

# Jahresbericht 2018/2019

**Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts (SICAV)**

**R.C.S. Luxemburg N° B 101 287**

**Geprüfter Jahresbericht per 31. Mai 2019**

SF (Lux) SICAV 2

SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2014

SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2019

SF (Lux) SICAV 2 – Life Investment 90% Protected Fund

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

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



# Geprüfter Jahresbericht per 31. Mai 2019

<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>Seite</b>	<b>ISIN</b>
Management und Verwaltung	2	
Charakteristik der Gesellschaft	3	
Bericht des Portfolio Managers	5	
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	8	
SF (Lux) SICAV 2	10	
SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2014	11	I LU0192815743 R LU0316113934
SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2019	16	I LU0428412265 R LU0428412422
SF (Lux) SICAV 2 – Life Investment 90% Protected Fund	21	I LU1285430077
SF (Lux) SICAV 2 – Life Investment Maturity Guaranteed 2024	26	R LU0307057777
SF (Lux) SICAV 2 – Skandia Maturity Protected Fund 2022	31	I LU0271866880
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	36	
Ungeprüfte Informationen	47	

## **Verkaufsrestriktionen**

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

## Gesellschaftssitz

2C, rue Albert Borschette  
L-1246 Luxemburg

## Verwaltungsrat

*Court Tylour*, Vorsitzender  
Executive Director, UBS AG, Basel und Zürich

*William Heath*, Mitglied  
Independent Director, Luxemburg

*Günter Lutgen*, Mitglied  
Executive Director, UBS Europe SE,  
Luxembourg Branch, Luxemburg

*Jeremy Stenham*, Mitglied  
Chartered Accountant, Independent Director, London

*Roxana Zürcher*, Mitglied  
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

## Verwaltungsgesellschaft

(bis zum 30. Juni 2019)  
UBS Third Party Management Company S.A.  
33A, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

(seit dem 1. Juli 2019)  
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.  
33A, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## Portfolio Manager

UBS Asset Management (UK) Ltd.  
London

## Verwahrstelle und Hauptzahlstelle in Luxemburg

UBS Europe SE, Luxembourg Branch  
33A, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## Vertriebsträger

UBS AG, Basel und Zürich

## Hauptverwaltung

Northern Trust Global Services SE  
6, rue Lou Hemmer  
L-1748 Senningerberg

## Garantiegeber

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

## Réviseur d'entreprises agréé der Gesellschaft

Ernst & Young S.A.  
35E, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## Rechtsberater in Luxemburg

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

## Vertrieb in der Schweiz

*Vertreter*  
UBS Fund Management (Switzerland) AG  
Aeschenplatz 6, CH-4052 Basel

*Zahlstellen*  
UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45  
CH-8001 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 Switzerland AG, Postfach, CH-8001 Zürich oder bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel, angefordert werden.

## Vertrieb in Liechtenstein

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

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

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

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

Die Gesellschaft ist im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg eingetragen und wird unter der Nummer B 101 287 geführt.

Das Gesellschaftskapital ist in voll eingezahlte nennwertlose Aktien aufgeteilt.

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

Zur Senkung der Betriebs- und Verwaltungsgebühren kann die Gesellschaft genehmigen, dass die Vermögenswerte eines Subfonds zusammen mit den Vermögenswerten anderer Subfonds der Gesellschaft verwaltet werden. Dies geschieht über die Einrichtung eines Vermögenspools («Pool»), der die Barmittel und Anlagen aller Subfonds umfasst, die sich am Pool (ein «Beteiligter Fonds» oder gemeinsam die «Beteiligten Fonds») beteiligen. Diese Technik wird auch «Poolbildung» genannt. Zur Klarstellung: Es wird nur ausschliesslich zwischen den Subfonds

der Gesellschaft eine Poolbildung stattfinden («Intra-Poolbildung»), über die der Portfolioverwalter nach eigenem Ermessen entscheidet.

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

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

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

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

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 31. Mai.

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

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

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

Zum 31. Mai 2019 sind folgende Subfonds aktiv:

SF (Lux) SICAV 2	Rechnungswährung
– Guaranteed Life Design 2014	CHF
– Guaranteed Life Design 2019	CHF
– Life Investment 90% Protected Fund	CHF
– Life Investment Maturity Guaranteed 2024	CHF
– Skandia Maturity Protected Fund 2022	CHF

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

Derzeit werden bei den oben erwähnten Subfonds nur jeweils die hier unten aufgeführten Aktienklassen angeboten:

- Aktien der Aktienklasse «I» sind institutionellen Anlegern im Sinne der Luxemburger Gesetze und Verwaltungsbestimmungen vorbehalten. Solche Anleger umfassen namentlich Banken und andere Anbieter professioneller Dienstleistungen des Finanzsektors, einschliesslich Versicherungen.
- Aktien der Aktienklasse «R» können von allen Anlegern erworben werden.
- Aktien der Aktienklasse I-LO-acc sind institutionellen Anlegern im Sinne der Luxemburger Gesetze und Verwaltungsbestimmungen vorbehalten. Zu diesen Anlegern gehören Banken und andere Anbieter professioneller Dienstleistungen des Finanzsektors, einschliesslich Versicherungen.

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 Verwahrstelle erhältlich.

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

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

# Bericht des Portfolio Managers

Jahresbericht per 31. Mai 2019  
SF (Lux) SICAV 2

## SF (Lux) SICAV 2

### – Guaranteed Life Design 2014

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

Am 31. Mai 2019 war der garantierte Rücknahmepreis wie folgt:

SF (Lux) SICAV 2	
– Guaranteed Life Design 2014 – I :	122.05 CHF
SF (Lux) SICAV 2	
– Guaranteed Life Design 2014 – R :	104.32 CHF

## SF (Lux) SICAV 2

### – Guaranteed Life Design 2019

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

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

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

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

Index Name	Bloomberg Code	Basket-Gewichtung
Swiss Market Index	SMI	55.00%
EURO STOXX 50 <sup>SM</sup>	SX5E	45.00%

Im Berichtszeitraum bestand kein Engagement des Subfonds in Active Assets.

### Garantierter Rückkaufzeitraum

(31. Mai 2019 – 31. Mai 2024)

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

## SF (Lux) SICAV 2

### – Life Investment 90% Protected Fund

Das Anlageziel des Subfonds ist die Erzielung der Rendite des Dynamischen Portfolios. Das Dynamische Portfolio ist ein regelbasierter Algorithmus, mit dem der Subfonds an Anstiegen an den Aktien-, Rohstoff- und Anleihenmärkten partizipieren kann und der zugleich mit einem Kapitalschutz in Höhe von 90% zum Laufzeitende des Subfonds verbunden ist.

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

Die Reserve Assets spiegeln die fiktive Wertentwicklung von festverzinslichen Wertpapieren und/oder Geldmarktpapieren und geldmarktnahen Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten einschliesslich Geldmarktfonds wider und können auch Anlagen in diese enthalten, sind jedoch nicht beschränkt darauf. Die Reserve Assets können auch eine Laufzeit auf Cross-Currency-Basis enthalten, die die Bereitstellung eines kurzfristigen, an den CHF LIBOR gekoppelten Zinsertrags ermöglicht.

Die Allokation für die Active und Reserve Assets ergibt sich aus einem CPPT-Algorithmus (Constant Proportion Portfolio Technik), wobei das maximale Engagement in Active Assets 60% beträgt.

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

Die Anlagen in einer bestimmten Anlageklasse sind möglicherweise nicht gleichmässig auf die einzelnen Bestandteile verteilt; die Gewichtungen der verschiedenen Anlageklassen innerhalb des Active Assets sind nachfolgend aufgeführt:

Anlageklasse	Bestandteil Active Asset	Maximale Allokation
<b>Aktien</b>	S&P 500 Index	0 bis 75%
	FTSE 100 Index	
	DAX Index	
	EURO STOXX 50	
<b>Rohstoffe</b>	UBS Bloomberg CMC Composite Index	0 bis 25%
<b>Anleihen</b>	Anlage über gleitenden 3-Monats-Zeitraum in Futures auf 10-jährige französische OAT	Bis zu 75%
	Anlage über gleitenden 3-Monats-Zeitraum in Futures auf 10-jährige US-Staatsanleihen	
	Anlage über gleitenden 3-Monats-Zeitraum in Futures auf 10-jährige Euro-Bund-Anleihen	
	Anlage über gleitenden 3-Monats-Zeitraum in Futures auf 10-jährige britische Gilt	
	Anlage über gleitenden 3-Monats-Zeitraum in Euro BTP Futures auf 10-jährige italienische Staatsanleihen	
<b>Barmittel</b>	Engagement in kurzfristige Zinssätze	Bis zu 100%

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

Ende Juni 2018	58%	Ende Dez. 2018	58%
Ende Juli 2018	58%	Ende Jan. 2019	58%
Ende Aug. 2018	58%	Ende Feb. 2019	58%
Ende Sep. 2018	58%	Ende März 2019	59%
Ende Okt. 2018	58%	Ende Apr. 2019	59%
Ende Nov. 2018	58%	Ende Mai 2019	59%

Der garantierte Rücknahmepreis je Aktie am Ende des Berichtszeitraums betrug CHF 90.53.

## SF (Lux) SICAV 2

### – Life Investment Maturity Guaranteed 2024

Der Subfonds strebt Kapitalgewinne durch eine dynamische Allokation des Subfonds zwischen den Anlagekategorien Aktien und Bonds an, unter Berücksichtigung der Einschränkungen, die sich durch die Kapitalgarantie zum Laufzeitende ergeben. Die Aktionäre erhalten zu diesem Zeitpunkt mindestens CHF 136.80 pro Aktie ausbezahlt.

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

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

Index Name	Bloomberg Code	Basket-Gewichtung
Swiss Market Index	SMI	55.00%
Standard & Poors 500	SPX	20.00%
EURO STOXX 50 <sup>SM</sup>	SX5E	20.00%
NIKKEI 225	NKY	5.00%

wobei diese nach dem im Verkaufsprospekt beschriebenen Mechanismus angepasst wird.

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

Ende Juni 2018	11%	Ende Dez. 2018	10%
Ende Juli 2018	11%	Ende Jan. 2019	11%
Ende Aug. 2018	11%	Ende Feb. 2019	11%
Ende Sep. 2018	11%	Ende März 2019	11%
Ende Okt. 2018	11%	Ende Apr. 2019	11%
Ende Nov. 2018	11%	Ende Mai 2019	11%

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

Der Subfonds strebt Kapitalgewinne durch eine dynamische Allokation des Subfonds zwischen den Anlagekategorien Aktien und Bonds an, unter Berücksichtigung der Einschränkungen, die sich durch die Kapitalgarantie zum Laufzeitende ergeben. Die Aktionäre erhalten am Laufzeitende mindestens CHF 102.17 pro Aktie ausbezahlt.

