

# SGKB (LUX) FUND

## Fonds Commun de Placement

### Halbjahresbericht / Semi-annual report

per 31. März 2018 (ungeprüft) / As at 31 March 2018 (unaudited)

Zeichnungen erfolgen ausschließlich auf der Basis des jeweils gültigen Prospekts oder der Wesentlichen Anlegerinformationen in Verbindung mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht sowie dem zuletzt erschienenen Halbjahresbericht, sofern dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde. / Subscriptions are carried out solely on the basis of the current prospectus or the key investor information, in conjunction with the latest annual report and the latest semi-annual report if published thereafter.

Die Vertragsbedingungen, der gültige Prospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Angaben gemäß der Richtlinie für Transparenz bei Verwaltungskommissionen der SFAMA können kostenlos bei dem Vertreter in der Schweiz bzw. bei der jeweiligen Zahlstelle bezogen werden. /

The Management Regulations, the valid prospectus and the key investor information, the annual and semi-annual reports, as well as the information based on the SFAMA guidelines on transparency with regard to management fees, may be obtained free of charge from the representative in Switzerland and/or from the respective paying agent.

Bei Abweichungen zwischen der deutschen Fassung und der Übersetzung ist die deutsche Fassung maßgeblich. / In case of differences between the German version and the translation, the German version shall be the authentic text.

#### **EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW**

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland: GAM Investment Management (Switzerland) AG, Hardstraße 201, Postfach / P.O. Box, CH - 8037 Zürich / Zurich

Zahlstelle in der Schweiz / Paying agent in Switzerland: State Street Bank International GmbH, München / Munich, Zweigniederlassung Zürich / Zurich Branch, Beethovenstraße 19, CH - 8027 Zürich / Zurich

Zahlstelle in Deutschland / Paying Agent in Germany: DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstraße 16, D - 60325 Frankfurt/Main

Informationsstelle in Deutschland / Information Agent in Germany: GAM (Deutschland) GmbH, Taunusanlage 15, D - 60325 Frankfurt/Main

Zahlstelle in Österreich / Paying Agent in Austria: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A - 1100 Wien / Vienna

Handelsregisternummer / Trade and Companies Register number: R.C.S. Luxembourg K232

## Inhaltsverzeichnis / Contents

---

Organisation & Management	3
Erläuterungen zum Halbjahresbericht / Notes to the semi-annual report	4
SGKB (LUX) FUND (Umbrella-Fonds) / SGKB (LUX) FUND (umbrella fund)	17
SGKB (LUX) FUND - AFRICAN DAWN (USD)*	19
SGKB (LUX) FUND - AKTIEN WELT	22
SGKB (LUX) FUND - DANUBE TIGER (EUR)	28
SGKB (LUX) FUND - FINREON EUROPEAN EQUITY ISOPRO® (EUR)	34
SGKB (LUX) FUND - MULTI ASSET STRATEGY (EUR)	41
SGKB (LUX) FUND - OBLIGATIONEN EUR	45
Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und/bzw Namensänderung von Subfonds und Anteilklassen / Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or unit classes	52
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Appendix II - Securities Financing Transactions	54
Appendix III - Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz / Appendix III - Additional Information for Unitholders in Switzerland	55
Adressen / Adresses	59

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

### **ALFI Verhaltensrichtlinien / ALFI Code of Conduct**

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass der Fonds die Regeln des ALFI Code of Conduct für Luxemburger Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraums vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018 eingehalten hat. /

The Board of Directors confirms that the Fund adhered to the rules of the ALFI Code of Conduct for Luxembourg investment funds in all significant aspects during the accounting period from 1 October 2017 to 31 March 2018.

---

## Organisation & Management

---

### **zVerwaltungsgesellschaft / Management Company**

GAM (Luxembourg) S.A.  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg

### **Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft / Board of Directors of the Management Company**

#### *Präsident / Chairman:*

Martin Jufer  
Member of the Group Management Board, GAM Group  
Region Head Continental Europe  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

#### *Mitglieder / Members:*

Andrew Hanges  
Region Head UK  
GAM (UK) Ltd.  
London, Großbritannien / London, United Kingdom

Yvon Laurent  
Independent Director  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

William Norris  
Head of Operations and IT  
GAM (UK) Ltd.  
London, Großbritannien / London, United Kingdom

Elmar Zumbühl  
Group Chief Risk Officer  
GAM Holding AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

### **Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft / Managing Directors of the Management Company**

Steve Kieffer  
Geschäftsführer / Managing Director  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Nils Kruse  
Geschäftsführer / Managing Director  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

### **Anlageverwalter / Investment Manager**

St. Galler Kantonalbank AG  
St. Leonhardstrasse 25  
CH - 9001 St. Gallen

### **Depotbank, Hauptverwaltungs- und Hauptzahlstelle sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle / Custodian, Central Administrator, Principal Paying Agent as well as Registrar and Transfer Agent**

State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg

### **Nationale Vertreter / Local Representatives**

*Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland:*  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201  
Postfach / P.O. Box  
CH - 8037 Zürich / Zurich

*Zahlstelle in der Schweiz / Paying Agent in Switzerland:*  
State Street Bank International GmbH, München / Munich,  
Zweigniederlassung Zürich / Zurich Branch  
Beethovenstraße 19  
CH - 8027 Zürich / Zurich

*Zahlstelle in Deutschland / Paying Agent in Germany:*  
DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
D - 60325 Frankfurt / Main

*Informationsstelle in Deutschland /  
Information Agent in Germany:*  
GAM (Deutschland) GmbH  
Taanusanlage 15  
D - 60325 Frankfurt / Main

*Zahlstelle in Österreich / Paying Agent in Austria:*  
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
A - 1100 Wien / Vienna

### **Vertriebsstellen / Distributors**

Der Fonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft hat Vertriebsstellen ernannt und kann weitere benennen, die Anteile in der einen oder anderen Rechtsordnung verkaufen. /  
The Fund and/or the Management Company has appointed and may appoint further distributors authorised to sell the units in one or more jurisdictions.

### **Abschlussprüfer / Auditor**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, Rue Gerhard Mercator  
L - 2182 Luxemburg / Luxembourg

### **Rechtsberater / Legal Adviser**

Linklaters LLP  
35, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht

---

### Rechtliche Bemerkungen

Der SGKB (LUX) FUND wurde am 22. Januar 2001 gemäß Teil I des Luxemburgischen Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen als ein offener Anlagefonds nach Luxemburgischem Recht in der Form eines „fonds commun de placement“ („FCP“) von der Hyposwiss Fund Management Company S.A. aufgelegt. Er wurde am 30. November 2005 gemäß Teil I des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (das „Gesetz von 2010“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW) zugelassen. Seit dem 29. Oktober 2010 wird er von der Verwaltungsgesellschaft GAM (Luxembourg) S.A. verwaltet.

Der SGKB (LUX) FUND ist im luxemburgischen Handelsregister unter der Nummer K232 registriert.

Dem Anleger werden unter demselben Fonds („Umbrella“) Subfonds, die jeweils gemäß ihrer Anlagepolitik in Wertpapiere und andere zulässige Werte investieren, angeboten. Die Gesamtheit der Subfonds ergibt den Fonds.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit bestehende Subfonds auflösen und/oder neue Subfonds auflegen.

Das Vermögen eines jeden Subfonds stellt das gemeinsame und ungeteilte Eigentum der Anteilhaber dieses Subfonds dar. Jeder Anteilhaber hat im Verhältnis zu den von ihm gehaltenen Anteilen ein ungeteiltes Anrecht auf den mit einem Subfonds verbundenen Vermögensteil.

Die Rechte von Anteilhabern und Gläubigern in Bezug auf einen Subfonds oder resultierend aus der Gründung, Funktionsweise und Auflösung eines Subfonds sind auf die Vermögenswerte dieses Subfonds begrenzt. Die Vermögenswerte eines Subfonds haften ausschließlich in Bezug auf die Rechte der Anteilhaber dieses Subfonds und für diejenigen Gläubiger, deren Ansprüche aus der Gründung, Funktionsweise oder Auflösung dieses Subfonds entstanden sind.

Die Subfonds werden durch die Verwaltungsgesellschaft aufgelegt, welche auch die Anlagepolitik festlegt. Der Verkaufsprospekt wird u.a. mit der Auflegung jedes neuen Subfonds aktualisiert.

Die Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte der Subfonds werden als ein Sondervermögen der Verwaltungsgesellschaft im Interesse und für Rechnung der Anteilhaber verwaltet. Das Sondervermögen ist von dem Vermögen der Verwaltungsgesellschaft getrennt. Das Nettovermögen, die Anzahl der Anteile, die Anzahl der Subfonds und der Anteilklassen sowie die Laufzeit des Fonds und seiner Subfonds sind nicht begrenzt. Das Geschäftsjahr des Fonds endet am letzten Tag des Monats September des jeweiligen Kalenderjahres.

Das gesamte Fondsvermögen steht im Miteigentum aller Anleger, welche daran entsprechend ihren Anteilen an den einzelnen Subfonds berechtigt sind. Die Anteile können in Anteilscheinen verbrieft werden. Der Fonds bildet mit seinen Subfonds rechtlich eine Einheit. In Bezug auf das Vermögen, Kapitalgewinne und -verluste, Verbindlichkeiten, Aufwendungen etc., die ausschließlich dem jeweiligen Subfonds zugeordnet werden, wird jeder Subfonds als gesonderte Einheit behandelt.

Die Vertragsbedingungen des Fonds wurden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt. Die Vertragsbedingungen können in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Bestimmungen abgeändert werden.

Jegliche Abänderung wird als Hinterlegungsbescheid im "Receuil Electronique des Sociétés et Associations" (RESA), in der Luxemburger Zeitung „Luxemburger Wort“ und, soweit erforderlich, in den offiziellen Publikationen der jeweiligen Länder, in welchen die Anteile des Fonds verkauft werden, veröffentlicht. Die neuen Vertragsbedingungen treten nach der Unterzeichnung durch die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank in Kraft.

### Arten von Anteile

Derzeit werden folgende Anteilklassen ausgegeben:

- Anteilklasse B: Anteile ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Anteilklasse D (für bestimmte Anleger, wie im Prospekt definiert): Anteile ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Anteilklasse I (für bestimmte Anleger, wie im Prospekt definiert): Anteile ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht

---

### Rechnungslegungsgrundsätze

#### *Darstellung des Jahresberichtes und des ungeprüften Halbjahresberichtes*

Der Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht der Gesellschaft wurde gemäß der in Luxemburg geltenden Vorschriften für Kapitalanlagefonds erstellt. Der vorliegende Bericht wurde auf Grundlage der letzten Nettoinventarwertberechnung vor dem Bilanzstichtag erstellt (im Folgenden: NAV (Net Asset Value))

#### *Konsolidierung*

Jeder Subfonds der Gesellschaft legt in seiner eigenen Basiswährung Rechenschaft über sein Geschäftsergebnis ab. Die Rechnungslegung der Gesellschaft (Umbrella-Fonds) erfolgt in Euro durch Konsolidierung der Aktiva und Passiva der einzelnen Subfonds zum Devisenkurs am letzten Tag der Geschäftsperiode.

#### *Rechnungslegung*

Der Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht des Fonds wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) erstellt.

Das Prinzip der Periodenabgrenzung wird bei der Erstellung des Jahresberichtes berücksichtigt. Die Rechnungslegungsgrundsätze werden stetig angewandt.

### Bewertung von Aktiva und Passiva

Aktiva und Passiva werden mit Ausnahme der nachstehenden Abweichungen grundsätzlich zum Nominalwert bewertet.

#### *Fremdwährungen*

Transaktionen, die in anderen Währungen als derjenigen des jeweiligen Subfonds erfolgen, werden zum Devisenkurs des Transaktionstages umgerechnet.

Aktiva und Passiva, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Devisenkurs am Bilanzstichtag umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung der laufenden Geschäftsperiode berücksichtigt.

#### *Devisenbewertungsdifferenzen*

Die Devisenbewertungsdifferenzen sind auf die Veränderung der Wechselkurse im Verlauf der Geschäftsperiode zurückzuführen.

Die „Devisenbewertungsdifferenz“ resultiert aus der Konsolidierung der einzelnen Subfonds-Währungen in die Fondswährung.

#### *Wertpapierbestand*

Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten und dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs des Rechnungszeitraumes bewertet.

Nicht notierte Wertpapiere werden als solche gekennzeichnet. Deren Wert wird aufgrund eines sorgfältig und nach Treu und Glauben festgelegten, zu erwartenden Verkaufspreises berechnet.

Die realisierten Gewinne/Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden anhand der durchschnittlichen historischen Anschaffungskosten ermittelt. Wertpapiere, die auf andere Währungen als die des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Devisenkurs am Bilanzstichtag respektive am Verkaufstag umgerechnet. Allfällige Währungsgewinne und -verluste werden zusammen mit den Kursgewinnen/-verlusten in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Dividenden werden am „ex-dividend“-Datum gebucht.

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

Das Fondsportfolio kann Wertpapiere enthalten, die schwer zu bewerten sind (z.B. kein aktuell verfügbarer Preis (stale price), begrenzte Preisquellen). In diesen Fällen werden die betreffenden Wertpapiere mithilfe einer regelmäßig durchgeführten detaillierten Analyse überwacht, die mindestens monatlich durchgeführt wird. Vierteljährlich erfolgt darüber hinaus eine allgemeinere Analyse. Dieses Monitoring erfolgt nach den Grundsätzen und Kriterien, wie sie vom Verwaltungsrat festgelegt wurden.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht

---

### *Wertpapierleihe*

Das Einkommen aus der Wertpapierleihe wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen.

