306.32	19 022.98	0.00
JPY KAO CORP NPV	5 306.32	189 368.32	0.04
JPY KDDI CORP NPV	10 612.65	655 121.33	0.15
JPY KEIO CORPORATION NPV	5 306.32	37 606.58	0.01
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	5 306.32	58 800.67	0.01
JPY KIKKOMAN CORP NPV	5 306.32	121 650.62	0.03
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	5 306.32	65 628.44	0.01
JPY KOMATSU NPV	5 306.32	121 090.61	0.03
JPY KONAMI CORP NPV	5 306.32	96 622.64	0.02
JPY KONICA MINOLTA INC NPV	5 306.32	59 619.14	0.01
JPY KUBOTA CORP NPV	5 306.32	79 908.61	0.02
JPY KURARAY CO NPV	5 306.32	62 246.86	0.01
JPY KYOCERA CORP NPV	10 612.65	500 645.72	0.11

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
JPY KYOWA HAKKO KIRIN NPV	5 306.32	55 526.79	0.01
JPY MARUBENI CORP NPV	5 306.32	32 234.83	0.01
JPY MARUI GROUP NPV	5 306.32	44 757.44	0.01
JPY MATSUI SECURITIES NPV	5 306.32	48 074.40	0.01
JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	530.63	45 877.45	0.01
JPY MITSUBISHI CORP NPV	5 306.32	96 708.80	0.02
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	5 306.32	61 449.94	0.01
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	5 306.32	115 081.32	0.03
JPY MITSUBISHI HVY IND NPV	5 306.32	29 835.42	0.01
JPY MITSUBISHI LOGISTI NPV	5 306.32	80 123.99	0.02
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	5 306.32	29 568.34	0.01
JPY MITSUI & CO NPV	5 306.32	70 539.27	0.02
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	5 306.32	147 777.07	0.03
JPY MITSUMI ELECTRIC NPV	5 306.32	42 474.33	0.01
JPY MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	1 591.90	35 810.26	0.01
JPY NGK INSULATORS NPV	5 306.32	113 508.99	0.03
JPY NICHIREI CORP NPV	5 306.32	22 227.95	0.00
JPY NIKON CORP NPV	5 306.32	72 886.99	0.02
JPY NIPPON ELEC GLASS NPV	7 959.49	35 086.56	0.01
JPY NIPPON EXPRESS CO NPV	5 306.32	24 554.13	0.01
JPY NIPPON KAYAKU CO NPV	5 306.32	62 634.56	0.01
JPY NIPPON MEAT PACKER NPV	5 306.32	102 653.48	0.02
JPY NIPPON SODA CO LTD NPV	5 306.32	26 664.92	0.01
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	530.63	27 358.47	0.01
JPY NISSAN CHEMICAL IN NPV	5 306.32	94 598.00	0.02
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	5 306.32	47 751.31	0.01
JPY NISSHIN SEIFUN GRP NPV	5 306.32	50 615.96	0.01
JPY NISSHINBO HOLDINGS INC	5 306.32	51 779.05	0.01
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	5 306.32	30 757.28	0.01
JPY NSK LTD NPV	5 306.32	64 400.74	0.01
JPY NTT DATA CORP NPV	5 306.32	195 140.69	0.04
JPY OBAYASHI CORP NPV	5 306.32	31 877.29	0.01
JPY ODAKYU ELEC RLWY NPV	5 306.32	46 825.15	0.01
JPY OKUMA CORPORATION NPV	5 306.32	38 812.75	0.01
JPY OLYMPUS CORP NPV	5 306.32	186 094.43	0.04
JPY PACIFIC METALS CO NPV	5 306.32	15 077.10	0.00
JPY PANASONIC CORP NPV	5 306.32	66 016.14	0.01
JPY RICOH CO NPV	5 306.32	55 376.02	0.01
JPY SCREEN HOLDINGS CO NPV	5 306.32	33 083.45	0.01
JPY SECOM CO NPV	5 306.32	295 683.38	0.07
JPY SEKISUI HOUSE NPV	5 306.32	68 665.40	0.02
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	5 306.32	190 725.26	0.04
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	5 306.32	344 188.55	0.08
JPY SHIONOGI & CO NPV	5 306.32	127 207.61	0.03
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	5 306.32	76 354.72	0.02
JPY SHIZUOKA BANK NPV	5 306.32	49 194.41	0.01
JPY SHOWA SHELL SEKIYU NPV	5 306.32	42 603.56	0.01
JPY SOFTBANK CORP NPV	15 918.97	1 029 076.37	0.23
JPY SOMPO JAPAN NIPPON NPV	1 326.58	31 688.83	0.01
JPY SONY CORP NPV	5 306.32	112 001.28	0.02
JPY SUMITOMO CORP NPV	5 306.32	54 536.01	0.01
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	5 306.32	66 489.99	0.01
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	5 306.32	78 271.67	0.02
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	530.63	19 277.14	0.00
JPY SUMITOMO MITSUI TR NPV	5 306.32	21 254.40	0.00
JPY SUMITOMO RLTY&DEV NPV	5 306.32	176 552.78	0.04
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	5 306.32	161 518.77	0.04
JPY TAIYO YUDEN CO LTD NPV	5 306.32	57 809.89	0.01
JPY TAKARA HOLDINGS NPV	5 306.32	33 815.77	0.01
JPY TAKASHIMAYA CO NPV	5 306.32	42 818.95	0.01
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	5 306.32	214 180.91	0.05
JPY TDK CORP NPV	5 306.32	308 003.52	0.07
JPY TERUMO CORP NPV	10 612.65	232 618.04	0.05
JPY TOBU RAILWAY CO NPV	5 306.32	23 046.42	0.00
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	2 653.16	83 580.96	0.02
JPY TOKYO DOME CORP NPV	5 306.32	20 591.01	0.00
JPY TOKYO ELECTRON NPV	5 306.32	348 367.06	0.08
JPY TOKYO GAS CO NPV	5 306.32	27 879.70	0.01
JPY TOKYO TATEMONO CO NPV	5 306.32	40 794.31	0.01
JPY TOKYU CORP NPV	5 306.32	30 886.51	0.01
JPY TOKYU FUDOSAN HLDG NPV	5 306.32	36 529.65	0.01
JPY TOPPAN PRINTING CO NPV	5 306.32	32 954.22	0.01
JPY TORAY INDS INC NPV	5 306.32	40 191.23	0.01
JPY TOSHIBA CORP NPV	5 306.32	22 723.34	0.00
JPY TOTO LTD NPV	5 306.32	61 040.70	0.01
JPY TOYO SEIKAN GROUP NPV	5 306.32	61 773.01	0.01
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	5 306.32	315 068.22	0.07
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	5 306.32	121 047.54	0.03
JPY TREND MICRO INC NPV	5 306.32	155 294.08	0.03
JPY UNY GROUP HOLDINGS CO LTD NPV	5 306.32	25 803.37	0.01
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	530.63	24 407.67	0.01
JPY YAMAHA CORP NPV	5 306.32	76 203.95	0.02