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

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

<b>Index Name</b>	<b>Bloomberg Code</b>	<b>Basket-Gewichtung</b>
Swiss Market Index	SMI	55.00%
Standard & Poors 500	SPX	17.50%
EURO STOXX 50 <sup>SM</sup>	SX5E	17.50%
FTSE 100	UKX	5.00%
NIKKEI 225	NKY	5.00%

wobei diese nach dem im Verkaufsprospekt beschriebenen Mechanismus angepasst wird.

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

Ende Juni 2018	12%	Ende Dez. 2018	11%
Ende Juli 2018	12%	Ende Jan. 2019	12%
Ende Aug. 2018	12%	Ende Feb. 2019	12%
Ende Sep. 2018	12%	Ende März 2019	12%
Ende Okt. 2018	12%	Ende Apr. 2019	13%
Ende Nov. 2018	12%	Ende Mai 2019	12%

An die Aktionäre der

## **SF (Lux) SICAV 2**

2C, rue Albert Borschette  
L-1246 Luxemburg

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss des SF (Lux) SICAV 2 (der «Fonds») und für jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Nettovermögensaufstellung und der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte zum 31. Mai 2019 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und für jeden seiner Teilfonds zum 31. Mai 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das «Gesetz vom 23. Juli 2016») und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF») angenommenen internationalen Prüfungsstandards («ISAs») durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISAs wird im Abschnitt «Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung» weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen «International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants» («IESBA Code») zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### **Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds nicht beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

## **Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 23. September 2019

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

I. Nicks

## Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	227 772 306.11
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	12 558 593.09
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>240 330 899.20</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	8 357.57
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	198 754.19
Forderungen aus Zeichnungen	1 016.37
Forderungen aus Dividenden	627 419.15
Forderungen aus Swaps (Erläuterung 1)	22 381 836.95
Sonstige Forderungen	365 251.10
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	5 261 612.72
<b>Total Aktiva</b>	<b>269 175 147.25</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-2 818.88
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-253 591.23
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-171 405.71
Sonstige Verbindlichkeiten	-817 700.89
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-198 413.48
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-9 450.14
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-207 863.62</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-1 453 380.33</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>267 721 766.92</b>

## Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 075.28
Dividenden	4 795 697.61
<b>Total Erträge</b>	<b>4 796 772.89</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 898 519.27
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-56 261.52
Regulatorische Gebühren	-17 625.33
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-135 403.55
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1 088.78
Sonstige Gebühren	-28 983.76
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-2 137 882.21</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>2 658 890.68</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	17 651 170.16
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-13 561 012.74
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	134 182.19
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>4 224 339.61</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>6 883 230.29</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-9 057 694.41
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	838 272.53
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-8 219 421.88</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-1 336 191.59</b>

# SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2014

Jahresbericht per 31. Mai 2019

## Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in CHF		6 070 090.79	9 212 383.37	10 452 528.22
<b>Klasse I</b>	<b>LU0192815743</b>			
Aktien im Umlauf		41 120.5670	65 700.6580	73 894.0230
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		122.05	122.05	122.05
<b>Klasse R</b>	<b>LU0316113934</b>			
Aktien im Umlauf		10 078.0000	11 442.0000	13 744.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		104.32	104.32	104.32

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse I	CHF	0.0%	0.0%	0.0%
Klasse R	CHF	0.0%	0.0%	0.0%

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

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	34.15
Irland	30.72
Deutschland	15.98
Luxemburg	9.97
<b>Total</b>	<b>90.82</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Anlagefonds	40.69
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.51
Chemie	5.45
Textilien, Kleidung & Lederwaren	5.42
Erdöl	5.36
Baugewerbe & Baumaterial	4.23
Banken & Kreditinstitute	3.28
Telekommunikation	2.76
Energie- & Wasserversorgung	2.16
Gastgewerbe & Freizeit	2.13
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.86
Fahrzeuge	1.84
Versicherungen	1.68
Internet, Software & IT-Dienste	1.60
Diverse Investitionsgüter	1.13
Detailhandel, Warenhäuser	1.03
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.02
Verkehr & Transport	0.85
Immobilien	0.34
Elektronik & Halbleiter	0.27
Diverse Konsumgüter	0.21
<b>Total</b>	<b>90.82</b>

## Nettovermögensaufstellung

	CHF
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	5 224 826.85
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	288 079.22
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>5 512 906.07</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	191.64
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	627.34
Forderungen aus Dividenden	14 392.25
Forderungen aus Swaps (Erläuterung 1)	520 150.39
Sonstige Forderungen	14 756.77
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	37 045.70
<b>Total Aktiva</b>	<b>6 100 070.16</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-75.79
Sonstige Verbindlichkeiten	-18 757.09
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-10 991.81
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-154.68
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-11 146.49</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-29 979.37</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6 070 090.79</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	26.57
Dividenden	108 102.89
<b>Total Erträge</b>	<b>108 129.46</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-50 294.03
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 148.67
Regulatorische Gebühren	-8 040.56
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-33 065.93
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-26.95
Sonstige Gebühren	-11 618.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-104 194.14</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>3 935.32</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	150 541.01
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-69 508.06
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	3 203.23
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>84 236.18</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>88 171.50</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-98 591.74
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	10 420.25
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-88 171.49</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>0.01</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	<b>CHF</b>
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	9 212 383.37
Zeichnungen	5 528.96
Rücknahmen	-3 147 821.55
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-3 142 292.59
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 935.32
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	84 236.18
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-88 171.49
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	0.01
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6 070 090.79</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
<b>Klasse</b>	<b>I</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	65 700.6580
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-24 580.0910
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>41 120.5670</b>
<b>Klasse</b>	<b>R</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 442.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	53.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 417.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>10 078.0000</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Frankreich</b>			
EUR AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 071.11	133 863.75	2.21
EUR AIRBUS EUR1	877.96	113 030.87	1.86
EUR BNP PARIBAS EUR2	3 591.64	164 553.02	2.71
EUR CARREFOUR EUR2.50	3 299.61	62 281.48	1.03
EUR ENGIE EUR1	7 183.29	100 241.48	1.65
EUR L'OREAL EURO.20	638.51	172 052.12	2.84
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	758.24	287 770.42	4.74
EUR ORANGE EUR4	7 183.29	113 043.40	1.86
EUR SANOFI EUR2	3 352.20	271 432.98	4.47
EUR TOTAL EUR2.5	6 225.52	325 453.34	5.36
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	957.77	25 421.35	0.42
EUR VINCI EUR2.50	1 755.91	174 102.58	2.87
EUR VIVENDI SA EUR5.50	4 788.86	129 522.18	2.13
<b>Total Frankreich</b>		<b>2 072 768.97</b>	<b>34.15</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR COMMERZBANK AG NPV	4 865.52	34 368.66	0.57
EUR COVESTRO AG NPV	2 371.77	104 290.92	1.72
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	611.64	45 631.70	0.75
EUR HOCHTIEF AG NPV	308.41	36 850.33	0.61
EUR MERCK KGAA NPV	128.91	12 492.74	0.20
EUR RWE AG (NEU) NPV	444.55	11 141.47	0.18
EUR SAP AG ORD NPV	783.57	96 979.83	1.60
<b>Total Deutschland</b>		<b>341 755.65</b>	<b>5.63</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>2 414 524.62</b>	<b>39.78</b>
<b>Vorzugsaktien</b>			
<b>Deutschland</b>			
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	142.01	13 017.12	0.21
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	102.18	6 388.68	0.11
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	215.54	33 702.03	0.56
<b>Total Deutschland</b>		<b>53 107.83</b>	<b>0.88</b>
<b>Total Vorzugsaktien</b>		<b>53 107.83</b>	<b>0.88</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Deutschland</b>			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	143.81	41 297.15	0.68
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(WINKULIERT)	331.47	73 884.44	1.22
EUR BASF SE NPV	714.52	47 300.31	0.78
EUR BAYER AG NPV (REGD)	765.32	45 310.05	0.75
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	882.34	45 923.48	0.76
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	447.47	62 067.70	1.02
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	2 683.89	51 291.31	0.84
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	3 218.11	54 503.02	0.90
EUR E.ON SE NPV	1 871.99	19 616.63	0.32
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	922.61	16 632.91	0.27
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	116.22	28 151.25	0.46
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	603.68	68 639.29	1.13
EUR VONOVIA SE NPV	388.68	20 458.31	0.34
<b>Total Deutschland</b>		<b>575 075.85</b>	<b>9.47</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>575 075.85</b>	<b>9.47</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>3 042 708.30</b>	<b>50.13</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			
<b>Investment Fonds, open end</b>			
<b>Irland</b>			
EUR PIMCO FUNDS GLOB INVEST SER-INCOME FD-ACCUM-E-EUR HDG	40 381.22	591 575.12	9.74
EUR PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES INCOME FUND-INST-AC	15 148.19	235 330.85	3.88
USD PIMCO FUNDS-GBL INVEST SERIES PLC-EMERGING LOCAL BOND-H INST	81 179.27	1 037 824.48	17.10
<b>Total Irland</b>		<b>1 864 730.45</b>	<b>30.72</b>
<b>Luxemburg</b>			
EUR M&G LUX INVEST FUNDS 1 - M&G LUX OPTIMAL INC FUND-A-CAP-EUR	26 255.92	296 245.67	4.88
USD SCHRODER INTL SELECTION FD-GLB MULTI ASSET INC-C-USD-CAP	2 416.49	309 221.65	5.09
<b>Total Luxemburg</b>		<b>605 467.32</b>	<b>9.97</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>2 470 197.77</b>	<b>40.69</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>2 470 197.77</b>	<b>40.69</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>5 512 906.07</b>	<b>90.82</b>

## Derivative Instrumente

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

<b>Swaps</b>			
<b>CHF</b>			
CHF SF GUARANTEED LIFE DESIGN 2014 (I) TRS 04-31.05.24	37 618.88	160 707.64	2.65
CHF SF GUARANTEED LIFE DESIGN 2014 (I) FFS 04-31.05.24	3 501.69	0.00	0.00
CHF SF GUARANTEED LIFE DESIGN 2014 (R) TRS 04-31.05.24	9 188.73	-123 661.94	-2.04
CHF SF GUARANTEED LIFE DESIGN 2014 (R) FFS 04-31.05.24	889.27	0.00	0.00
<b>Total CHF</b>		<b>37 045.70</b>	<b>0.61</b>
<b>Total Swaps</b>		<b>37 045.70</b>	<b>0.61</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>37 045.70</b>	<b>0.61</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>		<b>37 045.70</b>	<b>0.61</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>191.64</b>	<b>0.00</b>
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>-75.79</b>	<b>0.00</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>520 023.17</b>	<b>8.57</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>6 070 090.79</b>	<b>100.00</b>

## Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in CHF		58 438 892.02	60 908 250.77	62 672 553.66
<b>Klasse I</b>	<b>LU0428412265</b>			
Aktien im Umlauf		454 146.5430	469 845.1310	483 188.9320
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		127.40	127.40	127.40
<b>Klasse R</b>	<b>LU0428412422</b>			
Aktien im Umlauf		4 587.0000	8 295.0000	8 803.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		126.58	126.58	126.58

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse I	CHF	0.0%	0.0%	0.0%
Klasse R	CHF	0.0%	0.0%	0.0%

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

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	33.83
Irland	30.43
Deutschland	15.83
Luxemburg	9.88
<b>Total</b>	<b>89.97</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Anlagefonds	40.31
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.44
Chemie	5.40
Textilien, Kleidung & Lederwaren	5.37
Erdöl	5.31
Baugewerbe & Baumaterial	4.19
Banken & Kreditinstitute	3.25
Telekommunikation	2.73
Energie- & Wasserversorgung	2.14
Gastgewerbe & Freizeit	2.11
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.85
Fahrzeuge	1.82
Versicherungen	1.67
Internet, Software & IT-Dienste	1.58
Diverse Investitionsgüter	1.12
Detailhandel, Warenhäuser	1.02
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.01
Verkehr & Transport	0.84
Immobilien	0.33
Elektronik & Halbleiter	0.27
Diverse Konsumgüter	0.21
<b>Total</b>	<b>89.97</b>

## Nettovermögensaufstellung

	CHF
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	49 830 894.45
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	2 747 506.67
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>52 578 401.12</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 827.59
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	5 983.16
Forderungen aus Zeichnungen	1 139.22
Forderungen aus Dividenden	137 263.65
Forderungen aus Swaps (Erläuterung 1)	5 460 659.72
Sonstige Forderungen	76 257.60
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	399 831.19
<b>Total Aktiva</b>	<b>58 661 363.25</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-614.32
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 139.22
Sonstige Verbindlichkeiten	-178 892.54
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-38 217.15
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 608.00
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-41 825.15</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-222 471.23</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>58 438 892.02</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	212.03
Dividenden	953 742.00
<b>Total Erträge</b>	<b>953 954.03</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-306 150.04
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 989.63
Regulatorische Gebühren	-2 904.56
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-29 675.93
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-215.58
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-344 935.74</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>609 018.29</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	148 454.08
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-1 227 064.13
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	26 351.71
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-1 052 258.34</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-443 240.05</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	278 556.56
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	164 683.50
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>443 240.06</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>0.01</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	<b>CHF</b>
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	60 908 250.77
Zeichnungen	39 746.12
Rücknahmen	-2 509 104.88
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-2 469 358.76
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	609 018.29
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 052 258.34
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	443 240.06
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	0.01
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>58 438 892.02</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
<b>Klasse</b>	<b>I</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	469 845.1310
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 698.5880
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>454 146.5430</b>
<b>Klasse</b>	<b>R</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 295.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	314.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 022.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>4 587.0000</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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

### Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Inhaberaktien

Frankreich				
EUR	AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	10 215.51	1 276 702.63	2.18
EUR	AIRBUS EUR1	8 373.37	1 078 012.68	1.84
EUR	BNP PARIBAS EUR2	34 254.69	1 569 396.39	2.69
EUR	CARREFOUR EUR2.50	31 469.42	593 998.99	1.02
EUR	ENGIE EUR1	68 509.38	956 035.97	1.64
EUR	L'OREAL EURO.20	6 089.72	1 640 917.78	2.81
EUR	LVMH MOET HENNESSY EURO.30	7 231.55	2 744 561.27	4.70
EUR	ORANGE EUR4	68 509.38	1 078 132.13	1.85
EUR	SANOFI EUR2	31 971.04	2 588 745.75	4.43
EUR	TOTAL EUR2.5	59 374.80	3 103 955.71	5.31
EUR	VALEO EUR1 (POST SUBD)	9 134.58	242 451.74	0.41
EUR	VINCI EUR2.50	16 746.74	1 660 473.65	2.84
EUR	VIVENDI SA EUR5.50	45 672.92	1 235 295.74	2.11
<b>Total Frankreich</b>			<b>19 768 680.43</b>	<b>33.83</b>

Deutschland				
EUR	COMMERZBANK AG NPV	46 404.08	327 785.23	0.56
EUR	COVESTRO AG NPV	22 620.39	994 656.85	1.70
EUR	HEIDELBERGCEMENT NPV	5 833.45	435 204.52	0.75
EUR	HOCHTIEF AG NPV	2 941.41	351 453.78	0.60
EUR	MERCK KGAA NPV	1 229.46	119 147.41	0.21
EUR	RWE AG (NEU) NPV	4 239.77	106 259.89	0.18
EUR	SAP AG ORD NPV	7 473.18	924 928.56	1.58
<b>Total Deutschland</b>			<b>3 259 436.24</b>	<b>5.58</b>

<b>Total Inhaberaktien</b>			<b>23 028 116.67</b>	<b>39.41</b>
----------------------------	--	--	----------------------	--------------

#### Vorzugsaktien

Deutschland				
EUR	HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	1 354.38	124 148.58	0.21
EUR	PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	974.55	60 930.94	0.11
EUR	VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	2 055.67	321 427.35	0.55
<b>Total Deutschland</b>			<b>506 506.87</b>	<b>0.87</b>

<b>Total Vorzugsaktien</b>			<b>506 506.87</b>	<b>0.87</b>
----------------------------	--	--	-------------------	-------------

#### Namensaktien

Deutschland				
EUR	ADIDAS AG NPV (REGD)	1 371.55	393 864.50	0.67
EUR	ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	3 161.39	704 660.26	1.21
EUR	BASF SE NPV	6 814.63	451 118.68	0.77
EUR	BAYER AG NPV (REGD)	7 299.08	432 136.86	0.74
EUR	DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	8 415.14	437 987.31	0.75
EUR	DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	4 267.69	591 960.13	1.01
EUR	DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	25 597.13	489 182.12	0.84
EUR	DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	30 692.20	519 813.27	0.89
EUR	E.ON SE NPV	17 853.82	187 090.23	0.32
EUR	INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	8 799.26	158 633.54	0.27
EUR	MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	1 108.45	268 487.70	0.46
EUR	SIEMENS AG NPV(REGD)	5 757.52	654 635.53	1.12
EUR	VONOVIA SE NPV	3 706.92	195 117.65	0.33
<b>Total Deutschland</b>			<b>5 484 687.78</b>	<b>9.38</b>

<b>Total Namensaktien</b>			<b>5 484 687.78</b>	<b>9.38</b>
---------------------------	--	--	---------------------	-------------

<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			<b>29 019 311.32</b>	<b>49.66</b>
--	--	--	----------------------	--------------

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

#### Investment Fonds, open end

Irland				
EUR	PIMCO FUNDS GLOB INVEST SER-INCOME FD-ACCUM-E-EUR HDG	385 129.03	5 642 046.80	9.65
EUR	PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES INCOME FUND-INST-AC	144 473.29	2 244 427.83	3.84
USD	PIMCO FUNDS-GBL INVEST SERIES PLC-EMERGING LOCAL BOND-H INST	774 233.43	9 898 073.90	16.94
<b>Total Irland</b>			<b>17 784 548.53</b>	<b>30.43</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Luxemburg</b>			
EUR M&G LUX INVEST FUNDS 1 - M&G LUX OPTIMAL INC FUND-A-CAP-EUR	250 411.39	2 825 392.53	4.83
USD SCHRODER INTL SELECTION FD-GLB MULTI ASSET INC-C-USD-CAP	23 046.90	2 949 148.74	5.05
<b>Total Luxemburg</b>		<b>5 774 541.27</b>	<b>9.88</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>23 559 089.80</b>	<b>40.31</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>23 559 089.80</b>	<b>40.31</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>52 578 401.12</b>	<b>89.97</b>

## Derivative Instrumente

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

#### Swaps

<b>CHF</b>			
CHF SF GUARANTEED LIFE DESIGN 2019 (I) TRS 04-31.05.24	411 757.74	399 216.50	0.68
CHF SF GUARANTEED LIFE DESIGN 2019 (I) FFS 04-31.05.24	42 388.81	0.00	0.00
CHF SF GUARANTEED LIFE DESIGN 2019 (R) TRS 04-31.05.24	4 110.42	614.69	0.00
CHF SF GUARANTEED LIFE DESIGN 2019 (R) FFS 04-31.05.24	476.58	0.00	0.00
<b>Total CHF</b>		<b>399 831.19</b>	<b>0.68</b>
<b>Total Swaps</b>		<b>399 831.19</b>	<b>0.68</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>399 831.19</b>	<b>0.68</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>		<b>399 831.19</b>	<b>0.68</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>1 827.59</b>	<b>0.00</b>
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>-614.32</b>	<b>0.00</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>5 459 446.44</b>	<b>9.35</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>58 438 892.02</b>	<b>100.00</b>

# SF (Lux) SICAV 2 – Life Investment 90% Protected Fund

Jahresbericht per 31. Mai 2019

## Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in CHF		102 002 876.74	85 762 554.18	96 126 888.58
<b>Klasse I</b>	<b>LU1285430077</b>			
Aktien im Umlauf		1 052 444.0000	869 891.0000	969 901.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		96.92	98.59	99.11

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse I	CHF	-1.7%	-0.5%	-1.2%

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

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Frankreich	33.79
Irland	30.40
Deutschland	15.81
Luxemburg	9.87
<b>Total</b>	<b>89.87</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Anlagefonds	40.27
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.43
Chemie	5.39
Textilien, Kleidung & Lederwaren	5.37
Erdöl	5.31
Baugewerbe & Baumaterial	4.18
Banken & Kreditinstitute	3.24
Telekommunikation	2.73
Energie- & Wasserversorgung	2.14
Gastgewerbe & Freizeit	2.11
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.84
Fahrzeuge	1.82
Versicherungen	1.66
Internet, Software & IT-Dienste	1.58
Diverse Investitionsgüter	1.12
Detailhandel, Warenhäuser	1.02
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.01
Verkehr & Transport	0.84
Immobilien	0.33
Elektronik & Halbleiter	0.27
Diverse Konsumgüter	0.21
<b>Total</b>	<b>89.87</b>