Zum 31. März 2018 bestanden keine offenen Wertpapierleihepositionen.

### *Rückkaufsvereinbarung*

Das Einkommen aus der Rückkaufsvereinbarung von Wertpapieren wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen. Es gibt keine Rückkaufsvereinbarungen zum Ende der Geschäftsperiode.

### *Erträge aus Nullkuponanleihen*

Bei Nullkuponanleihen wird der „fiktive“ Zinsanteil als Zinsertrag berechnet und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung eine Umgliederung von dem Posten „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Wertpapieren“ in den Posten „Erträge aus Wertpapieren“ vorgenommen.

### *Commercial Papers*

Commercial Papers werden bis zur Restlaufzeit abgezinst.

### *Optionen*

Der Käufer einer Verkaufsoption („Put-Option“) hat das Recht, aber nicht die Verpflichtung, ein zugrunde liegendes Instrument („Basiswert“) zu einem vereinbarten Preis („Ausübungspreis“) an den Optionsverkäufer zu verkaufen. Der Käufer einer Kaufoption („Call-Option“) hat das Recht, aber nicht die Verpflichtung, einen Basiswert zum Ausübungspreis vom Optionsverkäufer zu kaufen.

Gekaufte Optionen: Vom Subfonds gezahlte Prämien für gekaufte Optionen sind in der Nettovermögensaufstellung als Anschaffungskosten enthalten. Die Bewertung der Optionen wird täglich angepasst, um den aktuellen Marktwert zu reflektieren. Die Veränderung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ erfasst. Wird die Option nicht ausgeübt, so verliert der Subfonds die gezahlte Prämie und ein realisierter Verlust in entsprechender Höhe wird gebucht. Wird eine gekaufte Option ausgeübt oder geschlossen, so wird die gezahlte Prämie mit dem Verkaufserlös des Basiswertes verrechnet oder auf die Erwerbskosten des Basiswertes addiert, um den realisierten Gewinn oder Verlust bzw. um die Kosten des Wertpapiers zu bestimmen.

Verkaufte Optionen: Prämien, die der Subfonds für verkaufte Optionen erhält, sind in der Nettovermögensaufstellung als negative Anschaffungskosten enthalten. Die Bewertung der Optionen wird täglich angepasst, um den aktuellen Marktwert zu reflektieren. Die Veränderung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ erfasst. Wird die verkaufte Option nicht ausgeübt, so wird ein realisierter Gewinn in Höhe der erhaltenen Prämie gebucht. Im Subfonds wird ein realisierter Gewinn oder Verlust auf die verkaufte Option verbucht, abhängig davon, ob die Kosten der Schließung der Transaktion den Betrag der erhaltenen Prämie übersteigt oder nicht. Wird eine Call-Option vom Käufer der Option ausgeübt, so wird die vom Subfonds erhaltene Prämie zu dem Verkaufserlös des Basiswertes addiert und mit den Kosten des Basiswertes verglichen um festzustellen, ob ein realisierter Gewinn oder Verlust entstanden ist. Wird eine Put-Option vom Käufer der Option ausgeübt, so werden die Kosten des gekauften Wertpapiers um die vom Options-Käufer erhaltene Prämie reduziert.

Verkaufte Call-Optionen, die nicht gedeckt sind, setzen den Subfonds einem unbegrenzten Verlustrisiko aus. Bei verkauften Call-Optionen, welche gedeckt sind, ist das Gewinnpotential auf den Ausübungspreis begrenzt. Verkaufte Put-Optionen setzen den Subfonds einem Verlustrisiko aus, sobald der Preis des Basiswertes unter den Betrag des Ausübungspreises abzüglich der Prämie sinkt. Der Subfonds unterliegt bei verkauften Optionen keinem Kreditrisiko, da die Gegenpartei bereits ihrer Verpflichtung durch die Zahlung der Prämie bei Vertragsbeginn nachgekommen ist.

Optionen, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf Grundlage des Schlusskurses oder des letzten verfügbaren Marktpreises des Basiswertes bewertet. OTC-Optionen werden zum Marktwert bewertet, basierend auf Preisen unabhängiger Dritt-Bewertungsagenturen, und mit dem Wertansatz der Gegenpartei abgeglichen. Der Marktwert der Optionen ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Finanzinstrumente - Optionen“ aufgeführt. Die realisierten Gewinne/Verluste und die Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus Optionen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Optionen“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ ausgewiesen.

Optionen, Warrants und Anrechte werden in der Vermögensaufstellung in Stück ausgewiesen.

Beim Optionstyp Future-Style-Option zahlt der Käufer der Option die Prämie in voller Höhe erst bei Ausübung bzw. bei Verfall an den Verkäufer. Käufer und Verkäufer hinterlegen wie bei einem Finanztermingeschäft eine Sicherungsleistung (Margin). Während die Option gehalten wird, findet eine tägliche Verrechnung von Gewinnen und Verlusten („marked-to-market“) statt. Die Bewertung weicht von der einer traditionellen Option im Wesentlichen hinsichtlich des Zeitpunktes der Cashflows ab, da die üblicherweise im Voraus zu entrichtende Optionsprämie durch den Käufer erst später gezahlt wird.

Der unrealisierte Gewinn/Verlust aus Future-Style-Optionen wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivate Instrumente – Optionen“ ausgewiesen.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht

---

### *Terminkontrakte (Futures)*

Die Vertragsparteien eines Terminkontrakts (Futures) beschließen die Lieferung eines Basiswertes zu einem Festpreis oder die Zahlung eines Geldbetrages auf Grundlage der Veränderung der Bewertung des Basiswertes zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft. Bei Abschluss eines Futures muss der Subfonds bei einem Broker Barmittel oder Wertpapiere in Höhe eines bestimmten Prozentsatzes der Auftragssumme hinterlegen, eine so genannte Initial Margin. Folgezahlungen, im Weiteren Variation Margin genannt, können regelmäßig vom Subfonds gezahlt oder erhalten werden und erfolgen auf der Grundlage der Veränderung des Marktwertes offener Futures.

Die nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Futures sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente - Futures“ aufgeführt. Veränderungen im Marktwert offener Futures werden als nicht realisierte Gewinne/Verluste in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Futures“ ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste, die die Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zum Zeitpunkt seiner Eröffnung und dem Wert zum Fälligkeitstag darstellen, werden bei Ablauf oder bei Schließung des Futures in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Futures“ ausgewiesen. Die als Initial Margin hinterlegten Wertpapiere werden im Wertpapierbestand aufgeführt, Barmittel werden in der Nettovermögensaufstellung erfasst. Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für die tägliche Variation Margin werden ebenfalls in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

### *Devisentermingeschäfte (DTG)*

Ein Devisentermingeschäft repräsentiert die Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf von Devisen zu einem bestimmten, in der Zukunft liegenden Zeitpunkt und zu einem festgelegten Preis, welcher zum Zeitpunkt des Vertragsabschluss bestimmt wird. Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte werden mit dem Kontrahenten bar, ohne Austausch der Fremdwährungen, abgerechnet. Die Bewertung der Devisentermingeschäfte wird täglich auf Grundlage des geltenden Wechselkurses der zugrunde liegenden Währung angepasst. Veränderungen in der Bewertung dieser Kontrakte werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste bis zur Fälligkeit („Settlement Date“) erfasst. Am Tag der Abrechnung des Termingeschäftes verbucht der Subfonds einen realisierten Gewinn/Verlust in Höhe der Differenz zwischen dem Wert zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses und dem Wert am Fälligkeitstag.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Finanzinstrumente - Devisentermingeschäfte“ ausgewiesen.

Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung jeweils unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Devisentermingeschäften“ ausgewiesen.

Die in der Übersicht der Derivate aufgeführten Devisentermingeschäfte werden nach gehandelter Währung und nach Fälligkeit zusammengefasst.

### *Differenzkontrakte („Contracts for Difference“ (CFD))*

Bei einem Differenzkontrakt („Contract for Difference“) verpflichten sich zwei Parteien, Zahlungen untereinander auszutauschen, die die wirtschaftlichen Folgen des Haltens einer Long- oder Short-Position in dem zugrunde liegenden Wertpapier abbilden. Differenzkontrakte werden zum Schlusskurs des Basiswertes abzüglich der Finanzierungskosten, die dem jeweiligen Vertrag zuzuordnen sind, bewertet. Bei Abschluss eines Differenzkontrakts muss der Subfonds gegebenenfalls einen Betrag („Initial Margin“) in Barmitteln und/oder anderen Vermögenswerten bei dem Broker hinterlegen, welcher einem zuvor vereinbarten Prozentsatz der Auftragssumme entspricht. Folgezahlungen, im Weiteren Variation Margin genannt, können regelmäßig vom Subfonds gezahlt oder erhalten werden und erfolgen auf der Grundlage der Veränderung des Marktwertes des Underlying.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

### *Zinsswaps („Interest Rate Swaps“ (IRS))*

Ein Zinsswap („Interest Rate Swap“) ist ein bilaterales Abkommen, in dem sich jede Partei verpflichtet, eine Serie von Zinszahlungen für eine andere Serie von Zinszahlungen zu tauschen (in der Regel fest gegen variabel). Die Zinszahlungen basieren auf einem Nominalbetrag, der als Berechnungsgrundlage dient und in der Regel nicht ausgetauscht wird. Während der Laufzeit des Zinsswaps zahlt jede Vertragspartei der anderen Zinsen in der jeweiligen Währung des erhaltenen Basiswertes. Zinsswaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen, Wertpapierhändler oder durch interne Modelle ermittelt.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht

---

### *Credit Default Swaps (CDS)*

Ein Credit Default Swap ist ein Kreditderivat, das eine Absicherung gegen das Ausfallrisiko eines Referenzunternehmens/-schuldners bietet. Eine Partei („Sicherungsnehmer“) leistet der anderen Partei („Sicherungsgeber“) fixe periodische Zahlungen („Kupon“) über die Laufzeit der Vereinbarung. Im Gegenzug ist der Sicherungsgeber verpflichtet, eine Zahlung zu leisten im Fall, dass ein Ausfall des Referenzwertes eintritt. Diese Zahlung besteht entweder aus: (i) einer Barzahlung in Höhe des Nominalwerts des Swaps abzüglich der einbringlichen Restforderung aus der Referenzverpflichtung oder (ii) dem Nominalwert des Swaps im Austausch für die Lieferung der Referenzverbindlichkeit. Die Kreditversicherung übt hierbei eine Hebelwirkung auf das Portfolio des Subfonds bis zur Höhe des Nominalbetrages der Swap-Vereinbarung aus. Der Nominalbetrag stellt das maximale potenzielle Haftungsrisiko im Rahmen eines Vertrages dar und wird nicht in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Eventual-Verbindlichkeiten aus diesen Verträgen können durch folgende Punkte reduziert werden: durch erwartete Restforderungen der zugrunde liegenden Referenzverpflichtung; durch Vorauszahlungen bei Ausgabe des Swaps; und durch erhaltene Nettobeträge aus gekauften Credit Default Swap mit identischer Referenzverpflichtung.

Credit Default Swaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen, Wertpapierhändler oder durch interne Modelle ermittelt.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

### *Total Return Swaps (TRS)*

Ein Total Return Swap ist ein bilateraler Vertrag, in dem sich die Parteien verpflichten, untereinander Zahlungen basierend auf der Wertentwicklung eines Basiswertes, zum Beispiel Wertpapiere, Rohstoffe, Baskets oder Indizes gegen eine feste oder variable Verzinsung auszutauschen. Eine Partei zahlt die Gesamtrendite („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die Gesamtleistung umfasst dabei Gewinne und Verluste des Basiswertes sowie Zinsen oder Dividenden innerhalb der Vertragsdauer je nach Art des Basiswertes. Die gegenseitigen Zahlungen werden mit Bezugnahme auf einen bestimmten Nominalwert oder eine bestimmte Menge berechnet. Je nachdem, ob die Gesamtrendite den fixen oder variablen Zins übertrifft oder unterschreitet, erhält oder leistet der Subfonds eine entsprechende Zahlung an die bzw. von der Gegenpartei.

Total Return Swaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen, Wertpapierhändlern oder durch interne Modelle ermittelt.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

## **Besteuerung**

Aufgrund herrschender Rechtsprechung in der Europäischen Union kann die Gesellschaft für einzelne Subfonds Rückerstattungsanträge hinsichtlich Quellensteuer auf Dividendenzahlungen bei lokalen EU Steuerbehörden einreichen, die zunächst von einigen EU Mitgliedstaaten erhoben wurde.

Im Fall, dass Rückerstattungsanträge eingereicht werden, werden keine Forderungen in den Subfonds verbucht bzw. ausgewiesen, da der Erfolg der Rückerstattungsanträge ungewiss ist und sich die geschätzte Erfolgswahrscheinlichkeit im Laufe eines Rückerstattungsverfahrens ändern kann. Erst bei Eingang der Quellensteuerrückerstattung werden die Beträge in den betroffenen Subfonds verbucht und entsprechend ausgewiesen.

Etwaige Kosten im Zusammenhang mit der Einreichung der Rückerstattungsanträge wurden bzw. werden den betreffenden Subfonds belastet.

Etwaige Quellensteuerrückerstattungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in der Position „Sonstige Erträge“ enthalten.