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	5 306.32	115 339.78	0.03
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	5 306.32	66 339.22	0.01
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	5 306.32	64 357.66	0.01
JPY YOKOHAMA RUBBER CO NPV	5 306.32	47 040.54	0.01
Total Japan		17 827 921.17	3.96
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	2 606.47	50 078.80	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV	2 185.67	114 662.89	0.03
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV	5 216.12	145 195.65	0.03
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV	2 424.99	62 195.98	0.01
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	1 699.62	27 726.12	0.01
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 868.89	53 619.25	0.01
SEK ERICSSON SER'B' NPV	18 912.80	229 926.64	0.05
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	1 381.77	30 877.59	0.01
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	9 077.53	375 379.38	0.08
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV	2 830.39	102 642.63	0.02
SEK LUNDIN PETROLEUM A NPV	1 975.54	26 881.74	0.01
SEK MODERN TIMES GROUP SER'B'NPV	380.46	11 693.96	0.00
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	25 168.42	303 533.61	0.07
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	7 795.52	78 825.01	0.02
SEK SECURITAS SER'B'NPV	2 162.33	25 210.01	0.01
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	13 482.31	171 936.61	0.04
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	2 485.48	51 680.19	0.01
SEK SKF AB SER'B'NPV	2 574.63	51 200.44	0.01
SEK SSAB CORPORATION SER'A'NPV	1 496.38	10 248.65	0.00
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	3 818.96	86 971.91	0.02
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV	3 869.90	182 476.86	0.04
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	6 615.92	167 543.38	0.04
SEK SWEDISH MATCH NPV	1 264.50	42 156.34	0.01
SEK TELE2 AB SHS	2 637.24	32 966.31	0.01
SEK TELIASONERA AB NPV	26 909.43	185 346.34	0.04
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	9 649.55	101 944.81	0.02
Total Schweden		2 722 921.10	0.61
Grossbritannien			
SEK ASTRAZENECA ORD USD0.25	967.87	69 860.44	0.02
Total Grossbritannien		69 860.44	0.02
Total Inhaberaktien		25 617 848.16	5.70
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	6 139.42	1 365 728.44	0.30
Total Deutschland		1 365 728.44	0.30
Total Vorzugsaktien		1 365 728.44	0.30
Namensaktien			
Deutschland			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	19 304.41	3 210 300.34	0.71
EUR BASF SE NPV	39 224.35	3 439 808.91	0.77
EUR BAYER AG NPV (REGD)	35 289.71	5 126 844.93	1.14
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	41 943.84	3 415 813.17	0.76
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	55 591.70	1 755 149.89	0.39
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	40 471.33	1 298 670.38	0.29
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	129 758.19	2 135 264.14	0.47
EUR E.ON SE NPV	85 392.02	1 462 112.37	0.33
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	6 869.04	1 366 732.45	0.30
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	35 499.31	4 057 612.43	0.90
Total Deutschland		27 268 309.01	6.06
Schweiz			
SEK ABB LTD CHF1.03(REGD)	3 331.31	72 243.33	0.02
Total Schweiz		72 243.33	0.02
Total Namensaktien		27 340 552.34	6.08
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		54 324 128.94	12.08