## Nettovermögensaufstellung

	CHF
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	86 881 899.97
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	4 790 373.54
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>91 672 273.51</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 190.74
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	202 555.20
Forderungen aus Dividenden	239 323.95
Forderungen aus Swaps (Erläuterung 1)	6 023 826.26
Sonstige Forderungen	179 186.68
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	4 589 876.05
<b>Total Aktiva</b>	<b>102 910 232.39</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-1 071.11
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-283 103.32
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-192 123.34
Sonstige Verbindlichkeiten	-311 905.38
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-117 612.45
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 540.05
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-119 152.50</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-907 355.65</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>102 002 876.74</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	398.87
Dividenden	1 652 996.58
<b>Total Erträge</b>	<b>1 653 395.45</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-748 353.89
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-9 887.31
Regulatorische Gebühren	-3 001.44
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-29 675.93
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-401.43
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-791 320.00</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>862 075.45</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	614 485.84
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-4 297 719.85
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	50 819.32
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-3 632 414.69</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-2 770 339.24</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	1 226 482.20
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	46 161.33
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>1 272 643.53</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-1 497 695.71</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	<b>CHF</b>
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	85 762 554.18
Zeichnungen	21 759 050.31
Rücknahmen	-4 021 032.04
Total Mittelzufluss (-abfluss)	17 738 018.27
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	862 075.45
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-3 632 414.69
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 272 643.53
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 497 695.71
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>102 002 876.74</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
<b>Klasse</b>	<b>I</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	869 891.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	224 201.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-41 648.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 052 444.0000</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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

### Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Inhaberaktien

##### Frankreich

EUR	AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	17 811.10	2 225 975.51	2.18
EUR	AIRBUS EUR1	14 599.26	1 879 552.65	1.84
EUR	BNP PARIBAS EUR2	59 724.25	2 736 297.27	2.68
EUR	CARREFOUR EUR2.50	54 868.04	1 035 657.92	1.02
EUR	ENGIE EUR1	119 448.49	1 666 882.01	1.63
EUR	L'OREAL EURO.20	10 617.64	2 860 997.30	2.81
EUR	LVMH MOET HENNESSY EURO.30	12 608.45	4 785 238.16	4.69
EUR	ORANGE EUR4	119 448.49	1 879 760.91	1.84
EUR	SANOFI EUR2	55 742.63	4 513 568.37	4.43
EUR	TOTAL EUR2.5	103 522.03	5 411 854.88	5.31
EUR	VALEO EUR1 (POST SUBD)	15 926.47	422 723.06	0.41
EUR	VINCI EUR2.50	29 198.52	2 895 093.63	2.84
EUR	VIVENDI SA EUR5.50	79 632.33	2 153 781.14	2.11
<b>Total Frankreich</b>			<b>34 467 382.81</b>	<b>33.79</b>

##### Deutschland

EUR	COMMERZBANK AG NPV	80 907.13	571 504.97	0.56
EUR	COVESTRO AG NPV	39 439.44	1 734 218.86	1.70
EUR	HEIDELBERGCEMENT NPV	10 170.82	758 794.24	0.75
EUR	HOCHTIEF AG NPV	5 128.46	612 771.91	0.60
EUR	MERCK KGAA NPV	2 143.61	207 737.66	0.20
EUR	RWE AG (NEU) NPV	7 392.19	185 267.82	0.18
EUR	SAP AG ORD NPV	13 029.75	1 612 645.15	1.58
<b>Total Deutschland</b>			<b>5 682 940.61</b>	<b>5.57</b>

#### Total Inhaberaktien

**40 150 323.42**      **39.36**

#### Vorzugsaktien

##### Deutschland

EUR	HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	2 361.40	216 457.37	0.21
EUR	PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	1 699.16	106 235.21	0.11
EUR	VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	3 584.14	560 419.77	0.55
<b>Total Deutschland</b>			<b>883 112.35</b>	<b>0.87</b>

#### Total Vorzugsaktien

**883 112.35**      **0.87**

#### Namensaktien

##### Deutschland

EUR	ADIDAS AG NPV (REGD)	2 391.35	686 716.48	0.67
EUR	ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	5 511.99	1 228 599.71	1.20
EUR	BASF SE NPV	11 881.55	786 541.13	0.77
EUR	BAYER AG NPV (REGD)	12 726.20	753 445.67	0.74
EUR	DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	14 672.09	763 646.14	0.75
EUR	DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	7 440.86	1 032 103.10	1.01
EUR	DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	44 629.50	852 906.06	0.84
EUR	DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	53 512.92	906 312.53	0.89
EUR	E.ON SE NPV	31 128.75	326 198.33	0.32
EUR	INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	15 341.81	276 583.09	0.27
EUR	MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	1 932.62	468 117.66	0.46
EUR	SIEMENS AG NPV(REGD)	10 038.44	1 141 379.85	1.12
EUR	VONOVIA SE NPV	6 463.15	340 194.41	0.33
<b>Total Deutschland</b>			<b>9 562 744.16</b>	<b>9.37</b>

#### Total Namensaktien

**9 562 744.16**      **9.37**

#### Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

**50 596 179.93**      **49.60**

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

#### Investment Fonds, open end

##### Irland

EUR	PIMCO FUNDS GLOB INVEST SER-INCOME FD-ACCUM-E-EUR HDG	671 485.88	9 837 105.10	9.64
EUR	PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES INCOME FUND-INST-AC	251 894.22	3 913 238.09	3.84
USD	PIMCO FUNDS-GBL INVEST SERIES PLC-EMERGING LOCAL BOND-H INST	1 349 902.95	17 257 636.57	16.92
<b>Total Irland</b>			<b>31 007 979.76</b>	<b>30.40</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Luxemburg</b>			
EUR M&G LUX INVEST FUNDS 1 - M&G LUX OPTIMAL INC FUND-A-CAP-EUR	436 600.99	4 926 170.28	4.83
USD SCHRODER INTL SELECTION FD-GLB MULTI ASSET INC-C-USD-CAP	40 183.07	5 141 943.54	5.04
<b>Total Luxemburg</b>		<b>10 068 113.82</b>	<b>9.87</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>41 076 093.58</b>	<b>40.27</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>41 076 093.58</b>	<b>40.27</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>91 672 273.51</b>	<b>89.87</b>

## Derivative Instrumente

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

#### Swaps

<b>CHF</b>			
CHF LIFE INVESTMENT 90% PROTECTED FUND TRS 15-31.07.25	993 212.44	4 589 876.05	4.50
CHF LIFE INVESTMENT 90% PROTECTED FUND FFS 15-31.07.25	62 152.56	0.00	0.00
<b>Total CHF</b>		<b>4 589 876.05</b>	<b>4.50</b>
<b>Total Swaps</b>		<b>4 589 876.05</b>	<b>4.50</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>4 589 876.05</b>	<b>4.50</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>		<b>4 589 876.05</b>	<b>4.50</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>3 190.74</b>	<b>0.00</b>
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>-1 071.11</b>	<b>0.00</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>5 738 607.55</b>	<b>5.63</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>102 002 876.74</b>	<b>100.00</b>

## Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in CHF		54 127 106.14	65 127 057.33	85 168 257.34
<b>Klasse R</b>	<b>LU0307057777</b>			
Aktien im Umlauf		395 666.0000	476 075.0000	622 575.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		136.80	136.80	136.80

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse R	CHF	0.0%	0.0%	0.0%

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

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	33.68
Irland	30.30
Deutschland	15.76
Luxemburg	9.84
<b>Total</b>	<b>89.58</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Anlagefonds	40.14
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.41
Chemie	5.37
Textilien, Kleidung & Lederwaren	5.35
Erdöl	5.29
Baugewerbe & Baumaterial	4.17
Banken & Kreditinstitute	3.23
Telekommunikation	2.72
Energie- & Wasserversorgung	2.13
Gastgewerbe & Freizeit	2.10
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.84
Fahrzeuge	1.81
Versicherungen	1.66
Internet, Software & IT-Dienste	1.58
Diverse Investitionsgüter	1.12
Detailhandel, Warenhäuser	1.01
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.01
Verkehr & Transport	0.83
Immobilien	0.33
Elektronik & Halbleiter	0.27
Diverse Konsumgüter	0.21
<b>Total</b>	<b>89.58</b>

## Nettovermögensaufstellung

	CHF
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	45 952 857.69
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	2 533 684.87
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>48 486 542.56</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 685.36
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	5 517.53
Forderungen aus Dividenden	126 581.25
Forderungen aus Swaps (Erläuterung 1)	5 298 130.43
Sonstige Forderungen	74 642.97
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	342 433.94
<b>Total Aktiva</b>	<b>54 335 534.04</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-567.30
Sonstige Verbindlichkeiten	-164 970.42
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-38 800.64
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 089.54
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-42 890.18</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-208 427.90</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>54 127 106.14</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	195.75
Dividenden	886 898.63
<b>Total Erträge</b>	<b>887 094.38</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-458 453.51
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-26 836.31
Regulatorische Gebühren	-2 904.56
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-29 675.93
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-199.04
Sonstige Gebühren	-20 869.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-538 938.35</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>348 156.03</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	717 454.95
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-1 795 014.98
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	24 422.99
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-1 053 137.04</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-704 981.01</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-169 765.40
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	874 746.42
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>704 981.02</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>0.01</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	<b>CHF</b>
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	65 127 057.33
Rücknahmen	-10 999 951.20
Total Rücknahmen	-10 999 951.20
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	348 156.03
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 053 137.04
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	704 981.02
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	0.01
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>54 127 106.14</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	<b>R</b>
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
<b>Klasse</b>	
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	476 075.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-80 409.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>395 666.0000</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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

### Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Inhaberaktien

##### Frankreich

EUR	AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	9 420.50	1 177 344.60	2.17
EUR	AIRBUS EUR1	7 721.72	994 117.48	1.84
EUR	BNP PARIBAS EUR2	31 588.86	1 447 259.78	2.67
EUR	CARREFOUR EUR2.50	29 020.35	547 771.64	1.01
EUR	ENGIE EUR1	63 177.71	881 633.48	1.63
EUR	L'OREAL EURO.20	5 615.80	1 513 215.09	2.80
EUR	LVMH MOET HENNESSY EURO.30	6 668.76	2 530 968.69	4.68
EUR	ORANGE EUR4	63 177.71	994 227.63	1.84
EUR	SANOFI EUR2	29 482.93	2 387 279.34	4.41
EUR	TOTAL EUR2.5	54 754.02	2 862 393.63	5.29
EUR	VALEO EUR1 (POST SUBD)	8 423.69	223 583.19	0.41
EUR	VINCI EUR2.50	15 443.44	1 531 249.04	2.83
EUR	VIVENDI SA EUR5.50	42 118.47	1 139 160.15	2.10
<b>Total Frankreich</b>			<b>18 230 203.74</b>	<b>33.68</b>

##### Deutschland

EUR	COMMERZBANK AG NPV	42 792.73	302 275.69	0.56
EUR	COVESTRO AG NPV	20 859.98	917 248.73	1.69
EUR	HEIDELBERGCEMENT NPV	5 379.47	401 335.19	0.74
EUR	HOCHTIEF AG NPV	2 712.50	324 102.26	0.60
EUR	MERCK KGAA NPV	1 133.78	109 874.89	0.20
EUR	RWE AG (NEU) NPV	3 909.82	97 990.33	0.18
EUR	SAP AG ORD NPV	6 891.59	852 946.97	1.58
<b>Total Deutschland</b>			<b>3 005 774.06</b>	<b>5.55</b>