## **Steuern**

In Einklang mit der luxemburgischen Gesetzgebung unterliegt die Gesellschaft nicht der luxemburgischen Einkommensteuer. Von der Gesellschaft vorgenommene Ausschüttungen unterliegen in Luxemburg derzeit keinem Quellensteuerabzug. Die Gesellschaft wird jedoch mit einer Steuer von jährlich 0.05% des Nettovermögens („Taxe d'abonnement“) belastet, wobei auf dem Nettovermögen, welches den Anteilsklassen D und I (für institutionelle Anleger) entspricht, die reduzierte „Taxe d'abonnement“ von 0.01% zur Anwendung kommt.

Diese Einordnung beruht auf dem Verständnis der Gesellschaft der derzeitigen Rechtslage, welche auch mit rückwirkender Wirkung Änderungen unterworfen sein kann, was auch rückwirkend zu einer Belastung mit der Steuer von 0.05% führen kann. Die Steuer ist vierteljährlich im Nachhinein und basierend auf dem Nettovermögen per Quartalsende zahlbar.



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht

### Kosten und Gebühren

#### Verwaltungsgebühren

Auf der Basis des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds wird am Ende eines jeden Monats für die Beratung in Bezug auf die Wertpapierbestände der Subfonds und die damit verbundenen Verwaltungsleistungen sowie für Vertriebsleistungen die folgende jährliche Gebühr zulasten des Subfonds erhoben:

Gebührenaufstellung (p.a.)	Anteile B	Anteile D	Anteile I
SGKB (LUX) FUND - AKTIEN WELT	1.60%	-	0.80%
DANUBE TIGER (EUR)	2.40%	-	1.20%
FINREON EUROPEAN EQUITY ISOPRO® (EUR)	1.50%	0.09%	0.75%
MULTI ASSET STRATEGY (EUR)	1.50%	-	-
OBLIGATIONEN EUR	0.70%	-	0.45%

Aus den oben aufgeführten Gebühren werden Vergütungen für den Vertrieb der Subfonds an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet und institutionellen Anlegern Rückvergütungen gewährt.

Darüber hinaus wird darauf hingewiesen, dass zusätzlich zu den Kosten, welche auf das Vermögen des jeweiligen Subfonds gemäß den Bestimmungen des Verkaufsprospektes und des Verwaltungsreglements erhoben werden, bei den Zielfonds Kosten für die Verwaltung, die Depotbankvergütung, Kosten der Abschlussprüfung, Steuern sowie sonstige Kosten und Gebühren anfallen und somit eine Mehrfachbelastung mit gleichartigen Kosten erfolgen kann.

In den Subfonds, die im Rahmen ihrer Anlagepolitik in andere bestående OGA oder OGAW (Zielfonds) investieren können, können sowohl Gebühren auf der Ebene des betreffenden Zielfonds als auch auf der Ebene des Subfonds anfallen. Die Verwaltungskommissionen, die auf der Ebene der Zielfonds und der Subfonds insgesamt belastet werden können, sind in nachfolgender Tabelle aufgeführt:

Subfonds	Maximale Pauschal-Gebühr pro Jahr
MULTI ASSET STRATEGY (EUR)	3.30% p.a

#### Kosten zu Lasten des Fonds

Alle Gebühren, Kosten und Ausgaben, die von dem Fonds bzw. dem Subfonds zu tragen sind, werden zunächst mit den Erträgen und danach mit dem Kapital verrechnet.

Der Fonds trägt folgende Kosten:

- alle Steuern, die möglicherweise zu Lasten der Vermögenswerte oder der Erträge des Fonds zu zahlen sind;
- Kommissionen und Gebühren, die auf Wertschriftentransaktionen üblicherweise anfallen;
- die Vergütungen für die Verwaltungsgesellschaft, die Depotbank, die Zahlstellen, die Vertriebsstellen, den Anlageverwalter bzw. -berater, die Administrationsstelle sowie die Vertretung im Ausland, welche monatlich für jeden Subfonds auf dem mittleren Gesamtvermögen des jeweiligen Subfonds während des betreffenden Monats pro rata temporis berechnet und am Monatsende belastet wird;
- alle anderen Gebühren, die für Verkaufstätigkeiten und andere in diesem Abschnitt nicht genannte, für den Fonds geleistete Dienstleistungen anfallen, wobei für verschiedene Anteilklassen diese Gebühren ganz oder teilweise von der Verwaltungsgesellschaft getragen werden können;
- die Kosten außergewöhnlicher Maßnahmen, insbesondere von Gutachten und Prozessen zum Schutz der Anteilhaber.

Der Fonds trägt ferner die Kosten für die operative Führung und Überwachung der Geschäftstätigkeit der Verwaltungsgesellschaft, Steuern, Kosten für Rechts- und Wirtschaftsprüfungsdienste, Jahres- und Halbjahresberichte und Prospekte, Registrierungsgebühren und andere Kosten wegen oder in Zusammenhang mit der Berichterstattung an Aufsichtsbehörden in den verschiedenen Vertriebsländern, Vertriebsunterstützung, Zahlstellen und Vertreter, Versicherungsprämien, Zinsen, Börsenzulassungs- und Brokergebühren, Kauf und Verkauf von Wertpapieren, staatliche Abgaben, Lizenzgebühren, Erstattung von Auslagen an die Depotbank und alle anderen Vertragspartner der Verwaltungsgesellschaft sowie Kosten für die Veröffentlichung des Nettoinventarwertes je Anteil und der Anteilspreise. Betreffen solche Auslagen und Kosten alle Subfonds gleichmäßig, so wird jedem Subfonds ein seinem Volumenanteil am Gesamtvermögen des Fonds entsprechender Kostenanteil belastet.

Wo Auslagen und Kosten nur einen oder einzelne Subfonds betreffen, werden diese dem oder den Subfonds vollumfänglich belastet. Marketing- und Werbungsaufwendungen dürfen nur im Einzelfall durch Beschluss des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft belastet werden.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht

---

Die Kosten für die Aufnahme, Aktivierung und Registrierung eines zusätzlichen Subfonds werden von der Verwaltungsgesellschaft diesem Subfonds belastet und in gleichen Beträgen über einen Zeitraum von fünf (5) Jahren vom Datum der Aktivierung dieses Subfonds abgeschrieben.

Sämtliche Kosten, die den einzelnen Subfonds bzw. Anteilklassen 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 Nettoinventarwerten belastet.

### Gründungskosten

Aktiviert Gründungskosten neuer Subfonds können bei diesen über eine Zeitspanne von fünf Jahren gleichmäßig abgeschrieben werden.

### Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professional Fees	Aufsichtsbgebühren	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
<b>SGKB (LUX) FUND -</b>								
AFRICAN DAWN (USD)	USD	9 389	-	-	1 740	-	-	11 129
AKTIEN WELT	CHF	5 375	-	7 291	13 836	1 926	1 477	29 905
DANUBE TIGER (EUR)	EUR	5 223	-	6 467	13 291	1 933	-	26 914
FINREON EUROPEAN EQUITY ISOPRO® (EUR)	EUR	4 684	2 485	5 503	7 028	1 526	-	21 226
MULTI ASSET STRATEGY (EUR)	EUR	4 670	-	5 492	20 584	2 140	327	33 213
OBLIGATIONEN EUR	EUR	4 684	-	7 391	8 238	2 345	-	22 658

## Notes to the semi-annual report

---

### Legal information

The SGKB (LUX) FUND was launched on 22 January 2001 in accordance with Part I of the Luxembourg law of 30 March 1988 relating to undertakings for collective investments as an open-ended investment fund under to Luxembourg law in the legal form of a "FCP" ("fonds commun de placement") [mutual fund] by Hyposwiss Fund Management Company S.A. It was admitted on 30 November 2005 in accordance with Section I of the amended Luxembourg law of 17 December 2010 (the "Law of 2010") as an undertaking for collective investments in transferable securities (OGAW). Since 29 October 2010, it has been administered by GAM Asset Management (Luxembourg) S.A.

SGKB (LUX) FUND is registered under number K232 in the Register of Commerce in Luxembourg.

The investors are offered sub-funds under a single investment ("umbrella") fund, which invests its assets in securities and other eligible assets in accordance with its investment policy (umbrella structure). The Fund consists of all the sub-funds.

The Management Company may dissolve existing sub-funds and/or launch new sub-funds at any time.

The assets of any sub-fund represent the entire and undivided property of the unitholders of the sub-fund. Each unitholder has an undivided entitlement to a portion of assets connected with a sub-fund in proportion to the stake he holds.

The rights of unitholders and creditors in relation to a sub-fund or relating from the formation, operation and liquidation of a sub-fund are limited to the assets of that sub-fund. The assets of a sub-fund are liable solely for the rights of the unitholders of that sub-fund and for those creditors whose claims arise from the formation, operations, or liquidation of that sub-fund.

The sub-funds are launched by the Management Company, which also sets the investment policy. The prospectus shall be updated if a new sub-fund is launched.

The securities and other assets of the sub-fund are managed as an investment fund by the Management Company in the interest of and for the account of the unitholders. The Fund's assets are separate from the assets of the Management Company. The net assets, the number of units, the number of sub-funds and the unit classes as well as the term of the Fund and its sub-funds are unlimited. The Fund's financial year ends on the last day of the month of September of each calendar year.

All the assets of the Fund are co-owned by all the investors, who are entitled to the individual sub-funds in proportion to their units. The units may be represented by unit certificates. The Fund and its sub-funds are a legal entity. In relation to the assets, capital gains and capital losses, liabilities, expenses, etc. allocated exclusively to the particular sub-fund, each sub-fund is treated as a separate entity.

The Management Regulations of the Fund will be determined by the Management Company. They may be amended in accordance with the legal stipulations.

Any amendment shall be published as a notice of filing in "Recueil Electronique des Sociétés et Associations" (RESA), in the Luxembourg newspaper "Luxemburger Wort", and, if required, in the official publications of those countries in which the Fund's units are sold. The new contractual terms and conditions come into effect after being signed by the Management Company and the Custodian.

### Unit categories

The following unit classes are issued at present:

- Units B: units without distribution of income and/or capital gains
- Units D (for specific investors, as defined in the prospectus): units without distribution of income and/or capital gains
- Units I (for specific investors, as defined in the prospectus): units without distribution of income and/or capital gains

### Accounting principles

#### *Presentation of the annual report and the unaudited semi-annual report*

The annual report and the unaudited semi-annual report of the Company has been prepared in accordance with the legal requirements for investment funds in Luxembourg. The present report has been prepared on the basis of the last net asset value ("NAV") calculation at the end of the accounting period (in the following: NAV = Net Asset Value).

#### *Aggregation*

Each sub-fund of the Company prepares accounts relating to its operational result in its denominated currency.

The accounts of the Company (umbrella fund) are prepared in Euros by aggregating the assets and liabilities of the individual sub-funds using the exchange rates applicable on the last day of the financial period.

## Notes to the semi-annual report

---

### *Accounting*

The annual report and the unaudited semi-annual report of the Company have been prepared in accordance with the regulations relating to undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) applicable in Luxembourg.

The accrual principle is taken into account when preparing the annual report and the unaudited semi-annual report. The accounting principles are applied consistently.

### *Valuation of assets and liabilities*

Assets and liabilities are valued at their nominal value, with the following exceptions:

### *Foreign currencies*

Transactions effected in currencies other than the currency of the particular sub-fund are converted using the exchange rate on the date of the transaction.

Assets and liabilities denominated in currencies other than the currency of the particular sub-fund are converted using the exchange rate on the balance sheet date. Foreign exchange profits and losses are included in the profit and loss account for the current financial period.

### *Foreign exchange differences*

Foreign exchange differences are attributable to the fluctuation in exchange rates over the course of the financial period.

The "foreign exchange difference" is a result of consolidating the sub-fund currencies into the Fund currency.

### *Securities portfolio*

Securities listed on a stock exchange or any other regulated market open to the public are valued at the last available price of the financial period.

Unlisted securities are identified as such. Their value shall be based on a probable realisation value, determined with due care and in good faith.

The realised profit/loss from the sale of securities is determined using the average historical acquisition costs. Securities denominated in currencies other than the currency of the particular sub-fund will be converted using the exchange rate on the balance sheet date or the date of sale, whichever is applicable. All profits and losses from foreign exchange are shown together with net realised profit/loss from securities in the profit and loss account.

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

The portfolio of the Fund may contain securities which are difficult to value (i.e. stale price, or price sources are limited). In such cases, the concerned securities are regularly monitored through a detailed analysis which is carried out at least monthly. A more general analysis is carried out every quarter. The monitoring is performed according to the principles and criteria determined by the Board of Directors.

### *Securities lending*

Income from securities lending is shown separately in the profit and loss account.

There were no outstanding securities lending positions as at 31 March 2018.

### *Repurchase agreement*

Income from the repurchase agreement for securities is shown separately in the profit and loss account.

There are no repurchase agreements as at the end of the financial period.

### *Income from zero-coupon bonds*

For zero-coupon bonds, the "notional" interest portion is calculated as interest income and reclassified in the profit and loss account under "Income from securities" instead of under "Net change in the unrealised appreciation/depreciation on securities".

## Notes to the semi-annual report

---

### *Commercial papers*

Commercial papers are issued at a discount until maturity.

### *Options*

The purchaser of a put option has the right, but not the obligation, to sell an underlying instrument ("underlying") at an agreed upon price ("strike price") to the option seller. A purchaser of a call option has the right, but not the obligation, to purchase the underlying instrument at the strike price from the option seller.