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investmentzertifikate, open end			
Irland			
USD PIMCO FUNDS GLOB INVESTORS SERIES-EMERGING MARKETS BDS-E-ACC	59 324.70	2 118 325.47	0.47
USD PIMCO GLOBAL INV TOTAL RETURN BOND INSTITUTIONAL-H	29 184.78	745 448.91	0.17
Total Irland		2 863 774.38	0.64
Luxemburg			
USD ALLIANCEBERNSTEIN - GLOBAL HIGH YIELD - I2	182 537.54	1 466 796.83	0.33
EUR CARMIGNAC PORTFOLIO-PATRIMOINE-EUR-F-ACC	54 071.44	7 079 955.60	1.57
EUR ETHNA-AKTIV E FCP-T	76 411.06	12 339 029.61	2.74
USD FIDELITY FUNDS - ASIAN HIGH YIELD FUND - Y-ACC-USD CAP	336 951.56	5 142 500.85	1.14
USD FRANK TEMPLETON INVESTMENT FUNDS GLOBAL TOTAL RETURN-A ACC	228 390.01	6 595 011.76	1.47
Total Luxemburg		32 623 294.65	7.25
Total Investmentzertifikate, open end		35 487 069.03	7.89
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		35 487 069.03	7.89
Total des Wertpapierbestandes		89 811 197.97	19.97

Derivative Instrumente

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

Swaps			
CHF SF SKANDIA MATURITY PROTECT FUND 2022 TRS 07-16.09.22	825 545.95	-5 465 174.37	-1.22
CHF SF SKANDIA MATURITY PROTECT FUND 2022 FFS 07-16.09.22	3 575 445.41	7 710 104.44	1.72
Total Swaps		2 244 930.07	0.50
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		2 244 930.07	0.50
Total Derivative Instrumente		2 244 930.07	0.50
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		3.59	0.00
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-120.74	0.00
Andere Aktiva und Passiva		357 607 149.72	79.53
Total des Nettovermögens		449 663 160.61	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 Teilfonds» 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 werden zu den letztbekannten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letztverfügbare 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 Gesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere und anderen Anlagen auf Grund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt werden, werden zum letztverfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.

- Nicht börsennotierte und andere Anlagen werden zu ihrem letztverfügbaren 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 welche 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.

Erweist sich auf Grund besonderer Umstände eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln als undurchführbar oder ungenau, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, andere allgemein anerkannte und überprüfbare Bewertungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen.

Bei ausserordentlichen Umständen können im Verlaufe des betreffenden Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, die für die anschliessende Ausgabe und Rücknahme 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 Transaktionstag folgenden Bankgeschäftstag gebucht.

f) Konsolidierter Halbjahresabschluss

Der konsolidierte Halbjahresabschluss ist in EUR erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögenswerte und die konsolidierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 30. November 2014 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in EUR zum Wechselkurs am Abschlussstag dar.