#### Total Inhaberaktien

**21 235 977.80 39.23**

#### Vorzugsaktien

##### Deutschland

EUR	HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	1 248.97	114 486.85	0.21
EUR	PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	898.71	56 189.05	0.10
EUR	VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	1 895.69	296 412.60	0.55
<b>Total Deutschland</b>			<b>467 088.50</b>	<b>0.86</b>

#### Total Vorzugsaktien

**467 088.50 0.86**

#### Namensaktien

##### Deutschland

EUR	ADIDAS AG NPV (REGD)	1 264.81	363 212.41	0.67
EUR	ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	2 915.35	649 820.82	1.20
EUR	BASF SE NPV	6 284.29	416 010.85	0.77
EUR	BAYER AG NPV (REGD)	6 731.04	398 506.27	0.74
EUR	DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	7 760.24	403 901.41	0.75
EUR	DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	3 935.56	545 891.45	1.01
EUR	DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	23 605.06	451 112.04	0.83
EUR	DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	28 303.61	479 359.35	0.89
EUR	E.ON SE NPV	16 464.36	172 530.13	0.32
EUR	INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	8 114.47	146 288.05	0.27
EUR	MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	1 022.18	247 592.93	0.46
EUR	SIEMENS AG NPV(REGD)	5 309.45	603 689.22	1.11
EUR	VONOVIA SE NPV	3 418.44	179 932.82	0.33
<b>Total Deutschland</b>			<b>5 057 847.75</b>	<b>9.35</b>

#### Total Namensaktien

**5 057 847.75 9.35**

#### Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

**26 760 914.05 49.44**

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

#### Investment Fonds, open end

##### Irland

EUR	PIMCO FUNDS GLOB INVEST SER-INCOME FD-ACCUM-E-EUR HDG	355 156.77	5 202 960.47	9.61
EUR	PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES INCOME FUND-INST-AC	133 229.81	2 069 757.60	3.83
USD	PIMCO FUNDS-GBL INVEST SERIES PLC-EMERGING LOCAL BOND-H INST	713 979.53	9 127 766.75	16.86
<b>Total Irland</b>			<b>16 400 484.82</b>	<b>30.30</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Luxemburg</b>			
EUR M&G LUX INVEST FUNDS 1 - M&G LUX OPTIMAL INC FUND-A-CAP-EUR	230 923.39	2 605 509.34	4.81
USD SCHRODER INTL SELECTION FD-GLB MULTI ASSET INC-C-USD-CAP	21 253.30	2 719 634.35	5.03
<b>Total Luxemburg</b>		<b>5 325 143.69</b>	<b>9.84</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>21 725 628.51</b>	<b>40.14</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>21 725 628.51</b>	<b>40.14</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>48 486 542.56</b>	<b>89.58</b>

## Derivative Instrumente

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

#### Swaps

<b>CHF</b>			
CHF SF LIFE INVESTMENT MATURITY GUARANTEED 2024 TRS 07-28.06.24	356 936.96	342 433.94	0.63
CHF SF LIFE INVESTMENT MATURITY GUARANTEED 2024 FFS 07-28.06.24	38 729.02	0.00	0.00
<b>Total CHF</b>		<b>342 433.94</b>	<b>0.63</b>
<b>Total Swaps</b>		<b>342 433.94</b>	<b>0.63</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>342 433.94</b>	<b>0.63</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>		<b>342 433.94</b>	<b>0.63</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>1 685.36</b>	<b>0.00</b>
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>-567.30</b>	<b>0.00</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>5 297 011.58</b>	<b>9.79</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>54 127 106.14</b>	<b>100.00</b>

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

Jahresbericht per 31. Mai 2019

## Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in CHF		79 442 049.44	367 256 699.09	377 427 032.75
<b>Klasse I</b>	<b>LU0271866880</b>			
Aktien im Umlauf		777 547.7090	3 594 564.9320	3 694 108.1800
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		102.17	102.17	102.17

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse I	CHF	0.0%	0.0%	0.0%

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

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	33.67
Irland	30.29
Deutschland	15.75
Luxemburg	9.83
<b>Total</b>	<b>89.54</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Anlagefonds	40.12
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.41
Chemie	5.37
Textilien, Kleidung & Lederwaren	5.34
Erdöl	5.29
Baugewerbe & Baumaterial	4.17
Banken & Kreditinstitute	3.23
Telekommunikation	2.72
Energie- & Wasserversorgung	2.13
Gastgewerbe & Freizeit	2.10
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.84
Fahrzeuge	1.81
Versicherungen	1.66
Internet, Software & IT-Dienste	1.58
Diverse Investitionsgüter	1.11
Detailhandel, Warenhäuser	1.01
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.01
Verkehr & Transport	0.83
Immobilien	0.33
Elektronik & Halbleiter	0.27
Diverse Konsumgüter	0.21
<b>Total</b>	<b>89.54</b>

## Nettovermögensaufstellung

	CHF
	<b>31.5.2019</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand, Einstandswert	67 412 426.07
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	3 716 892.72
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>71 129 318.79</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 472.41
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	8 094.17
Forderungen aus Dividenden	185 693.54
Forderungen aus Swaps (Erläuterung 1)	7 784 339.23
Sonstige Forderungen	64 554.60
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	528 391.43
<b>Total Aktiva</b>	<b>79 702 864.17</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-831.07
Sonstige Verbindlichkeiten	-242 010.11
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-16 773.45
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 200.10
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-17 973.55</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-260 814.73</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>79 442 049.44</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsertrag auf liquide Mittel	372.03
Dividenden	1 773 608.43
<b>Total Erträge</b>	<b>1 773 980.46</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-564 739.83
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-19 199.87
Regulatorische Gebühren	-2 904.56
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-29 675.91
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-377.38
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-616 897.55</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>1 157 082.91</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	18 153 712.64
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-7 810 811.06
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	45 603.40
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>10 388 504.98</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>11 545 587.89</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-11 389 170.02
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-156 417.85
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-11 545 587.87</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>0.02</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	<b>CHF</b>
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	367 256 699.09
Rücknahmen	-287 814 649.67
Total Rücknahmen	-287 814 649.67
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 157 082.91
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	10 388 504.98
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-11 545 587.87
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	0.02
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>79 442 049.44</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
<b>Klasse</b>	<b>I</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 594 564.9320
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 817 017.2230
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>777 547.7090</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Frankreich</b>			
EUR AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	13 819.79	1 727 153.86	2.17
EUR AIRBUS EUR1	11 327.69	1 458 361.34	1.84
EUR BNP PARIBAS EUR2	46 340.56	2 123 116.98	2.67
EUR CARREFOUR EUR2.50	42 572.59	803 576.04	1.01
EUR ENGIE EUR1	92 681.13	1 293 348.33	1.63
EUR L'OREAL EURO.20	8 238.32	2 219 872.83	2.80
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	9 783.01	3 712 908.14	4.67
EUR ORANGE EUR4	92 681.13	1 458 522.93	1.84
EUR SANOFI EUR2	43 251.19	3 502 117.18	4.41
EUR TOTAL EUR2.5	80 323.65	4 199 105.53	5.29
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	12 357.48	327 994.52	0.41
EUR VINCI EUR2.50	22 655.39	2 246 328.47	2.83
EUR VIVENDI SA EUR5.50	61 787.42	1 671 137.63	2.10
<b>Total Frankreich</b>		<b>26 743 543.78</b>	<b>33.67</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR COMMERZBANK AG NPV	62 776.55	443 435.70	0.56
EUR COVESTRO AG NPV	30 601.41	1 345 595.58	1.69
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	7 891.63	588 755.09	0.74
EUR HOCHTIEF AG NPV	3 979.22	475 455.08	0.60
EUR MERCK KGAA NPV	1 663.24	161 185.47	0.20
EUR RWE AG (NEU) NPV	5 735.67	143 750.92	0.18
EUR SAP AG ORD NPV	10 109.90	1 251 265.48	1.58
<b>Total Deutschland</b>		<b>4 409 443.32</b>	<b>5.55</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>31 152 987.10</b>	<b>39.22</b>
<b>Vorzugsaktien</b>			
<b>Deutschland</b>			
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	1 832.23	167 951.17	0.21
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	1 318.40	82 428.83	0.10
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	2 780.96	434 834.60	0.55
<b>Total Deutschland</b>		<b>685 214.60</b>	<b>0.86</b>
<b>Total Vorzugsaktien</b>		<b>685 214.60</b>	<b>0.86</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Deutschland</b>			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	1 855.47	532 829.32	0.67
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	4 276.80	953 281.26	1.20
EUR BASF SE NPV	9 219.00	610 284.15	0.77
EUR BAYER AG NPV (REGD)	9 874.37	584 605.08	0.74
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	11 384.20	592 519.72	0.75
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	5 773.43	800 817.82	1.01
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	34 628.42	661 777.27	0.83
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	41 521.15	703 215.82	0.88
EUR E.ON SE NPV	24 153.07	253 100.13	0.32
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	11 903.85	214 603.24	0.27
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	1 499.53	363 216.59	0.46
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	7 788.91	885 606.61	1.11
EUR VONOVIA SE NPV	5 014.81	263 959.82	0.33
<b>Total Deutschland</b>		<b>7 419 816.83</b>	<b>9.34</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>7 419 816.83</b>	<b>9.34</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>39 258 018.53</b>	<b>49.42</b>

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

### Investment Fonds, open end

<b>Irland</b>			
EUR PIMCO FUNDS GLOB INVEST SER-INCOME FD-ACCUM-E-EUR HDG	521 011.77	7 632 695.88	9.61
EUR PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES INCOME FUND-INST-AC	195 446.93	3 036 315.66	3.82
USD PIMCO FUNDS-GBL INVEST SERIES PLC-EMERGING LOCAL BOND-H INST	1 047 401.51	13 390 351.15	16.86
<b>Total Irland</b>		<b>24 059 362.69</b>	<b>30.29</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Luxemburg</b>			
EUR M&G LUX INVEST FUNDS 1 - M&G LUX OPTIMAL INC FUND-A-CAP-EUR	338 762.52	3 822 258.61	4.81
USD SCHRODER INTL SELECTION FD-GLB MULTI ASSET INC-C-USD-CAP	31 178.40	3 989 678.96	5.02
<b>Total Luxemburg</b>		<b>7 811 937.57</b>	<b>9.83</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>31 871 300.26</b>	<b>40.12</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>31 871 300.26</b>	<b>40.12</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>71 129 318.79</b>	<b>89.54</b>