**Purchased Options:** Premiums paid by the sub-fund for purchased options are included in the statement of net assets as acquisition costs of the investments. The valuation of the options is adjusted daily to reflect the current market value of the option. The change is recorded as "Net change in unrealised appreciation/depreciation" in the profit and loss account. If the option expires without being executed, the sub-fund loses the paid premium and a realised loss of corresponding value is booked. If a purchased option is exercised or closed, the paid premium with the sales proceeds of the underlying asset is settled or added to the cost price of the underlying asset to determine the realised profit/loss as well as the costs of the underlying asset.

**Written Options:** Premiums received by the sub-fund for written options are included in the statement of net assets as negative acquisition cost of an investment. The valuation of the option is adjusted daily to reflect the current market value of the option. The change is recorded as "Net change in unrealised appreciation/depreciation" in the profit and loss account. If the written option expires without being executed, the premium received is recorded as realised profit of the corresponding value. The sub-fund records a realised profit or loss on written options based on whether or not the cost of the closing of the transaction exceeds the premium received. If a call option is exercised by the option buyer, the premium received by the sub-fund is added to the proceeds from the sale of the underlying and compared to the cost of the underlying in order to determine whether there has been a realised profit or loss. If a put option is exercised by the option buyer, the costs of the purchased security will be reduced by the premium received by the option buyer.

Written uncovered call options expose the sub-fund to an unlimited risk of loss. For written covered call options the potential for profit is limited to the strike price. Written put options expose the sub-fund to a risk of loss if the value of the underlying declines below the strike price minus the premium. The sub-fund is not subject to any credit risk on written options as the counterparty has already performed its obligation by paying the premium at the inception of the contract.

Options traded on a regulated market are valued based on the closing price or the last available market price of the underlying security. OTC options are marked to market based upon prices obtained from third party pricing agents and verified against the value from the counterparty. The market value of options is included in the statement of net assets under the heading "Derivative instruments - Options". The realised profits/losses and unrealised profits/losses on options are disclosed in the profit and loss account under the headings "Realised profit/loss on options" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on options."

Options, warrants and rights are recorded in numbers in the securities portfolio.

For a future-style option contract the buyer does not prepay the premium. Buyers and sellers post margins as in a future contract, and the option premium is marked to market daily. Valuation differs from traditional futures options primarily in the analysis of the timing of cash flows associated with the buyer's non-payment of an upfront premium.

The unrealised profit/loss of future-style options is recorded in the Statement of Net Assets under "Derivative Instruments - Options".

### *Futures contracts (Futures)*

The contractual parties of a future agree on the delivery of the underlying instrument at a fixed price or for a cash amount based on the change in the value of the underlying instrument at a specific date in the future. Upon entering into a futures contract, the sub-fund is required to deposit with the broker, cash or securities in an amount equal to a certain percentage of the contract amount, a so called initial margin. Subsequent payments, referred to as variation margin, are made or received by the sub-fund periodically and are based on changes in the market value of open futures contracts. The unrealised profit/loss on future contracts is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Futures".

Changes in the market value of open futures contracts are recorded as unrealised profit/loss in the profit and loss account under "Net change in unrealised appreciation/depreciation on futures". Realised profits or losses, representing the difference between the value of the contract at the time it was opened and the value at the time it was closed, are reported at the closing or expiration of futures contracts in the profit and loss account under "Realised profit/loss on futures". Securities deposited as initial margin are designated in the securities portfolio and cash deposited is recorded in the statement of net assets. A receivable and/or a payable to brokers for the daily variation margin is also recorded in the statement of net assets.

## Notes to the semi-annual report

---

### *Forward foreign exchange contracts*

Forward foreign exchange contracts represent obligations to purchase or sell foreign currency on a specified future date at a price fixed at the time the contracts are entered into. Non-deliverable forward foreign exchange contracts are settled with the counterparty in cash without the delivery of foreign currency. The valuation of the forward foreign exchange contracts is adjusted daily based on the applicable exchange rate of the underlying currency. Changes in the valuation of these contracts are recorded as unrealised appreciation or depreciation until the contract settlement date. When the forward contract is closed, the sub-fund records a realised profit or loss equal to the difference between the value at the time the contract was opened and the value at the time it was closed.

The unrealised profit/loss on forward foreign exchange contracts is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Forward foreign exchange contracts". Realised profits/losses and change in unrealised profit/loss resulting there from are included in the profit and loss account respectively under "Realised profit/loss on forward foreign exchange contracts" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on forward foreign exchange contracts".

The forward foreign exchange contracts detailed in the overview of derivative instruments are grouped by traded currency and by maturity date.

### *Contracts for difference (CFD)*

Contracts for differences are contracts entered into between a broker and the sub-fund under which the parties agree to make payments to each other so as to replicate the economic consequences of holding a long or short position in the underlying security. Contracts for differences are valued based on the closing market price of the underlying security, less any financing charges attributable to each contract. Upon entering into contracts for differences, the sub-fund may be required to pledge to the broker an amount of cash and/or other assets equal to a certain percentage of the contract amount ("initial margin"). Subsequently, payments known as "variation margin" are made or received by the sub-fund periodically, depending on fluctuations in the value of the underlying security.

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Swaps". Realised profits/losses and changes in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under "Realised profit/loss on swaps" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps".

### *Interest Rate Swaps (IRS)*

An interest rate swap is a bilateral agreement in which each party agrees to exchange a series of interest payments for another series of interest payments (usually fixed vs. floating). The interest payments are based on a nominal amount which is used as a basis for calculation and is usually not exchanged. During the life of the swap, each party pays interest (in the currency of the principal received) to the other. Interest rate swaps are marked to market at each NAV calculation date. The market value is based on the valuation elements laid down in the contracts, and is obtained from independent third party pricing agents, market makers or internal models.

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Swaps". Realised profits/losses and changes in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under "Realised profit/loss on swaps" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps".

### *Credit Default Swaps (CDS)*

A credit default swap is a credit derivative transaction in which two parties enter into an agreement, whereby one party (the protection buyer) pays the other (the protection seller) a fixed periodic coupon for the specified life of the agreement in return for a payment contingent on a credit event related to the underlying reference obligation. If a credit event occurs, the protection seller would be obligated to make a payment, which may be either: (i) a net cash settlement equal to the notional amount of the swap less the auction value of the reference obligation or (ii) the notional amount of the swap in exchange for the delivery of the reference obligation. Selling protection effectively adds leverage to a sub-fund's portfolio up to the notional amount of swap agreements. The notional amount represents the maximum potential liability under a contract and is not reflected in the statement of net assets. Potential liabilities under these contracts may be reduced by: the auction rates of the underlying reference obligations; upfront payments received at the inception of a swap; and net amounts received from credit default swaps purchased with the identical reference obligation.

Credit default swaps are marked to market at each NAV calculation date. The market value is based on the valuation elements laid down in the contracts, and is obtained from independent third party pricing agents, market makers or internal models.

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under "Derivative Instruments - Swaps". Realised profits/losses and change in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under the heading "Realised profit/loss on swaps" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps".

## Notes to the semi-annual report

---

### Total Return Swaps (TRS)

A total return swap is a bilateral contract in which each party agrees to exchange payments based on the performance of an underlying represented by a security, commodity, basket or index thereof for a fixed or variable rate. One party pays out the total return of a specific reference asset, and receives a regular stream of periodical payments. The total performance includes profits and losses on the underlying, as well as any interest or dividends during the contract period according to the type of underlying. The cash flows to be exchanged are calculated by reference to an agreed upon notional amount or number. To the extent the total return of the reference asset underlying the transaction exceeds or falls short of the offsetting payment, the sub-fund will receive a payment from or make a payment to the counterparty.

Total return swaps are marked-to-market at each NAV calculation date. The estimated market value is based on the valuation elements laid down in the contracts, and is obtained from independent third party pricing agents, market makers or internal models.

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Swaps". Realised profits/losses and changes in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under "Realised profit/loss on swaps" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps".

### Taxation

In accordance with current legal practice in the European Union, the Company may apply to local EU tax authorities for a refund of the withholding tax levied on dividend payments by a number of EU member-states.

In the case that a reimbursement request of withholding taxes is filed, any receivables are neither recorded nor reported in the sub-fund, since the outcome of the refund applications is uncertain and the estimated likelihood of success may change over the course of a refund procedure. Only upon receipt of the withholding tax refund are the amounts recorded in the sub-funds in question and reported accordingly.

Any costs in connection with the submission of the refund applications were/are charged to the concerned sub-funds.

Any reimbursements of withholding taxes are included in the profit and loss account under the item "Other income".

### Taxes

In accordance with Luxembourg law, the Company is not subject to any Luxembourg income tax. Dividends paid by the Company are currently not subject to withholding tax in Luxembourg. The Fund is, however, charged with an annual tax of 0.05% of the net assets ("taxe d'abonnement"). A reduced tax d'abonnement of 0.01% is applied on the net assets applicable to the unit classes for institutional investors.

This classification is based on the Fund's understanding of the current legal situation. This legal situation is liable to be changed, even with retroactive effect, which may result in the tax rate of 0.05% being applied retroactively. The tax is payable quarterly in arrears on the basis of the respective net assets at the end of each quarter.

### Costs and Fees

#### Management Fees

For advisory services relating to the portfolios of the sub-funds, related administrative services and distribution services, the following currently applied annual fees based on the net asset value of the respective sub-fund will be charged to the sub-fund at the end of each month:

Overview of fees (p.a.)	Units B	Units D	Units I
SGKB (LUX) FUND - AKTIEN WELT	1.60%	-	0.80%
DANUBE TIGER (EUR)	2.40%	-	1.20%
FINREON EUROPEAN EQUITY ISOPRO® (EUR)	1.50%	0.09%	0.75%
MULTI ASSET STRATEGY (EUR)	1.50%	-	-
OBLIGATIONEN EUR	0.70%	-	0.45%

In the case that a reimbursement request of withholding taxes is filed, any receivables are neither recorded nor reported in the sub-fund, since the outcome of the refund applications is uncertain and the estimated likelihood of success may change over the course of a refund procedure.

## Notes to the semi-annual report

In the case of sub-funds that, as part of their investment policy, can invest in other existing UCI or UCITS (target funds), fees may accrue at the level of both the target fund concerned and the sub-fund itself. The total management fees that can be charged in respect of the target funds and sub-funds are listed in the table below:

Sub-fund	Maximum lump-sum fee per year
MULTI ASSET STRATEGY (EUR)	3.30% p.a

### Fees and expenses charged to the Fund

All fees, costs, and expenses borne by the Fund and/or the sub-fund shall be firstly offset against the income and then against the capital.

The Fund shall bear the following costs:

- all taxes that may be charged to the assets or to the income of the Fund;
- Commissions and fees that are typically incurred in securities transactions;
- the fees for the Management Company, Custodian, the Paying Agents, Distributors, Investment Manager/Adviser, Administrator and representation in foreign countries, which are calculated monthly pro rata on the average total net assets of the respective sub-fund during the relevant month and charged at the end of the month;
- all other fees arising for sales activities and other services provided to the Fund not stated in this section, with the provision so that for various unit classes such fees may be wholly or partly borne by the Management Company;
- the costs of extraordinary measures, in particular reports and processes to protect unitholders.

Furthermore, the Fund shall bear the costs for the operational management and monitoring of the activities of the Management Company, taxes, costs for legal and auditing services, annual and semi-annual reports and prospectuses, registration fees and other costs due to or in connection with the reporting to supervisory authorities in the various countries of distribution, distribution support, paying agents and representatives, insurance premiums, interest, stock exchange admission and broker fees, purchasing and sale of securities, government taxes, licensing fees, refund of expenses to the Custodian and all other contractual partners of the Management Company plus the costs of publishing the net asset value per unit and the unit price. If such expenses and costs relate to all sub-funds equally, the sub-fund shall be charged a cost corresponding to its volume in relation to the total assets of the Fund.

When expenses and costs only relate to one or several sub-funds, these shall be charged in full to this or these sub-funds. Marketing and advertising expenses may only be charged to the Management Company in exceptional circumstances as decided by the Board of Directors.

The costs of recording, activating and registering an additional sub-fund shall be charged by the Management Company to this sub-fund and amortised in equal amounts over a period of five (5) years from the date of the activation of the sub-fund.

All costs which can be allocated exactly to the individual sub-funds or unit classes shall be billed to them. If costs relate to several or all sub-funds, such costs shall be charged to the sub-fund in question in proportion to its net asset value.

### Formation expenses

Capitalised formation expenses of new sub-funds can be written off in those sub-funds over a period of five years in equal amounts.