Folgender Wechselkurs wurde für die Umrechnung des konsolidierten Halbjahresabschlusses per 30. November 2014 verwendet:

Wechselkurs	
EUR 1	= CHF 1.201147

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 Anlagenportfolio, wie im Verkaufsprospekt geschrieben. Die Wertentwicklung des Anlagenportfolios 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 Anlagenportfolios 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 Anlagenportfolios 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 Anlagenportfolio 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 Anlagenportfolios 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 Rückkaufzeitraums 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

Infolge fallender Märkte und in Übereinstimmung mit den Bedingungen und Konditionen der Swaps, wurde der Anteil der Active Assets des Subfonds SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2014 (Aktienklassen I und R) per 18. November 2008 auf Null reduziert. Der Anteil der Reserve Assets beträgt somit bis zum Beginn des garantierten Rückkaufzeitraums 100%.

Während des garantierten Rückkaufzeitraums wird das Dynamische Portfolio des Subfonds so umstrukturiert, dass es vom Beginn des garantierten Rückkaufzeitraums 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	SX5E	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 diejenige 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 Rückkaufzeitraums 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 Donnerstag 1. Juni 2017 und dem Donnerstag 31. Mai 2018 und 0% zwischen dem Freitag 1. Juni 2018 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.

Während des garantierten Rückkaufzeitraums (vom 31. Mai 2019 bis zum 31. Mai 2024) wird das Dynamische Portfolio des Subfonds so umstrukturiert, dass es vom Beginn des garantierten Rückkaufzeitraums 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-LIBOR Satz 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 Index	
Rohstoffe	UBS Bloomberg CMCI Composite Index	0% bis 30%
	Anlage über gleitenden 3-Monats-Zeitraum in französische OAT-Futures	
	Anlage über gleitenden 3-Monatszeitraum in Futures auf 10-jährige US-Schatzanleihen	
Anleihen	Anlage über gleitenden 3-Monats-Zeitraum in Euro-Bund-Anleihenfutures	Bis zu 80%
	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.

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	SXSE	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 Kurschwankungen die relative Gewichtung des Swiss Market Index den Schwellenwert von 60% oder die 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 einer Anlage in einen von der UBS AG emittierten Zero-Coupon Bond mit Verfalldatum auf das Ende der Laufzeit wider.

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 Freitag 1. Juli 2022 und dem Freitag 30. Juni 2023 und 0% zwischen dem Samstag 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 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 Fristende, 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 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 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 Fristende, 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 Swap-Gegenpartei

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

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 «B»
– 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 diejenigen des Vertriebs der Aktien der Subfonds der Gesellschaft in anderen Ländern.
- Gründungskosten der Gesellschaft sowie andere aussergewöhnliche Kosten, die von der Gesellschaft über einen Zeitraum von bis zu fünf (5) Jahren abgeschrieben werden können. Die Kosten der Auflegung weiterer Teilfonds werden von diesen betreffenden Teilfonds getragen. Ausstehende Gründungskosten werden von den im Zeitraum von fünf (5) Jahren aufgelegten Teilfonds anteilig getragen.

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.

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 angelegt 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, 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 an 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 an Aktien, welche an diesem Rückkaufstag in Umlauf sind, auszahlen. Der Garantieanspruchsbevollmächtigte 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 die Periode vom 1. Juni 2014 bis zum 30. November 2014 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	0.58%
– Guaranteed Life Design 2014 R	0.62%
– Guaranteed Life Design 2019 I	0.54%
– Guaranteed Life Design 2019 R	0.67%
– Guaranteed Life Design 2024 R	1.71%
– Life Investment Maturity Guaranteed 2024 R	1.57%
– Skandia Maturity Protected Fund 2016 I	0.46%
– Skandia Maturity Protected Fund 2022 I	0.71%

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	-206.86%
– Guaranteed Life Design 2019	5.43%
– Guaranteed Life Design 2024	827.57%
– Life Investment Maturity Guaranteed 2024	142.19%
– Skandia Maturity Protected Fund 2016	137.94%
– Skandia Maturity Protected Fund 2022	212.02%

Erläuterung 9 – 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; 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.