## Derivative Instrumente

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

#### Swaps

<b>CHF</b>			
CHF SF SKANDIA MATURITY PROTECT FUND 2022 TRS 07-16.09.22	701 357.64	528 391.43	0.67
CHF SF SKANDIA MATURITY PROTECT FUND 2022 FFS 07-16.09.22	76 190.07	0.00	0.00
<b>Total CHF</b>		<b>528 391.43</b>	<b>0.67</b>
<b>Total Swaps</b>		<b>528 391.43</b>	<b>0.67</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>528 391.43</b>	<b>0.67</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>		<b>528 391.43</b>	<b>0.67</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>2 472.41</b>	<b>0.00</b>
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>-831.07</b>	<b>0.00</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>7 782 697.88</b>	<b>9.79</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>79 442 049.44</b>	<b>100.00</b>

## Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

### a) Berechnung des Nettoinventarwertes

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

### b) Bewertungsgrundsätze

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

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

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

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

- Wertpapiere und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Subfonds lauten und die nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, welcher von externen Kurslieferanten bezogen wird, bewertet.
- Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Der Wert der Swapgeschäfte (welcher einem Aktivum oder einer Verbindlichkeit entsprechen kann) wird von der Berechnungsstelle berechnet, ausgehend vom Barwert aller Cashflows, (Zu- und Abflüsse). Diese Bewertungsmethode wurde im Namen der Gesellschaft von der Verwaltungsgesellschaft anerkannt. Die Rechte aus der Swap-Vereinbarung gemäss Ziffer 1.3 des Verkaufsprospektes oben werden bei der Ermittlung des Nettoinventarwerts berücksichtigt.
- Nicht börsennotierte Anteile oder Aktien von OGAW und/oder sonstigen OGA werden zu ihrem letzten Nettoinventarwert bewertet.

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

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

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

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

Der kombinierte Jahresabschluss ist in EUR erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte und die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 31. Mai 2019 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in EUR zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgender Wechselkurs wurde für die Umrechnung des kombinierten Jahresabschlusses per 31. Mai 2019 verwendet:

Wechselkurs	
EUR 1	= CHF 1.120869

#### 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 oder 90% Garantie des eingesetzten Kapitals im Falle sinkender Aktien- und Anleihemärkte, unter der Voraussetzung, dass die Aktien der jeweiligen Subfonds mindestens bis zu Beginn des jeweils garantierten Rückkaufszeitraums oder Laufzeitende gehalten werden.

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

#### Swapverträge

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

#### Total-Return-Swapverträge

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

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

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

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

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

wobei:

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

DPm = Wert des Dynamischen Portfolios am Laufzeitende.

IPm = Wert des Vermögensportfolios am Laufzeitende.

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

#### Besicherte Swapverträge

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

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

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

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

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

wobei:

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

DPm = Wert des Dynamischen Portfolios am Laufzeitende.

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

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

Die wirtschaftliche Risikoaussetzung («Exposure») des Subfonds gegenüber dem Dynamischen Portfolio verteilt sich aufgrund der Swap-Vereinbarungen auf die Performance der Active Assets und der Reserve Assets. Diese Verteilung erfolgt aufgrund des sogenannten CPPT-Algorithmus (Constant Proportion Portfolio Technik).

#### Guaranteed Life Design 2014

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

#### Guaranteed Life Design 2019

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

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

Da sich die Kurse der Aktienindizes wahrscheinlich nicht parallel entwickeln werden, 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 des EURO STOXX 50<sup>SM</sup> 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 Wertpapiere und/oder Zero-Coupon Bonds mit Verfalldatum zu Beginn des Garantierten Rücknahmezeitraums wider. Letztere werden mit der UBS AG eingegangen und entsprechend der jeweils anwendbaren Luxemburger Gesetze besichert.

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

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

Sinkt die Mindestgewichtung von Aktien auf die Untergrenze oder darunter, erfolgt eine Neugewichtung, so dass die Mindestgewichtung der Untergrenze wieder entspricht. Danach wird keine weitere Umschichtung mehr vorgenommen, es sei denn, die Aktiengewichtung überschreitet von alleine die Untergrenze.

Während des garantierten Rücknahmezeitraums (vom 31. Mai 2019 bis zum 31. Mai 2024) wird das Dynamische Portfolio des Subfonds so umstrukturiert, dass es vom Beginn des garantierten Rücknahmezeitraums bis zum 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.

### Life Investment 90% Protected Fund

**Active Assets:** 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 Strategieaufteilung unter den Bestandteilen der Active Assets (wie unten dargelegt) wird monatlich angepasst. Der Fremdkapitalanteil kann täglich angepasst werden. Es wird erwartet, dass die annualisierte Volatilität der Strategie zwischen 0% und 5% liegt. Die Active Assets setzen sich aus 10 festgelegten Bestandteilen und einem potenziellen Engagement in kurzfristigen Zinssätzen (wie weiter unten beschrieben) zusammen (jeweils ein «Active Asset-Bestandteil»). Weitere Informationen zu den Active Assets sind nachfolgend aufgeführt:

Anlageklasse*	Bestandteil Active Asset**	Maximale Allokation***
<b>Aktien</b>	S&P 500 Index	0 bis 75%
	FTSE 100 Index	
	DAX Index	
	EURO STOXX 50 Index	
<b>Rohstoffe</b>	UBS Bloomberg CMCI Composite Index	0 bis 25%
<b>Anleihen</b>	Anlage über gleitenden 3-Monats-Zeitraum in Futures auf 10-jährige französische OAT	Bis zu 75%
	Anlage über gleitenden 3-Monats-Zeitraum in Futures auf 10-jährige US-Staatsanleihen	
	Anlage über gleitenden 3-Monats-Zeitraum in Futures auf 10-jährige Euro-Bund-Anleihen	
	Anlage über gleitenden 3-Monats-Zeitraum in Futures auf 10-jährige britische Gilt	
	Anlage über gleitenden 3-Monats-Zeitraum in 10-jährige italienische BTB Government Bond Futures	
<b>Barmittel</b>	Engagement in kurzfristige Zinssätze	Bis zu 100%

\* Anlagen in einer bestimmten Anlageklasse werden möglicherweise nicht gleichmässig auf die Active Assets-Bestandteile dieser Anlageklasse aufgeteilt.

\*\* Der Subfonds investiert nicht direkt in die Active Assets-Bestandteile. Der Subfonds erreicht ein Engagement in den Active Assets-Bestandteilen über eine Anlage in eine Swap-Vereinbarung, wie näher im Verkaufsprospekt beschrieben.

\*\*\* Die Gewichtungen der Active Assets-Bestandteile reichen von 0% bis zur angegebenen maximalen Allokation. Die Gewichtungen der Active Assets-Bestandteile zuzüglich, falls zutreffend, eines potenziellen Engagements in Barmitteln betragen in der Summe 100% der Active Assets.

**Reserve Assets:** Die Reserve Assets spiegeln die fiktive Wertentwicklung von festverzinslichen Wertpapieren und/oder Geldmarkt- und geldmarktnahen Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten einschliesslich Geldmarktfonds wider und können auch Anlagen in diese enthalten, sind jedoch nicht beschränkt darauf. Die Reserve Assets können auch eine Laufzeit auf Cross-Currency-Basis enthalten, die die Bereitstellung eines kurzfristigen, an den CHF LIBOR gekoppelten Zinsertrags ermöglicht.

Diese Verteilung erfolgt auf Basis des sogenannten CPPT-Algorithmus (Constant Proportion Portfolio Technik). Das Engagement des Dynamischen Portfolios in den Active Assets beträgt höchstens 60%. Falls beispielsweise aufgrund von Marktbewegungen das Engagement von 60% überschritten wird, wird das Engagement des Dynamischen Portfolios in den Active Assets unter das vom Algorithmus zugelassene maximale Engagement von 60% reduziert, sobald dies im besten Interesse der Aktionäre des Subfonds praktisch durchführbar ist.

## Life Investment Maturity Guaranteed 2024

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

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

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

Da sich die Kurse der Aktienindizes wahrscheinlich nicht parallel entwickeln werden, 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 festverzinslichen Wertpapieren und/oder Geldmarkt- und geldmarktnahen Wertpapieren und/oder Instrumenten, einschliesslich Nullkupon-Anleihen, wider, deren Verfalldatum dem Fälligkeitsdatum entspricht, und enthalten möglicherweise Anlagen in diesen Titeln.

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

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

## Skandia Maturity Protected Fund 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 <sup>SM</sup>	SX5E	17.50%
FTSE 100	UKX	5.00%
NIKKEI 225	NKY	5.00%

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

Da sich die Kurse der Aktienindizes wahrscheinlich nicht parallel entwickeln werden, 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 Nullkupon-Anleihen, mit Fälligkeit zum Ende der Laufzeit wider. Diese (i) können von der UBS AG emittierte festverzinsliche Wertpapiere umfassen und (ii) werden gemäss den einschlägigen in Luxemburg geltenden Gesetzen besichert.

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

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

- Exposure auf Aktien von Schweizer Emittenten: max. 30% des Nettovermögens des Subfonds;
- Exposure auf Aktien von nicht-Schweizer Emittenten: max. 25% des Nettovermögens des Subfonds.

Falls ein Aktienindex während der Laufzeit des Subfonds nicht mehr berechnet wird oder aufgrund mangelnder Liquidität oder einer zu hohen Volatilität seiner Komponenten nicht mehr geeignet erscheint, ist der Portfoliomanager berechtigt, den betreffenden Aktienindex durch einen anderen hochliquiden schweizerischen oder internationalen Marktindex zu ersetzen, der nach seinen Charakteristiken mit dem nicht mehr berechneten Index vergleichbar ist. Falls ein solcher Index nicht vorhanden ist, wird die gezielte Gewichtung auf den verbleibenden Indizes verteilt. In diesem Fall werden sowohl der vollständige Verkaufsprospekt als auch die jeweiligen KIIDs entsprechend angepasst.

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

#### i) Forderungen aus Swaps

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

#### j) Einkommensbestätigung

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

## Erläuterung 2 – Kosten zu Lasten der Gesellschaft

Die Gesellschaft erhebt zu Lasten der verschiedenen Subfonds bzw. Aktienklassen eine monatliche Verwaltungsgebühr, die auf Grundlage des durchschnittlichen Gesamtvermögens der jeweiligen Subfonds berechnet wird und deren maximale Höhe nachfolgend beschrieben ist. Zu beachten sind dabei besonders die im letzten Abschnitt genannten Zahlungsströme aus den Swap-Vereinbarungen, welche die Vergütung der Verwaltungsgebühr im Ergebnis glattstellen.

SF (Lux) SICAV 2	Pauschale Verwaltungskommission Klasse «I»
– Guaranteed Life Design 2014	max. 1.00% p.a.
– Guaranteed Life Design 2019	max. 1.00% p.a.
– Life Investment 90% Protected Fund	max. 1.00% p.a.
– Skandia Maturity Protected Fund 2022	max. 1.50% p.a.