### Other expenses include:

Currency	Audit fees	Formation Expense	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Other Expenses	Total
<b>SGKB (LUX) FUND -</b>							
AFRICAN DAWN (USD)	USD 9 389	-	-	1 740	-	-	11 129
AKTIEN WELT	CHF 5 375	-	7 291	13 836	1 926	1 477	29 905
DANUBE TIGER (EUR)	EUR 5 223	-	6 467	13 291	1 933	-	26 914
FINREON EUROPEAN EQUITY ISOPRO® (EUR)	EUR 4 684	2 485	5 503	7 028	1 526	-	21 226
MULTI ASSET STRATEGY (EUR)	EUR 4 670	-	5 492	20 584	2 140	327	33 213
OBLIGATIONEN EUR	EUR 4 684	-	7 391	8 238	2 345	-	22 658



## SGKB (LUX) FUND

### KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 31. März 2018 / as at 31 March 2018

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost EUR 75 185 308)	77 953 047
Bankguthaben / Bank deposits <sup>1</sup>	2 296 942
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen / Receivables from the issue of units	50 297
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	3 892
Gründungskosten / Formation expenses	4 622
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	287 694
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>80 596 494</b>

#### Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	9 844
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen / Liabilities from the redemption of units	131 926
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	80 340
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	9 388
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	94 438
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>325 936</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>80 270 558</b>

<sup>1</sup>Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

## SGKB (LUX) FUND

### KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018 / from 1 October 2017 to 31 March 2018

EUR

#### Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	459 969
Sonstige Erträge / Other income	16 250
Ertragsausgleich / Equalisation	4 826

#### Total Ertrag / Income

**481 045**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	522 420
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and expenses	7 471
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	19 640
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	138 453
Ertragsausgleich / Equalisation	5 518

#### Total Aufwand / Expenses

**693 502**

#### Nettogewinn / Nettoverlust / Net profit/loss

**-212 457**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	1 986 987
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 804
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-208 034
Ertragsausgleich / Equalisation	-36 701

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**1 526 991**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 892 867
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 048

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**-367 924**

#### KONSOLIDIERTE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / COMBINED STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. September 2017 /  
30 September 2017  
EUR

31. März 2018 /  
31 March 2018  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	244 555 417	87 845 902
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	-8 666 241	-528 386
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	7 945 876	-367 924
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen / Net receipts/payments from the issue and redemption of units	-153 045 380	-6 679 034
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-2 943 770	-
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>87 845 902</b>	<b>80 270 558</b>

#### ZUR KONSOLIDIERUNG VERWENDETE DEWEISENKURSE / EXCHANGE RATES USED FOR CONSOLIDATION

per 31. März 2018 in EUR / as at 31 March 2018 in EUR

1 EUR = 1.17770 CHF

1 EUR = 1.22985 USD

**SGKB (LUX) FUND - AFRICAN DAWN (USD)\***  
(per 29. Juli 2016: Subfonds in Liquidation / as at 29 July 2016: sub-fund in liquidation)

---

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS**  
per 31. März 2018 / as at 31 March 2018

USD

**Aktiva / Assets**

Bankguthaben / Bank deposits	21 682
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>21 682</b>

**Passiva / Liabilities**

Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	21 593
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>21 593</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>89</b>

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

---

**SGKB (LUX) FUND - AFRICAN DAWN (USD)\***  
**(per 29. Juli 2016: Subfonds in Liquidation / as at 29 July 2016: sub-fund in liquidation)**

<b>ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT</b>		<b>USD</b>
<b>vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018 / from 1 October 2017 to 31 March 2018</b>		
<b>Ertrag / Income</b>		
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities		209
Sonstige Erträge / Other income		5 286
<b>Total Ertrag / Total Income</b>		<b>5 495</b>
<b>Aufwand / Expenses</b>		
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes		57
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**		11 129
<b>Total Aufwand / Total Expenses</b>		<b>11 186</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss</b>		<b>-5 691</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities		277 478
- Fremdwährungen / Foreign currencies		-276 865
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss</b>		<b>-5 078</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss</b>		<b>-5 078</b>
<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS</b>		
	<b>30. September 2017 / 30 September 2017</b>	<b>31. März 2018 / 31 March 2018</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	3 789 704	5 167
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-304 414	-5 078
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-3 480 123	-
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>5 167</b>	<b>89</b>

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 10. / See page 16.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

**SGKB (LUX) FUND - AFRICAN DAWN (USD)\***  
**(per 29. Juli 2016: Subfonds in Liquidation / as at 29 July 2016: sub-fund in liquidation)**

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. September 2016 in Stück / 30 September 2016 Number of units	30. September 2017 in Stück / 30 September 2017 Number of units	31. März 2018 in Stück / 31 March 2018 Number of units
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile / Number of units outstanding			
Kumulierende Anteile (Anteile B-USD) / Accumulation units (Units B-USD)	40 623.15	40 623.15	40 623.15
Kumulierende Anteile (Anteile I-USD) / Accumulation units (Units I-USD)	12 103.90	12 103.90	12 103.90
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>3 789 704</b>	<b>5 167</b>	<b>89</b>
	<b>In Währung der Anteilklasse / In unit class currency</b>	<b>In Währung der Anteilklasse / In unit class currency</b>	<b>In Währung der Anteilklasse / In unit class currency</b>
Nettoinventarwert pro Anteil / NAV per unit			
Kumulierende Anteile (Anteile B-USD) / Accumulation units (Units B-USD)	71.14	0.10	-
Kumulierende Anteile (Anteile I-USD) / Accumulation units (Units I-USD)	74.33	0.10	-

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## SGKB (LUX) FUND - AKTIEN WELT

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. März 2018 / as at 31 March 2018

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: CHF 17 763 367)	19 885 138
Bankguthaben / Bank deposits <sup>1</sup>	449 485
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen / Receivables from the issue of units	10 578
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	10 585
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>20 355 786</b>

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen / Liabilities from the redemption of units	67 739
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	24 690
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 478
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	20 845
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>115 752</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>20 240 034</b>

<sup>1</sup>Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

---

## SGKB (LUX) FUND - AKTIEN WELT

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018 / from 1 October 2017 to 31 March 2018

CHF

#### Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	110 797
Ertragsausgleich / Equalisation	238

#### Total Ertrag / Total Income

**111 035**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	158 966
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	946
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	5 103
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	29 905

#### Total Aufwand / Total Expenses

**194 920**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-83 885**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	1 134 221
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-3 303
- Fremdwährungen / Foreign currencies	99 016
Ertragsausgleich / Equalisation	-2 964

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**1 143 085**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 170 260
- Fremdwährungen / Foreign currencies	112

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**-27 063**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. September 2017 /  
30 September 2017  
CHF

31. März 2018 /  
31 March 2018  
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	18 445 352	21 047 742
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	3 307 317	-27 063
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen / Net receipts/payments from the issue and redemption of units	-704 927	-780 645
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>21 047 742</b>	<b>20 240 034</b>

\*Siehe Seite 10. / See page 16.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

## SGKB (LUX) FUND - AKTIEN WELT

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. September 2016 in Stück / 30 September 2016 Number of units	30. September 2017 in Stück / 30 September 2017 Number of units	31. März 2018 in Stück / 31 March 2018 Number of units
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile / Number of units outstanding			
Kumulierende Anteile (Anteile B-CHF) / Accumulation units (Units B-CHF)	196 722.58	184 736.45	183 185.94
Kumulierende Anteile (Anteile I-CHF) / Accumulation units (Units I-CHF)	17 697.02	21 718.14	16 325.68
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>18 445 352</b>	<b>21 047 742</b>	<b>20 240 034</b>
	<b>In Währung der Anteilklasse / In unit class currency</b>	<b>In Währung der Anteilklasse / In unit class currency</b>	<b>In Währung der Anteilklasse / In unit class currency</b>
Nettoinventarwert pro Anteil / NAV per unit			
Kumulierende Anteile (Anteile B-CHF) / Accumulation units (Units B-CHF)	85.51	101.08	100.74
Kumulierende Anteile (Anteile I-CHF) / Accumulation units (Units I-CHF)	91.77	109.38	109.45



## SGKB (LUX) FUND - AKTIEN WELT

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. MÄRZ 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>19 885 138</b>	<b>98.25%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>19 885 138</b>	<b>98.25%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>19 885 138</b>	<b>98.25%</b>
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>7 055 427</b>	<b>34.86%</b>
10 000	ABB Ltd.	227 200	1.12%
3 000	Adecco Group AG	204 000	1.01%
800	Baloise Holding AG	116 880	0.58%
2 100	Cembra Money Bank AG	178 080	0.88%
2 500	Cie Financiere Richemont S.A.	214 400	1.06%
7 700	Clariant AG	175 637	0.87%
13 200	Credit Suisse Group AG	211 068	1.04%
2 890	Dufry AG	361 684	1.79%
2 000	Galenica AG	101 000	0.50%
510	Geberit AG	215 424	1.06%
55	Givaudan S.A.	119 680	0.59%
1 500	Kuehne + Nagel International AG	225 450	1.11%
11 082	Mobilezone Holding AG	135 865	0.67%
8 500	Nestle S.A.	642 770	3.18%
5 900	Novartis AG	455 834	2.25%
2 600	Roche Holding AG	569 660	2.82%
95	SGS S.A.	223 060	1.10%
800	Sonova Holding AG	121 440	0.60%
750	Swiss Life Holding AG	255 225	1.26%
6 000	Swiss Re AG	583 680	2.88%
400	Swisscom AG	189 440	0.94%
1 800	Temenos Group AG	205 920	1.02%
17 000	UBS Group AG	285 515	1.41%
1 600	VAT Group AG	256 640	1.27%
3 700	Vifor Pharma AG	544 825	2.69%
750	Zurich Insurance Group AG	235 050	1.16%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>4 408 785</b>	<b>21.78%</b>
870	3M Co.	182 885	0.90%
3 100	Agilent Technologies, Inc.	198 597	0.98%
230	Alphabet, Inc. "A"	228 428	1.13%
220	Amazon.com, Inc.	304 914	1.51%
1 200	Amgen, Inc.	195 902	0.97%
1 400	Apple, Inc.	224 933	1.11%
1 100	Berkshire Hathaway, Inc.	210 124	1.04%
650	Biogen, Inc.	170 437	0.84%
125	Booking Holdings, Inc.	249 023	1.23%
6 300	Cisco Systems, Inc.	258 750	1.28%
4 700	Coca-Cola Co.	195 466	0.97%
1 300	Facebook, Inc.	198 919	0.98%
11 000	General Electric Co.	141 993	0.70%
1 600	Johnson & Johnson	196 346	0.97%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /  
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## SGKB (LUX) FUND - AKTIEN WELT

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. MÄRZ 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 200	Merck & Co. Inc.	166 913	0.82%
3 700	NIKE, Inc.	235 405	1.16%
5 000	Oracle Corp.	219 051	1.08%
6 200	Pfizer, Inc.	210 708	1.04%
2 700	Schlumberger Ltd.	167 490	0.83%
2 200	Walt Disney Co.	211 599	1.05%
4 800	Wells Fargo & Co.	240 902	1.19%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>2 717 334</b>	<b>13.43%</b>
900	Allianz S.E.	194 392	0.96%
1 950	BASF S.E.	189 394	0.94%
1 600	Bayer AG	172 963	0.86%
820	Continental AG	216 611	1.07%
2 600	Daimler AG	211 188	1.04%
11 400	Deutsche Telekom AG	177 892	0.88%
6 000	Evonik Industries AG	202 377	1.00%
2 750	Fresenius S.E. & Co. KGaA	200 993	0.99%
4 000	FUCHS PETROLUB S.E.–Preferred	207 747	1.03%
2 500	LANXESS AG	183 133	0.91%
1 600	SAP S.E.	160 111	0.79%
1 500	Siemens AG	182 874	0.90%
1 100	Volkswagen AG–Preferred	209 064	1.03%
4 000	Zalando S.E.	208 595	1.03%
<b>China / China</b>		<b>1 055 444</b>	<b>5.21%</b>
1 500	Alibaba Group Holding Ltd.–ADR	263 637	1.30%
960	Baidu, Inc.–ADR	205 177	1.01%
1 900	China Petroleum & Chemical Corp.–ADR	160 984	0.80%
5 300	JD.com, Inc.–ADR	205 498	1.02%
11 100	Samsung Electronics Co. Ltd.–ADR	148 705	0.73%
1 400	Tencent Holdings Ltd.–ADR	71 443	0.35%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>621 067</b>	<b>3.07%</b>
12 100	ING Groep NV	195 228	0.96%
2 300	Koninklijke DSM NV	218 431	1.08%
6 830	Royal Dutch Shell Plc.	207 408	1.03%
<b>Frankreich / France</b>		<b>596 835</b>	<b>2.95%</b>
6 800	AXA S.A.	172 981	0.86%
2 600	Danone S.A.	201 268	0.99%
1 500	Teleperformance	222 586	1.10%
<b>Russland / Russia</b>		<b>582 696</b>	<b>2.88%</b>
38 000	Gazprom PJSC–ADR	179 215	0.88%
2 800	LUKOIL PJSC–ADR	185 598	0.92%
12 200	Sberbank of Russia PJSC–ADR	217 883	1.08%
<b>Australien / Australia</b>		<b>393 490</b>	<b>1.94%</b>
6 200	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	122 322	0.60%
8 100	BHP Billiton Ltd.	167 840	0.83%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## SGKB (LUX) FUND - AKTIEN WELT

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. MÄRZ 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
44 800	Telstra Corp. Ltd.	103 328	0.51%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>369 317</b>	<b>1.83%</b>
3 368	Rio Tinto Ltd.	179 852	0.89%
72 620	Vodafone Group Plc.	189 465	0.94%
<b>Dänemark / Denmark</b>		<b>357 476</b>	<b>1.77%</b>
2 800	Novo Nordisk A/S	131 611	0.65%
2 200	Pandora A/S	225 865	1.12%
<b>Brasilien / Brazil</b>		<b>311 431</b>	<b>1.54%</b>
23 000	Petroleo Brasileiro S.A.–ADR	311 431	1.54%
<b>Korea / Korea</b>		<b>274 352</b>	<b>1.36%</b>
250	Samsung Electronics Co. Ltd.–GDR	274 352	1.36%
<b>Taiwan / Taiwan</b>		<b>251 427</b>	<b>1.24%</b>
6 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.–ADR	251 427	1.24%
<b>Italien / Italy</b>		<b>206 758</b>	<b>1.02%</b>
14 000	Brembo SpA	206 758	1.02%
<b>Belgien / Belgium</b>		<b>199 776</b>	<b>0.99%</b>
1 900	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	199 776	0.99%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>192 765</b>	<b>0.95%</b>
4 400	Mobilezone Holding AG–ADR	192 765	0.95%
<b>Finnland / Finland</b>		<b>190 929</b>	<b>0.94%</b>
4 000	Kone OYJ	190 929	0.94%
<b>Israel / Israel</b>		<b>99 829</b>	<b>0.49%</b>
6 100	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.–ADR	99 829	0.49%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## SGKB (LUX) FUND - DANUBE TIGER (EUR)

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. März 2018 / as at 31 March 2018

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 19 732 001)	17 860 640
Bankguthaben / Bank deposits	1 764 095
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	86 710
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>19 711 445</b>

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen / Liabilities from the redemption of units	44 950
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	37 303
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 431
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	18 042
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>102 726</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>19 608 719</b>

## SGKB (LUX) FUND - DANUBE TIGER (EUR)

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018 / from 1 October 2017 to 31 March 2018

EUR

#### Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	147 672
Ertragsausgleich / Equalisation	3 254

#### Total Ertrag / Total Income

**150 926**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	243 845
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	6 668
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	5 029
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	26 914

#### Total Aufwand / Total Expenses

**282 456**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-131 530**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	679 249
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-66 834
Ertragsausgleich / Equalisation	-31 641

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**449 245**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-476 050
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 087

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**-28 892**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. September 2017 /  
30 September 2017  
EUR

31. März 2018 /  
31 March 2018  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	25 889 240	22 107 183
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 908 174	-28 892
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen / Net receipts/payments from the issue and redemption of units	-5 690 231	-2 469 572
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>22 107 183</b>	<b>19 608 719</b>

\*Siehe Seite 10. / See page 16.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

## SGKB (LUX) FUND - DANUBE TIGER (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. September 2016 in Stück / 30 September 2016 Number of units	30. September 2017 in Stück / 30 September 2017 Number of units	31. März 2018 in Stück / 31 March 2018 Number of units
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile / Number of units outstanding			
Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR) / Accumulation units (Units B-EUR)	124 448.85	100 061.30	89 843.44
Kumulierende Anteile (Anteile I-EUR) / Accumulation units (Units I-EUR)	15 936.26	10 773.33	7 741.68
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>25 889 240</b>	<b>22 107 183</b>	<b>19 608 719</b>
	<b>In Währung der Anteilklasse / In unit class currency</b>	<b>In Währung der Anteilklasse / In unit class currency</b>	<b>In Währung der Anteilklasse / In unit class currency</b>
Nettoinventarwert pro Anteil / NAV per unit			
Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR) / Accumulation units (Units B-EUR)	194.78	208.84	208.53
Kumulierende Anteile (Anteile I-EUR) / Accumulation units (Units I-EUR)	103.50	112.34	112.85

## SGKB (LUX) FUND - DANUBE TIGER (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. MÄRZ 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>17 860 640</b>	<b>91.08%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>15 933 201</b>	<b>81.25%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>4 259 439</b>	<b>21.72%</b>
<b>EUR</b>				<b>3 980 463</b>	<b>20.30%</b>
500	9.875%	Agrokor DD 12	01.05.19	151 160	0.77%
1 000	3.900%	Austria Government Bond 05	15.07.20	1 100 035	5.61%
1 500	3.500%	Austria Government Bond 06	15.09.21	1 697 235	8.65%
500	3.250%	Bundesrepublik Deutschland 09	04.01.20	534 533	2.73%
500	5.750%	Impact Developer & Contractor S.A. 17	19.12.22	497 500	2.54%
<b>RON</b>				<b>236 142</b>	<b>1.20%</b>
123	2.500%	City of Alba Iulia Romania 05	15.04.25	24 770	0.13%
500	5.100%	City of Bucharest Romania 15	04.05.25	102 952	0.52%
500	4.100%	International Investment Bank 15	14.10.18	108 420	0.55%
<b>USD</b>				<b>42 834</b>	<b>0.22%</b>
75	0.000%	Ukraine Government International Bond 15	31.05.40	42 834	0.22%
<b>Aktien / Equities</b>				<b>11 673 762</b>	<b>59.53%</b>
<b>Österreich / Austria</b>				<b>7 724 143</b>	<b>39.39%</b>
2 200		Agrana Beteiligungs AG		209 440	1.07%
4 000		ANDRITZ AG		181 600	0.93%
10 000		AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG		220 000	1.12%
1 000		BAWAG Group AG		44 580	0.23%
15 000		Erste Group Bank AG		612 000	3.12%
22 193		FACC AG		494 904	2.52%
86 000		IMMOFINANZ AG		181 804	0.93%
8 000		Kapsch TrafficCom AG		318 400	1.62%
3 000		Lenzing AG		300 900	1.54%
2 000		Mayr Melnhof Karton AG		246 400	1.26%
1		Oberbank AG		86	0.00%
7 500		Oesterreichische Post AG		302 850	1.54%
4 000		OMV AG		189 120	0.96%
10 970		Palfinger AG		359 267	1.83%
20 919		POLYTEC Holding AG		328 847	1.68%
8 185		Porr AG		228 771	1.17%
23 000		Raiffeisen Bank International AG		726 570	3.71%
9 000		Rhi Magnesita NV		451 688	2.30%
7 612		Rosenbauer International AG		388 212	1.98%
10 000		Semperit AG Holding		163 200	0.83%
10 000		Strabag S.E.		322 000	1.64%
30 000		UNIQA Insurance Group AG		283 050	1.44%
12 000		Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe		326 160	1.66%
9 200		voestalpine AG		391 644	2.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /  
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## SGKB (LUX) FUND - DANUBE TIGER (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. MÄRZ 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
100 000	Warimpex Finanz- und Beteiligungs AG		135 000	0.69%
10 000	Wienerberger AG		203 200	1.04%
15 000	Zumtobel Group AG		114 450	0.58%
<b>Rumänien / Romania</b>			<b>2 691 889</b>	<b>13.73%</b>
13 039 529	Altur S.A.		89 505	0.46%
2 000 000	Antibiotice S.A.		223 941	1.14%
665 564	Banca Transilvania S.A.		376 188	1.92%
99 190	BRD-Groupe Societe Generale S.A.		317 021	1.62%
1 870 855	Impact Developer & Contractor S.A.		396 489	2.02%
10 000	MedLife S.A.		71 859	0.37%
5 080 236	Oil Terminal S.A.		186 125	0.95%
246 500	Prodacta S.A. Brasov		26 438	0.13%
7 263 765	SC Electrocontact S.A.		21 034	0.11%
3 695 407	Societatea de Servicii de Investitii Financiare Broker S.A.		67 536	0.34%
60 000	Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ S.A.		476 197	2.43%
3 516	Transgaz S.A. Medias		308 088	1.57%
6 384 300	Turism Hoteluri Restaurante Marea Neagra S.A.		131 468	0.67%
<b>Ungarn / Hungary</b>			<b>771 848</b>	<b>3.94%</b>
165 000	Magyar Telekom Telecommunications Plc.		239 693	1.22%
24 000	MOL Hungarian Oil & Gas Plc.		213 108	1.09%
24 000	Waberer's International Nyrt		319 047	1.63%
<b>Kroatien / Croatia</b>			<b>351 799</b>	<b>1.79%</b>
1 400	Adris Grupa DD		95 113	0.48%
4 500	Adris Grupa DD-Preferred		256 686	1.31%
30 800	Europlantaze dionicko drustvo za proizvodnju i usluge-Preferred		0	0.00%
10 000	Europlantaze Dioniko Drutvo ZA Proizvodnju I Uslug		0	0.00%
13 887	Opeka DD ZA Proizvodnju I Promet Graevinskog Materijala		0	0.00%
<b>Insel Man / Isle Of Man</b>			<b>76 416</b>	<b>0.39%</b>
7 290	GVC Holdings Plc.		76 416	0.39%
<b>Moldawien / Moldova</b>			<b>45 798</b>	<b>0.23%</b>
11 387	Purcari Wineries Plc.		45 798	0.23%
<b>Polen / Poland</b>			<b>11 869</b>	<b>0.06%</b>
50 000	Grupa Kapitalowa PZ Cormay S.A.		11 869	0.06%
<b>Bosnien / Bosnia</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
2 000	Elektro Grupa DD Jajce		0	0.00%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>EUR</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
400	3.500% Europlantaze DD 16	10.08.19	0	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## SGKB (LUX) FUND - DANUBE TIGER (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. MÄRZ 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>USD</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
500	3.500% Opeka DD Osijek 15	15.04.18	0	0.00%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>			<b>1 927 439</b>	<b>9.83%</b>
<b>Rumänien / Romania</b>			<b>1 925 814</b>	<b>9.82%</b>
2 326 513	Fondul Proprietatea S.A.		465 110	2.37%
1 279 045	SIF 2 Moldova Bacau		417 026	2.13%
2 437 716	SIF 3 Transilvania Brasov		119 744	0.61%
1 740 123	SIF 4 Muntenia Bucuresti		327 724	1.67%
430 000	SIF 5 Oltenia Craiova S.A.		203 842	1.04%
662 751	SIF1 Banat Crisana Arad		392 368	2.00%
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>			<b>1 625</b>	<b>0.01%</b>
6 500	Julius Baer Multipartner - Balkan Tiger Fund "B"		1 625	0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /  
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## SGKB (LUX) FUND - FINREON EUROPEAN EQUITY ISOPRO® (EUR)

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. März 2018 / as at 31 March 2018

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 4 062 228)	4 699 194
Bankguthaben / Bank deposits	1 038
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	3 892
Gründungskosten / Formation expenses	4 622
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	6 129

#### Total Aktiva / Total Assets

4 714 875

#### Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	3 439
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	579
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 077

#### Total Passiva / Total Liabilities

12 095

#### Nettovermögen / Net Assets

4 702 780

## SGKB (LUX) FUND - FINREON EUROPEAN EQUITY ISOPRO® (EUR)

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018 / from 1 October 2017 to 31 March 2018

EUR

#### Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	24 765
Sonstige Erträge / Other income	10 190

#### Total Ertrag / Total Income

**34 955**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	22 570
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 212
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	21 226
Ertragsausgleich / Equalisation	469

#### Total Aufwand / Total Expenses

**45 477**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-10 522**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	62 035
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-155
Ertragsausgleich / Equalisation	-362

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**50 996**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-133 085
-----------------------------	----------

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**-82 089**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. September 2017 /  
30 September 2017  
EUR

31. März 2018 /  
31 March 2018  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	3 970 401	4 986 106
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	796 154	-82 089
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen / Net receipts/payments from the issue and redemption of units	219 551	-201 237
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>4 986 106</b>	<b>4 702 780</b>

\*Siehe Seite 10. / See page 16.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

## SGKB (LUX) FUND - FINREON EUROPEAN EQUITY ISOPRO® (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. September 2016 in Stück / 30 September 2016 Number of units	30. September 2017 in Stück / 30 September 2017 Number of units	31. März 2018 in Stück / 31 March 2018 Number of units
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile / Number of units outstanding			
Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR) / Accumulation units (Units B-EUR)	10 934.00	8 267.00	8 502.00
Kumulierende Anteile (Anteile D-EUR) / Accumulation units (Units D-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Anteile (Anteile I-EUR) / Accumulation units (Units I-EUR)	24 395.00	28 931.00	27 272.00
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>3 970 401</b>	<b>4 986 106</b>	<b>4 702 780</b>
	<b>In Währung der Anteilklasse / In unit class currency</b>	<b>In Währung der Anteilklasse / In unit class currency</b>	<b>In Währung der Anteilklasse / In unit class currency</b>
Nettoinventarwert pro Anteil / NAV per unit			
Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR) / Accumulation units (Units B-EUR)	110.81	131.17	128.33
Kumulierende Anteile (Anteile D-EUR) / Accumulation units (Units D-EUR)	114.94	138.00	135.94
Kumulierende Anteile (Anteile I-EUR) / Accumulation units (Units I-EUR)	113.04	134.81	132.38