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

SF (Lux) SICAV 2	Pauschale Verwaltungskommission Klasse «I-LO-acc»
– Life Investment 90% Protected Fund	max. 0.365% p.a.

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

- allen Steuern, welche auf die Vermögenswerte und das Einkommen der Gesellschaft erhoben werden, insbesondere der jährlichen vorbezeichneten Abgabe (taxe d'abonnement);
- üblichen Courtagen und Gebühren, welche für Wertpapier- oder ähnliche Transaktionen durch Drittbanken und Broker belastet werden;
- Kosten für ausserordentliche, im Interesse der Aktieninhaber liegende Massnahmen wie insbesondere Gutachten oder Gerichtsverfahren etc.;
- Gebühren im Zusammenhang mit den gesetzlichen Registrierungen der Gesellschaft und Kosten von Wirtschaftsprüfern sowie die Vertriebskosten der Aktien der Subfonds der Gesellschaft in anderen Ländern;
- Gründungskosten der Gesellschaft, welche sich auf ungefähr EUR 60 000 belaufen, sowie andere aussergewöhnliche Kosten, die von der Gesellschaft über einen Zeitraum von bis zu 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.

Die Honorare der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder (Independent Directors) belaufen sich jährlich auf insgesamt EUR 30 000 für alle Subfonds und sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position 'Pauschale Verwaltungskommission' enthalten.

Die anderen Verwaltungsratsmitglieder erhalten keine Vergütung.

Wie in Erläuterung 1 h) 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**

Der Verwaltungsrat beabsichtigt nicht, Dividenden vorzuschlagen.

### **Erläuterung 5 – Kapitalgarantie**

*SF (Lux) SICAV 2*

– *Guaranteed Life Design 2014*

– *Guaranteed Life Design 2019*

Zugunsten der Aktienklassen des Subfonds wurde von der UBS AG, London Branch, eine Kapitalgarantie abgegeben. Diese Kapitalgarantie erlaubt es, einen Rücknahmepreis je Aktie zu Beginn des garantierten Rücknahmezeitraums zu garantieren.

Der zu Beginn des garantierten Rücknahmezeitraums garantierte Rücknahmepreis entspricht dem höchsten Nettoinventarwert zwischen der Auflegung der

jeweiligen Aktienklasse des Subfonds (einschliesslich des Erstausgabepreises) und dem Beginn des garantierten Rücknahmezeitraums, jeweils berechnet am letzten Geschäftstag eines Monats.

Die Anwendung der oben beschriebenen Anlagestrategie erlaubt der UBS AG, mindestens den zu Beginn des garantierten Rücknahmezeitraums festgelegten garantierten Rücknahmepreis bis zum Ende der Laufzeit des Subfonds zu garantieren.

Der jeweils garantierte Rücknahmepreis entspricht dem höchsten zwischen der Auflegung und dem Rücknahmedatum jeweils am letzten Geschäftstag eines Monats berechneten Nettoinventarwert je Aktie eines Subfonds.

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

Für den Fall, dass der Nettoinventarwert je Aktie der jeweiligen Aktienklasse des Subfonds an einem Bewertungstag nach Beginn des garantierten Rücknahmezeitraums, spätestens aber am Laufzeitende des Subfonds, unterhalb des garantierten Rücknahmepreises liegt, wird die UBS AG als Garantiegeber den jeweiligen Aktienklassen des Subfonds die Differenz zwischen dem Nettoinventarwert je Aktie zum betreffenden Rücknahmetag und dem garantierten Rücknahmepreis, multipliziert mit der Anzahl der Aktien, welche an diesem Rücknahmetag in Umlauf sind, auszahlen. Der Garantiegeber leistet keine direkten Zahlungen an den Anleger.

Soweit sich 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.

*SF (Lux) SICAV 2*

– *Life Investment 90% Protected Fund*

Zugunsten der einzelnen Aktienklassen des Subfonds wurde von der UBS AG, London Branch, eine 90%-ige Kapitalgarantie ausgegeben. Die von der UBS AG, London Branch, ausgegebene Kapitalgarantie erlaubt es, einen Rücknahmepreis je Aktie am Laufzeitende der Aktienklasse und/oder des Subfonds zu garantieren, der mindestens 90% des höchsten

Nettoinventarwerts am Monatsende (einschliesslich des Erstausgabepreises) entspricht, wobei dieser jeweils am letzten Geschäftstag eines jeden Monats berechnet wird (den «garantierten Rücknahmepreis»). Sobald der Subfonds von der UBS AG, London Branch, darüber informiert wurde, dass eines der im Verkaufsprospekt unter der Begriffsbestimmung des Laufzeitendes angegebenen Ereignisse (i) oder (ii), welche die Fälligkeit der Aktienklasse auslösen, eingetreten ist, wird der garantierte Rücknahmepreis nicht weiter erhöht. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass diese 90%-ige Kapitalgarantie auf Grundlage der derzeit geltenden Steuergesetzgebung abgegeben wird. Falls sich der Nettoinventarwert des Subfonds also infolge der Einführung oder Änderung von Steuergesetzgebungen in den Ländern, in denen die Vermögenswerte des Subfonds oder Bestandteils des Dynamischen Portfolios des Subfonds angelegt sind, verringert, verringert sich der garantierte Rücknahmepreis am Laufzeitende der Aktienklasse und/oder des Subfonds ebenfalls um einen entsprechenden Betrag.

SF (Lux) SICAV 2

- Life Investment Maturity Guaranteed 2024
- Skandia Maturity Protected Fund 2022

Zugunsten der Aktieninhaber wurde von UBS AG, London Branch, 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 CHF 100.

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, an die betroffene Aktie des Subfonds, die Differenz zwischen dem Nettoinventarwert je Aktie zum betreffenden Rückkaufstag und dem garantierten Rücknahmepreis, multipliziert mit der Anzahl der Aktien, welche an diesem Rückkaufstag in Umlauf sind, auszahlen. Es erfolgt keine direkte Auszahlung an den Anleger durch den Garantiesteller.

Soweit sich 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.

#### Erläuterung 6 – Soft dollar arrangements

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 wurden keine «soft dollar arrangements» im Namen von der Gesellschaft getätigt und die «soft dollars» waren gleich null.

#### Erläuterung 7 – Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER» 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)	Synthetische TER (inklusive Zielfonds TER)
– Guaranteed Life Design 2014 I	1.33%	1.76%
– Guaranteed Life Design 2014 R	1.40%	1.83%
– Guaranteed Life Design 2019 I	0.58%	1.01%
– Guaranteed Life Design 2019 R	0.62%	1.05%
– Life Investment 90% Protected Fund I	0.83%	1.26%
– Life Investment Maturity Guaranteed 2024 R	0.95%	1.38%
– Skandia Maturity Protected Fund 2022 I	0.31%	0.74%

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

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

Aufgrund der Struktur der Gesellschaft beträgt die ökonomische TER\*:

– Guaranteed Life Design 2014 I	0.14%
– Guaranteed Life Design 2014 R	0.18%
– Guaranteed Life Design 2019 I	0.14%
– Guaranteed Life Design 2019 R	0.18%
– Life Investment 90% Protected Fund I	0.78%
– Life Investment Maturity Guaranteed 2024 R	0.80%
– Skandia Maturity Protected Fund 2022 I	0.12%

\* entspricht der effektiven Verwaltungskommission und Abonnementsabgabe

### Erläuterung 8 – Transaktionskosten

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

Für das am 31. Mai 2019 endende Geschäftsjahr, sind der Gesellschaft folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

SF (Lux) SICAV 2	Transaktionskosten
– Guaranteed Life Design 2014	173.98 CHF
– Guaranteed Life Design 2019	1 739.80 CHF
– Life Investment 90% Protected Fund	2 957.66 CHF
– Life Investment Maturity Guaranteed 2024	1 565.82 CHF
– Skandia Maturity Protected Fund 2022	2 261.74 CHF

### Erläuterung 9 – Nachfolgens Ereignis

Das Schweizer Asset Management Geschäft der UBS wurde mit Wirkung vom 17. Juni 2019 von UBS AG auf UBS Asset Management Switzerland AG, ein Mitglied der UBS Group, übertragen.

UBS Asset Management Switzerland AG hat von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) eine Lizenz als Vermögensverwalter von kollektiven Kapitalanlagen erworben.

Der Verwaltungsrat hat beschlossen UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft mit Wirkung zum 1. Juli 2019 zu berufen.

### Erläuterung 10 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

Für sämtliche Rechtsstreitigkeiten zwischen den Aktieinhabern, der Gesellschaft und der Verwahrstelle ist das Bezirksgericht Luxemburg zuständig. Es findet luxemburgisches Recht Anwendung. Die Gesellschaft und/oder die Verwahrstelle 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 englische Fassung dieses Berichtes ist massgebend und nur diese Version wurde vom Réviseur d'entreprises agréé geprüft. Die Gesellschaft und die Verwahrstelle können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in denen Aktien angeboten und verkauft werden, im Hinblick auf solche Aktien für sich als verbindlich anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

## Erläuterung 11 – OTC-Derivate

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

### OTC-Derivate\*

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps und Forderungen aus Swaps	Erhaltene Sicherheiten
<b>SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2014</b>		
UBS AG London Branch	557 196.09 CHF	486 032.90 CHF
<b>SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2019</b>		
UBS AG London Branch	5 860 490.91 CHF	5 475 167.84 CHF
<b>SF (Lux) SICAV 2 – Life Investment 90% Protected Fund</b>		
UBS AG London Branch	10 613 702.31 CHF	9 830 630.03 CHF
<b>SF (Lux) SICAV 2 – Life Investment Maturity Guaranteed 2024</b>		
UBS AG London Branch	5 640 564.37 CHF	5 199 476.00 CHF
<b>SF (Lux) SICAV 2 – Skandia Maturity Protected Fund 2022</b>		
UBS AG London Branch	8 312 730.66 CHF	7 845 890.16 CHF

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

<b>Zusammensetzung der Sicherheiten nach Art der Vermögenswerte</b>	<b>Gewichtung %</b>
<b>SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2014</b>	
UBS AG London Branch	
Barmittel	0.00%
Anleihen	100.00%
Aktien	0.00%
<b>SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2019</b>	
UBS AG London Branch	
Barmittel	0.00%
Anleihen	100.00%
Aktien	0.00%
<b>SF (Lux) SICAV 2 – Life Investment 90% Protected Fund</b>	
UBS AG London Branch	
Barmittel	0.00%
Anleihen	100.00%
Aktien	0.00%
<b>SF (Lux) SICAV 2 – Life Investment Maturity Guaranteed 2024</b>	
UBS AG London Branch	
Barmittel	0.00%
Anleihen	100.00%
Aktien	0.00%
<b>SF (Lux) SICAV 2 – Skandia Maturity Protected Fund 2022</b>	
UBS AG London Branch	
Barmittel	0.00%
Anleihen	100.00%
Aktien	0.00%