## SGKB (LUX) FUND - FINREON EUROPEAN EQUITY ISOPRO® (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. MÄRZ 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>4 699 194</b>	<b>99.92%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>4 677 764</b>	<b>99.47%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>4 677 764</b>	<b>99.47%</b>
<b>Frankreich / France</b>		<b>1 321 493</b>	<b>28.10%</b>
761	Accor S.A.	33 370	0.71%
357	Air Liquide S.A.	35 514	0.76%
312	Airbus S.E.	29 266	0.62%
109	Arkema S.A.	11 554	0.25%
246	Atos S.E.	27 331	0.58%
1 171	AXA S.A.	25 294	0.54%
493	BNP Paribas S.A.	29 664	0.63%
998	Bouygues S.A.	40 629	0.86%
345	Capgemini S.E.	34 914	0.74%
1 231	Carrefour S.A.	20 742	0.44%
739	Cie de Saint-Gobain	31 674	0.67%
309	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	37 049	0.79%
2 226	Credit Agricole S.A.	29 394	0.63%
511	Danone S.A.	33 588	0.71%
391	Dassault Systemes S.E.	43 166	0.92%
2 799	Electricite de France S.A.	32 916	0.70%
2 296	Engie S.A.	31 122	0.66%
311	Essilor International Cie Generale d'Optique S.A.	34 086	0.72%
66	Hermes International	31 779	0.68%
93	Kering S.A.	36 158	0.77%
819	Klepierre S.A.	26 822	0.57%
582	Legrand S.A.	37 073	0.79%
196	L'Oreal S.A.	35 937	0.76%
141	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	35 278	0.75%
2 184	Orange S.A.	30 106	0.64%
294	Pernod Ricard S.A.	39 763	0.85%
1 379	Peugeot S.A.	26 959	0.57%
505	Publicis Groupe S.A.	28 573	0.61%
254	Renault S.A.	25 019	0.53%
375	Safran S.A.	32 242	0.69%
402	Sanofi	26 263	0.56%
443	Schneider Electric S.E.	31 604	0.67%
537	Societe Generale S.A.	23 714	0.50%
302	Sodexo S.A.	24 734	0.53%
2 083	Suez	24 517	0.52%
427	Thales S.A.	42 247	0.90%
776	TOTAL S.A.	35 797	0.76%
126	Unibail-Rodamco S.E.	23 392	0.50%
30	Unibail-Rodamco S.E.	5 342	0.11%
534	Valeo S.A.	28 644	0.61%
1 845	Veolia Environnement S.A.	35 507	0.75%
434	Vinci S.A.	34 677	0.74%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /  
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## SGKB (LUX) FUND - FINREON EUROPEAN EQUITY ISOPRO® (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. MÄRZ 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 813	Vivendi S.A.	38 073	0.81%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>1 158 177</b>	<b>24.63%</b>
198	adidas AG	38 937	0.83%
193	Allianz S.E.	35 396	0.75%
368	BASF S.E.	30 349	0.64%
300	Bayer AG	27 537	0.59%
331	Bayerische Motoren Werke AG	29 178	0.62%
389	Beiersdorf AG	35 796	0.76%
720	Brenntag AG	34 776	0.74%
2 809	Commerzbank AG	29 618	0.63%
144	Continental AG	32 299	0.69%
393	Daimler AG	27 105	0.58%
1 989	Deutsche Bank AG	22 527	0.48%
404	Deutsche Boerse AG	44 682	0.95%
1 438	Deutsche Lufthansa AG	37 302	0.79%
989	Deutsche Post AG	35 129	0.75%
2 329	Deutsche Telekom AG	30 859	0.66%
1 025	Deutsche Wohnen S.E.	38 847	0.83%
3 899	E.ON S.E.	35 169	0.75%
418	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	34 686	0.74%
488	Fresenius S.E. & Co. KGaA	30 285	0.64%
932	GEA Group AG	32 201	0.68%
355	HeidelbergCement AG	28 322	0.60%
290	Henkel AG & Co. KGaA–Preferred	30 987	0.66%
1 453	Infineon Technologies AG	31 588	0.67%
196	Linde AG	31 948	0.68%
330	Merck KGaA	25 707	0.55%
201	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	37 959	0.81%
481	Porsche Automobil Holding S.E.–Preferred	32 467	0.69%
918	ProSiebenSat.1 Media S.E.	25 869	0.55%
1 748	RWE AG	35 065	0.75%
372	SAP S.E.	31 609	0.67%
286	Siemens AG	29 607	0.63%
540	Symrise AG	35 294	0.75%
1 119	thyssenkrupp AG	23 712	0.50%
166	Volkswagen AG	26 992	0.57%
181	Volkswagen AG–Preferred	29 210	0.62%
973	Vonovia S.E.	39 163	0.83%
<b>Spanien / Spain</b>		<b>484 373</b>	<b>10.30%</b>
2 209	Abertis Infraestructuras S.A.	40 248	0.86%
915	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	28 960	0.62%
138	Aena SME S.A.	22 584	0.48%
635	Amadeus IT Group S.A.	38 087	0.81%
4 092	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	26 307	0.56%
16 390	Banco de Sabadell S.A.	27 224	0.58%
5 152	Banco Santander S.A.	27 280	0.58%
8 409	CaixaBank S.A.	32 560	0.69%
1 511	Enagas S.A.	33 589	0.71%
1 809	Ferrovial S.A.	30 690	0.65%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## SGKB (LUX) FUND - FINREON EUROPEAN EQUITY ISOPRO® (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. MÄRZ 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 540	Gas Natural SDG S.A.	29 861	0.63%
5 411	Iberdrola S.A.	32 314	0.69%
1 056	Industria de Diseno Textil S.A.	26 854	0.57%
1 927	Red Electrica Corp S.A.	32 239	0.69%
2 232	Repsol S.A.	32 174	0.68%
2 915	Telefonica S.A.	23 402	0.50%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>461 058</b>	<b>9.80%</b>
6 248	Aegon NV	34 214	0.73%
457	Akzo Nobel NV	35 070	0.75%
3 403	Altice NV	22 793	0.48%
206	ASML Holding NV	32 991	0.70%
405	Heineken Holding NV	33 899	0.72%
412	Heineken NV	35 968	0.76%
2 119	ING Groep NV	29 030	0.62%
2 210	Koninklijke Ahold Delhaize NV	42 525	0.90%
452	Koninklijke DSM NV	36 449	0.78%
12 937	Koninklijke KPN NV	31 527	0.67%
961	Koninklijke Philips NV	29 950	0.64%
862	QIAGEN NV	22 628	0.48%
594	Randstad Holding NV	31 731	0.67%
979	Wolters Kluwer NV	42 283	0.90%
<b>Italien / Italy</b>		<b>348 676</b>	<b>7.41%</b>
1 840	Assicurazioni Generali SpA	28 750	0.61%
1 317	Atlantia SpA	33 123	0.70%
7 493	Enel SpA	37 240	0.79%
2 279	Eni SpA	32 562	0.69%
9 304	Intesa Sanpaolo SpA	27 480	0.59%
612	Luxottica Group SpA	30 906	0.66%
2 980	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	28 453	0.61%
9 599	Snam SpA	35 833	0.76%
29 795	Telecom Italia SpA	22 972	0.49%
9 152	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	43 463	0.92%
1 642	UniCredit SpA	27 894	0.59%
<b>Finnland / Finland</b>		<b>231 082</b>	<b>4.91%</b>
2 192	Fortum OYJ	38 250	0.81%
794	Kone OYJ	32 181	0.68%
4 608	Nokia OYJ	20 667	0.44%
3 238	Nokia OYJ	14 497	0.31%
777	Sampo Oyj	35 167	0.75%
1 128	Stora Enso OYJ	16 835	0.36%
1 130	UPM-Kymmene OYJ	34 013	0.72%
2 199	Wartsila OYJ Abp	39 472	0.84%
<b>Belgien / Belgium</b>		<b>218 098</b>	<b>4.64%</b>
942	Ageas	39 526	0.84%
330	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	29 462	0.63%
457	Groupe Bruxelles Lambert S.A.	42 410	0.90%
461	KBC Group NV	32 602	0.69%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## SGKB (LUX) FUND - FINREON EUROPEAN EQUITY ISOPRO® (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. MÄRZ 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
259	Solvay S.A.	29 228	0.62%
678	UCB S.A.	44 870	0.96%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>125 805</b>	<b>2.68%</b>
2 937	CNH Industrial NV	29 458	0.63%
1 550	Fiat Chrysler Automobiles NV	25 578	0.54%
2 169	RELX NV	36 504	0.78%
747	Unilever NV	34 265	0.73%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>102 584</b>	<b>2.18%</b>
1 999	Bank of Ireland Group Plc.	14 163	0.30%
1 026	CRH Plc.	28 287	0.60%
133	DCC Plc.	9 952	0.21%
340	Kerry Group Plc.	27 931	0.59%
100	Paddy Power Betfair Plc.	8 326	0.18%
423	Smurfit Kappa Group Plc.	13 925	0.30%
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>		<b>89 971</b>	<b>1.91%</b>
1 107	ArcelorMittal	28 450	0.61%
1 985	SES S.A.	21 805	0.46%
2 847	Tenaris S.A.	39 716	0.84%
<b>Portugal / Portugal</b>		<b>62 326</b>	<b>1.33%</b>
11 470	EDP - Energias de Portugal S.A.	35 420	0.76%
1 758	Galp Energia SGPS S.A.	26 906	0.57%
<b>Österreich / Austria</b>		<b>40 759</b>	<b>0.87%</b>
999	Erste Group Bank AG	40 759	0.87%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>33 362</b>	<b>0.71%</b>
1 855	STMicroelectronics NV	33 362	0.71%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>		<b>21 430</b>	<b>0.45%</b>
<b>Irland / Ireland</b>		<b>21 430</b>	<b>0.45%</b>
195	iShares MSCI EMU UCITS ETF	21 430	0.45%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## SGKB (LUX) FUND - MULTI ASSET STRATEGY (EUR)

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. März 2018 / as at 31 March 2018

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value  
(Einstandswert / acquisition cost: EUR 3 409 138)

4 656 611

#### Total Aktiva / Total Assets

4 656 611

#### Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability

9 843

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable

5 646

Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable

57

Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities

16 512

#### Total Passiva / Total Liabilities

32 058

#### Nettovermögen / Net Assets

4 624 553

## SGKB (LUX) FUND - MULTI ASSET STRATEGY (EUR)

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018 / from 1 October 2017 to 31 March 2018

EUR

#### Ertrag / Income

Sonstige Erträge / Other income	1 286
Ertragsausgleich / Equalisation	1 370

#### Total Ertrag / Total Income

2 656

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	36 191
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	132
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	33 213

#### Total Aufwand / Total Expenses

69 536

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-66 880

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	25 796
Ertragsausgleich / Equalisation	-1 185

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-42 269

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-45 915
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-56

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-88 240

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. September 2017 /  
30 September 2017  
EUR

31. März 2018 /  
31 March 2018  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	5 986 820	4 943 615
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	281 381	-88 240
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen / Net receipts/payments from the issue and redemption of units	-1 324 586	-230 822
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b><u>4 943 615</u></b>	<b><u>4 624 553</u></b>

\*Siehe Seite 10. / See page 16.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

## SGKB (LUX) FUND - MULTI ASSET STRATEGY (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. September 2016 in Stück / 30 September 2016 Number of units	30. September 2017 in Stück / 30 September 2017 Number of units	31. März 2018 in Stück / 31 March 2018 Number of units
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile / Number of units outstanding Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR) / Accumulation units (Units B-EUR)	40 469.00	31 601.00	30 135.00
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>5 986 820</b>	<b>4 943 615</b>	<b>4 624 553</b>
	<b>In Währung der Anteilklasse / In unit class currency</b>	<b>In Währung der Anteilklasse / In unit class currency</b>	<b>In Währung der Anteilklasse / In unit class currency</b>
Nettoinventarwert pro Anteil / NAV per unit Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR) / Accumulation units (Units B-EUR)	147.94	156.44	153.46

## SGKB (LUX) FUND - MULTI ASSET STRATEGY (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. MÄRZ 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>4 656 611</b>	<b>100.69%</b>
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>		<b>4 656 611</b>	<b>100.69%</b>
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>		<b>4 166 968</b>	<b>90.10%</b>
987	Alken Fund - European Opportunities	183 401	3.97%
1 750	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	292 950	6.33%
12 350	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund	216 866	4.69%
1 254	GAM Multibond - Absolute Return Bond	162 947	3.52%
1 363	Goldman Sachs SICAV - Global Strategic Income Bond Portfolio	157 581	3.41%
11 850	Invesco Funds SICAV - Balanced Risk Allocation Fund	208 323	4.50%
2 573	Janus Henderson Horizon Euro Corporate Bond Fund	412 859	8.93%
1 740	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	362 860	7.85%
1 832	JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity	256 610	5.55%
10 710	LO Funds - Convertible Bond	203 689	4.40%
973	Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Global Conservative Equities	187 337	4.05%
7 981	Schroder International Selection Fund - Asian Equity Yield	221 671	4.79%
24 951	State Street Global Advisors SICAV - State Street EMU Index Equity Fund	346 822	7.50%
36 247	State Street Global Advisors SICAV - State Street EMU Index Equity Fund	437 744	9.47%
55 198	State Street Global Advisors SICAV - State Street Switzerland Index Equity Fund	515 308	11.14%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>489 643</b>	<b>10.59%</b>
680	Vanguard Investment Series Plc. - US Opportunities Fund	489 643	10.59%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /  
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## SGKB (LUX) FUND - OBLIGATIONEN EUR

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. März 2018 / as at 31 March 2018

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 33 186 007)	33 851 948
Bankguthaben / Bank deposits <sup>1</sup>	132 517
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen / Receivables from the issue of units	41 315
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	185 867
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>34 211 647</b>

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen / Liabilities from the redemption of units	29 458
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	12 987
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	4 218
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	16 550
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>63 213</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>34 148 434</b>

<sup>1</sup>Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

## SGKB (LUX) FUND - OBLIGATIONEN EUR

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018 / from 1 October 2017 to 31 March 2018

EUR

#### Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	193 283
Sonstige Erträge / Other income	476

#### Total Ertrag / Total Income

193 759

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	84 835
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	8 888
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	22 658
Ertragsausgleich / Equalisation	5 049

#### Total Aufwand / Total Expenses

121 430

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

72 329

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	31 210
Ertragsausgleich / Equalisation	-996

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

102 543

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-244 138
-----------------------------	----------

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-141 595

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. September 2017 /  
30 September 2017  
EUR

31. März 2018 /  
31 March 2018  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	26 886 879	37 404 579
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-100 060	-141 595
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen / Net receipts/payments from the issue and redemption of units	<u>10 617 760</u>	<u>-3 114 550</u>
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<u><b>37 404 579</b></u>	<u><b>34 148 434</b></u>

\*Siehe Seite 10. / See page 16.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statement.