## 1) Gesamtengagement

### Risikomanagement

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

### Hebelwirkung

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

Subfonds	Berechnungsmethode für das globale Risiko
SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2014	Commitment-Ansatz
SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2019	Commitment-Ansatz
SF (Lux) SICAV 2 – Life Investment 90% Protected Fund	Commitment-Ansatz
SF (Lux) SICAV 2 – Life Investment Maturity Guaranteed 2024	Commitment-Ansatz
SF (Lux) SICAV 2 – Skandia Maturity Protected Fund 2022	Commitment-Ansatz

## 2) Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der UBS Third Party Management Company S.A. hat am 7. Dezember 2018 die Vergütungspolitik (die «Vergütungspolitik») aktualisiert, deren Ziel einerseits darin besteht, sicherzustellen, dass der Vergütungsrahmen den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen entspricht, und insbesondere den Bestimmungen unter (i) Artikel 111bis und 111ter des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung (das OGAW-Gesetz) zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie 2014/91/EU (die OGAW-V-Richtlinie), (ii) der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM), umgesetzt in das Luxemburger AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 in seiner jeweils gültigen Fassung, (iii) den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung

der OGAW-Richtlinie - ESMA/2016/575, veröffentlicht am 14. Oktober 2016, und den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFM-Richtlinie - ESMA/2016/579, veröffentlicht am 14. Oktober 2016 zur Ergänzung der ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie und der AIFM-Richtlinie, veröffentlicht am 31. März 2016 - ESMA/2016/411 (die ESMA-Leitlinien), (iv) dem Rundschreiben 10/437 der CSSF über die Richtlinien zur Vergütungspolitik im Finanzsektor, veröffentlicht am 1. Februar 2010, (v) der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II), (vi) der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission vom 25. April 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II) und (vii) dem Rundschreiben 14/585 der CSSF zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien 2013/606 für solide Vergütungspolitiken und -praktiken (MiFID-Leitlinien der ESMA), und andererseits darin besteht, den Rahmen der Vergütungspolitik der UBS AG einzuhalten. Zweck der Vergütungspolitik ist es, keine Anreize für das Eingehen übermässiger Risiken zu bieten. Ferner soll die Richtlinie Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten enthalten und mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und den Werten der UBS Group vereinbar sein.

Weitere Informationen zur Vergütungspolitik der UBS AG sind dem Jahresbericht der UBS Group AG sowie dem Vergütungsbericht zu entnehmen. Details zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft, in der unter anderem beschrieben wird, wie die Vergütung und die Nebenleistungen festgelegt werden, sind abrufbar unter [www.ubs.com/third-party-man-co-policies](http://www.ubs.com/third-party-man-co-policies).

## Umsetzung der Anforderungen und Offenlegungsbericht zur Vergütung

Gemäss Artikel 151 des OGAW-Gesetzes ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, mindestens einmal jährlich bestimmte Informationen über ihre Vergütungspolitik und Vergütungspraktiken für ihre identifizierten Mitarbeitenden offenzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft hält die vorstehend erwähnten aufsichtsrechtlichen Bestimmungen so ein, wie es ihrer Grösse, ihrer internen Organisation sowie Art, Umfang und Komplexität ihrer Geschäftstätigkeit entspricht.

Unter Berücksichtigung des Gesamtumfangs der verwalteten OGAW und AIF ist UBS Third Party Management Company S.A. der Auffassung, dass, obwohl es sich bei einem wesentlichen Teil derselben nicht um komplexe oder riskante Anlagen handelt, der Proportionalitätsgrundsatz auf Unternehmensebene nicht anwendbar, auf der Ebene der identifizierten Mitarbeitenden jedoch anwendbar ist.

Aufgrund der Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes auf die identifizierten Mitarbeitenden werden folgende Anforderungen bezüglich der Auszahlungsprozesse für identifizierte Mitarbeitende nicht angewandt:

- Zahlung variabler Vergütungen in Form von Instrumenten, die überwiegend auf diejenigen Fonds bezogen sind, auf die sich ihre Tätigkeit bezieht;
- Zurückstellung;
- Sperrfristen;
- Nachträgliche Risikobewertung (Malus- oder Clawback-Regelungen).

Die Zurückstellungsanforderungen bleiben jedoch anwendbar, wenn die jährliche Gesamtvergütung des/der Mitarbeitenden die im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegte Schwelle überschreitet; die variable Vergütung wird entsprechend den im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegten Planregeln behandelt.

Es wird keine Vergütung an identifizierte Mitarbeitende von Beauftragten der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

## **Offenlegungsbericht zur Vergütung**

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 belief sich die von UBS Third Party Management Company S.A. an sämtliche Mitarbeitenden gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 26 199, davon entfielen EUR 718 auf variable Vergütungen. Die Verwaltungsgesellschaft beschäftigte in diesem Zeitraum durchschnittlich 7.4 Mitarbeitende (Vollzeitäquivalent).

Die von der Verwaltungsgesellschaft an ihre identifizierten Mitarbeitenden gezahlte Gesamtvergütung belief sich auf EUR 4 940.

Es wird ferner darauf hingewiesen, dass aufgrund der Rollen der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft diese Vergütung im Verhältnis zum Netto-Inventarwert der Gesellschaft aus den Netto-Inventarwert aller von UBS Third Party Management Company S.A. verwalteten Fonds (sowohl AIF als auch OGAW-Fonds) berechnet wurde.

## 3) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

a) Die Gesellschaft engagierte sich nicht im Rahmen der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (definiert gemäss Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365). Wertpapierfinanzierungsgeschäfte umfassen Rückkauftransaktionen, Wertpapier- oder Commoditiesleihen und Wertpapier- oder Commoditiesverleihe, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte und Margin-Darlehen Transaktionen durch ihre Ausrichtung (Exposure) in Reverse-Repo Geschäfte während des Jahres.

b) Der Gesellschaft ist in Swaps (total return swaps und gesicherte Swaps) engagiert die sich als Total Return Swaps (nachstehend «TRS») qualifizieren (gemäss Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365).

### SF (Lux) SICAV 2

#### – Allgemeine Angaben

#### Verpflichtung in TRS

	SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2014	SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2019	SF (Lux) SICAV 2 – Life Investment 90% Protected Fund	SF (Lux) SICAV 2 – Life Investment Maturity Guaranteed 2024
Notional in Absolutwert	6 070 102.17 CHF	58 438 892.01 CHF	102 285 975.80 CHF	54 127 106.07 CHF
Notional in % des Nettofondsvermögens	100.00%	100.00%	100.28%	100.00%
Marktwert in % des Nettofondsvermögens	100.61%	100.68%	104.78%	100.63%

	SF (Lux) SICAV 2 – Skandia Maturity Protected Fund 2022
Notional in Absolutwert	79 442 049.43 CHF
Notional in % des Nettofondsvermögens	100.00%
Marktwert in % des Nettofondsvermögens	100.67%

#### – Angaben zur Konzentration

#### 10 grössten Gegenparteien des Total Return Swaps

– UBS AG London Branch

#### Land in dem die Gegenparteien des Total Return Swaps etabliert sind

– Grossbritannien (UBS AG London Branch)

#### Aggregierte Transaktionsdaten

#### Collateral aus Swaps

SF (Lux) SICAV 2	Collateral aus Swaps
– Guaranteed Life Design 2014	486 032.90 CHF
– Guaranteed Life Design 2019	5 475 167.84 CHF
– Life Investment 90% Protected Fund	9 830 630.03 CHF
– Life Investment Maturity Guaranteed 2024	5 199 476.00 CHF
– Skandia Maturity Protected Fund 2022	7 845 890.16 CHF

# Ungeprüfte Informationen

Jahresbericht per 31. Mai 2019  
SF (Lux) SICAV 2

## Zusammensetzung der Sicherheiten

Die wichtigsten Emittenten von Sicherheiten per Subfonds

	SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2014	SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2019	SF (Lux) SICAV 2 – Life Investment 90% Protected Fund	SF (Lux) SICAV 2 – Life Investment Maturity Guaranteed 2024
Germany	95 432.60	-	-	-
French Republic	-	-	-	-
United Kingdom	390 600.30	5 475 167.84	9 830 630.03	5 199 476.00

	SF (Lux) SICAV 2 – Skandia Maturity Protected Fund 2022
Germany	-
French Republic	399 933.39
United Kingdom	7 445 956.77

Die Sicherheiten setzen sich aus hochqualitativen Anleihen in GBP und EUR zusammen.

Für alle Subfonds ist die Laufzeit der Sicherheiten mehr als 1 Jahr.

Die Sicherheiten werden von UBS Europe SE, Luxembourg Branch gehalten.

## Laufzeit der Total Return Swaps aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2014	SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2019	SF (Lux) SICAV 2 – Life Investment 90% Protected Fund	SF (Lux) SICAV 2 – Life Investment Maturity Guaranteed 2024
bis zu 1 Tag	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	6 070 102.17 CHF	58 438 892.01 CHF	102 285 975.80 CHF	54 127 106.07 CHF
unbegrenzt	-	-	-	-

	SF (Lux) SICAV 2 – Skandia Maturity Protected Fund 2022
bis zu 1 Tag	-
1 Tag bis 1 Woche	-
1 Woche bis 1 Monat	-
1 Monat bis 3 Monate	-
3 Monate bis 1 Jahr	-
mehr als 1 Jahr	79 442 049.43 CHF
unbegrenzt	-

# Ungeprüfte Informationen

Jahresbericht per 31. Mai 2019  
SF (Lux) SICAV 2

## Abwicklung und Clearing:

	SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2014	SF (Lux) SICAV 2 – Guaranteed Life Design 2019	SF (Lux) SICAV 2 – Life Investment 90% Protected Fund	SF (Lux) SICAV 2 – Life Investment Maturity Guaranteed 2024
<b>Abwicklung und Clearing der Geschäfte</b>				
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-
Bilateral	6 070 102.17 CHF	58 438 892.01 CHF	102 285 975.80 CHF	54 127 106.07 CHF
Trilateral	-	-	-	-

	SF (Lux) SICAV 2 – Skandia Maturity Protected Fund 2022
<b>Abwicklung und Clearing der Geschäfte</b>	
Zentrale Gegenpartei	-
Bilateral	79 442 049.43 CHF
Trilateral	-

## – Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Gesamtrendite-Swaps

### Erträge und Aufwendungen Daten

Es gibt keine Gebührenvereinbarungen auf total return swaps und 100% der angefallenen Erträgen/ Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Die Transaktionskosten auf TRS sind nicht separat identifizierbar.