## SGKB (LUX) FUND - OBLIGATIONEN EUR

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. September 2016 in Stück / 30 September 2016 Number of units	30. September 2017 in Stück / 30 September 2017 Number of units	31. März 2018 in Stück / 31 March 2018 Number of units
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile / Number of units outstanding			
Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR) / Accumulation units (Units B-EUR)	20 454.46	25 062.97	28 855.97
Kumulierende Anteile (Anteile I-EUR) / Accumulation units (Units I-EUR)	191 579.00	273 852.00	245 186.00
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>26 886 879</b>	<b>37 404 579</b>	<b>34 148 434</b>
	<b>In Währung der Anteilklasse / In unit class currency</b>	<b>In Währung der Anteilklasse / In unit class currency</b>	<b>In Währung der Anteilklasse / In unit class currency</b>
Nettoinventarwert pro Anteil / NAV per unit			
Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR) / Accumulation units (Units B-EUR)	124.92	122.97	122.37
Kumulierende Anteile (Anteile I-EUR) / Accumulation units (Units I-EUR)	127.01	125.33	124.87

## SGKB (LUX) FUND - OBLIGATIONEN EUR

WERTPAPIERBESTAND PER 31. MÄRZ 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>33 851 948</b>	<b>99.13%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>33 851 948</b>	<b>99.13%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>33 851 948</b>	<b>99.13%</b>
<b>EUR</b>				<b>33 851 948</b>	<b>99.13%</b>
100	0.625%	ABB Finance BV 16	03.05.23	101 244	0.30%
200	0.750%	ABB Finance BV 17	16.05.24	201 886	0.59%
100	0.750%	ABN AMRO Bank NV 15	09.06.20	101 754	0.30%
175	2.500%	ABN AMRO Bank NV 13	29.11.23	193 608	0.57%
100	1.500%	Adecco International Financial Services BV 15	22.11.22	104 647	0.31%
100	2.241%	Allianz S.E. 15	07.07.45	101 771	0.30%
200	0.625%	American Express Credit Corp. 16	22.11.21	202 081	0.59%
200	1.875%	Anheuser-Busch InBev S.A./NV 12	20.01.20	207 052	0.61%
100	1.950%	Anheuser-Busch InBev S.A./NV 14	30.09.21	106 114	0.31%
100	0.875%	Anheuser-Busch InBev S.A./NV 16	17.03.22	102 260	0.30%
100	0.800%	Anheuser-Busch InBev S.A./NV 15	20.04.23	101 549	0.30%
100	1.500%	Anheuser-Busch InBev S.A./NV 16	17.03.25	103 753	0.30%
250	0.625%	ANZ New Zealand Int'l Ltd. 15	27.01.22	254 477	0.74%
100	1.375%	Apple, Inc. 15	17.01.24	104 504	0.31%
100	2.400%	AT&T, Inc. 14	15.03.24	107 806	0.32%
500	0.000%	Austria Government Bond 16	15.07.23	498 157	1.46%
250	1.200%	Austria Government Bond 15	20.10.25	265 286	0.78%
250	0.750%	Austria Government Bond 16	20.10.26	254 870	0.75%
250	0.500%	Austria Government Bond 17	20.04.27	247 829	0.73%
200	1.750%	Autobahnen- und Schnell- strassen-Finanzierungs AG 13	21.10.20	210 761	0.62%
100	3.875%	AXA S.A. 14	20.05.49	107 384	0.31%
100	3.750%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 10	14.01.20	107 516	0.31%
250	1.000%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 16	12.01.26	257 460	0.75%
500	0.375%	Bank of Nova Scotia 17	06.04.22	498 837	1.46%
250	4.125%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 10	20.07.20	273 560	0.80%
100	2.375%	Barry Callebaut Services NV 16	24.05.24	105 011	0.31%
500	1.875%	Bayer AG 14	25.01.21	524 247	1.53%
100	2.375%	Bayer AG 15	02.04.75	101 991	0.30%
500	2.600%	Belgium Government Bond 14	22.06.24	574 367	1.68%
500	0.800%	Belgium Government Bond 17	22.06.27	507 337	1.49%
200	4.000%	Bharti Airtel International Netherlands BV 13	10.12.18	204 891	0.60%
200	0.125%	BMW Finance NV 17	12.01.21	200 352	0.59%
200	0.750%	BMW Finance NV 17	12.07.24	199 858	0.58%
250	0.000%	BMW Finance NV 15	21.01.25	252 644	0.74%
100	2.875%	BNP Paribas S.A. 12	24.10.22	110 890	0.32%
250	1.000%	BNP Paribas S.A. 17	27.06.24	249 149	0.73%
100	1.109%	BP Capital Markets Plc. 15	16.02.23	102 544	0.30%
100	1.573%	BP Capital Markets Plc. 15	16.02.27	102 360	0.30%
100	1.000%	British Telecommunications Plc. 17	23.06.24	99 320	0.29%
100	1.875%	BSH Hausgerate GmbH 13	13.11.20	104 872	0.31%
750	0.000%	Bundesobligation 15	17.04.20	759 236	2.22%
500	1.500%	Bundesrepublik Deutschland 13	15.02.23	540 772	1.58%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /  
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## SGKB (LUX) FUND - OBLIGATIONEN EUR

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. MÄRZ 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
500	1.000%	Bundesrepublik Deutschland 14	15.08.24	529 430	1.55%
500	1.000%	Bundesrepublik Deutschland 15	15.08.25	529 697	1.55%
250	0.500%	Bundesrepublik Deutschland 17	15.08.27	251 497	0.74%
250	0.500%	Carlsberg Breweries A/S 17	06.09.23	247 437	0.72%
500	0.375%	Cie de Financement Foncier S.A. 15	29.10.20	508 072	1.49%
300	2.000%	Cie de Financement Foncier S.A. 14	07.05.24	329 253	0.96%
250	2.375%	Cooperatieve Rabobank UA 13	22.05.23	273 601	0.80%
500	1.250%	Cooperatieve Rabobank UA 16	23.03.26	510 057	1.49%
250	3.000%	Council Of Europe Development Bank 10	13.07.20	269 382	0.79%
150	1.375%	Credit Suisse AG 14	29.11.19	153 582	0.45%
100	1.750%	Daimler AG 12	21.01.20	103 321	0.30%
100	2.000%	Daimler AG 13	07.04.20	104 129	0.30%
100	0.750%	Daimler AG 16	11.05.23	101 301	0.30%
150	1.400%	Daimler AG 16	12.01.24	155 695	0.46%
100	0.709%	Danone S.A. 16	03.11.24	99 334	0.29%
350	1.750%	Deutsche Bahn Finance GMBH 13	06.11.20	367 824	1.08%
420	0.750%	Deutsche Bahn Finance GMBH 16	02.03.26	422 467	1.24%
100	0.375%	Deutsche Post AG 16	01.04.21	100 982	0.30%
100	3.375%	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 17	29.09.47	104 125	0.30%
500	1.750%	European Financial Stability Facility 13	29.10.20	526 460	1.54%
500	1.875%	European Union 14	04.04.24	549 307	1.61%
200	2.000%	Export-Import Bank of Korea 13	30.04.20	207 640	0.61%
250	0.375%	Finland Government Bond 14	15.09.20	254 956	0.75%
250	0.875%	Finland Government Bond 15	15.09.25	259 677	0.76%
500	0.000%	French Republic Government Bond OAT 16	25.05.21	505 117	1.48%
500	0.000%	French Republic Government Bond OAT 16	25.05.22	503 162	1.47%
500	2.250%	French Republic Government Bond OAT 12	25.10.22	553 845	1.62%
1 000	0.250%	French Republic Government Bond OAT 16	25.11.26	977 635	2.86%
500	0.750%	French Republic Government Bond OAT 17	25.05.28	501 562	1.47%
200	2.250%	GE Capital European Funding Unlimited Co. 13	20.07.20	209 819	0.61%
200	0.800%	GE Capital European Funding Unlimited Co. 15	21.01.22	202 984	0.59%
100	1.250%	General Electric Co. 15	26.05.23	102 408	0.30%
100	1.875%	General Electric Co. 15	28.05.27	103 341	0.30%
250	0.625%	GlaxoSmithKline Capital Plc. 14	02.12.19	253 264	0.74%
100	1.500%	HeidelbergCement AG 16	07.02.25	102 038	0.30%
100	1.500%	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 17	14.06.27	99 169	0.29%
100	1.875%	International Business Machines Corp. 13	06.11.20	104 792	0.31%
200	1.750%	Islandsbanki HF 16	07.09.20	206 998	0.61%
100	0.250%	Johnson & Johnson 16	20.01.22	100 555	0.29%
150	0.650%	Johnson & Johnson 16	20.05.24	151 053	0.44%
100	1.750%	Kellogg Co. 14	24.05.21	104 460	0.31%
500	0.625%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15	04.07.22	514 632	1.51%
250	0.625%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 17	22.02.27	250 152	0.73%
250	2.000%	Lunar Funding V for Swisscom AG 13	30.09.20	262 239	0.77%
100	1.750%	Lunar Funding V for Swisscom AG 15	15.09.25	106 114	0.31%
125	1.750%	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E. 13	13.11.20	130 674	0.38%
250	1.000%	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E. 14	24.09.21	257 235	0.75%
200	2.000%	McDonald's Corp. 13	01.06.23	213 554	0.62%
200	0.125%	Mercedes-Benz Japan Co. Ltd. 16	22.11.19	200 377	0.59%
100	1.625%	Mexico Government Bond 15	06.03.24	101 316	0.30%
200	1.250%	Molson Coors Brewing Co. 16	15.07.24	200 549	0.59%
100	1.000%	Mondelez International, Inc. 15	07.03.22	102 071	0.30%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /  
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## SGKB (LUX) FUND - OBLIGATIONEN EUR

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. MÄRZ 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
100	1.625%	Mondelez International, Inc. 16	20.01.23	104 370	0.31%
400	2.000%	National Australia Bank Ltd. 13	12.11.20	420 276	1.23%
200	0.875%	National Australia Bank Ltd. 15	20.01.22	203 921	0.60%
250	1.625%	Nederlandse Waterschapsbank NV 12	23.08.19	257 311	0.75%
200	0.500%	Nederlandse Waterschapsbank NV 15	27.10.22	203 607	0.60%
250	1.750%	Nestle Finance International Ltd. 12	12.09.22	266 772	0.78%
100	0.750%	Nestle Finance International Ltd. 15	16.05.23	102 019	0.30%
100	0.375%	Nestle Finance International Ltd. 17	18.01.24	99 216	0.29%
500	0.000%	Netherlands Government Bond 16	15.01.22	505 315	1.48%
500	0.250%	Netherlands Government Bond 15	15.07.25	498 800	1.46%
100	0.125%	Novartis Finance S.A. 16	20.09.23	98 133	0.29%
300	1.625%	Novartis Finance S.A. 14	09.11.26	316 573	0.93%
100	1.750%	PepsiCo, Inc. 14	28.04.21	104 869	0.31%
100	0.875%	PepsiCo, Inc. 16	18.07.28	97 187	0.28%
100	3.125%	Petroleos Mexicanos 13	27.11.20	106 120	0.31%
200	0.000%	Pfizer, Inc. 17	06.03.20	200 459	0.59%
100	1.000%	Pfizer, Inc. 17	06.03.27	99 990	0.29%
200	1.750%	Philip Morris International, Inc. 13	19.03.20	206 725	0.61%
350	1.500%	Poland Government Bond 15	09.09.25	364 514	1.07%
100	2.000%	Procter & Gamble Co. 13	05.11.21	106 656	0.31%
100	0.750%	RCI Banque S.A. 17	12.01.22	101 109	0.30%
200	0.500%	Roche Finance Europe BV 16	27.02.23	201 998	0.59%
500	0.875%	Roche Finance Europe BV 15	25.02.25	507 752	1.49%
200	0.500%	Royal Bank of Canada 15	16.12.20	203 287	0.59%
100	2.500%	Santander Issuances SAU 15	18.03.25	104 447	0.31%
100	1.875%	Shell International Finance BV 15	15.09.25	107 286	0.31%
250	0.750%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 16	24.08.21	254 850	0.75%
100	0.875%	Statoil ASA 15	17.02.23	102 163	0.30%
200	0.750%	Stockholms Lans Landsting 15	26.02.25	201 746	0.59%
200	0.318%	Telefonica Emisiones SAU 16	17.10.20	201 187	0.59%
100	1.477%	Telefonica Emisiones SAU 15	14.09.21	104 146	0.30%
160	1.375%	Tesco Corporate Treasury Services Plc. 14	01.07.19	162 312	0.47%
200	0.375%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	25.07.20	194 976	0.57%
100	1.250%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 15	31.03.23	90 797	0.27%
100	1.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.24	83 515	0.24%
100	2.125%	Total Capital International S.A. 13	19.11.21	107 153	0.31%
250	1.800%	Toyota Motor Credit Corp. 13	23.07.20	260 671	0.76%
100	1.000%	Toyota Motor Credit Corp. 15	09.03.21	102 752	0.30%
200	0.750%	Toyota Motor Credit Corp. 15	21.07.22	203 697	0.60%
200	0.372%	UBS Group Funding Switzerland AG 17	20.09.22	202 147	0.59%
200	1.250%	UBS Group Funding Switzerland AG 16	01.09.26	197 832	0.58%
100	2.500%	Unibail-Rodamco S.E. 14	26.02.24	110 255	0.32%
100	1.000%	Unibail-Rodamco S.E. 15	14.03.25	100 577	0.29%
100	0.375%	Unilever NV 17	14.02.23	99 532	0.29%
200	1.125%	Unilever NV 18	12.02.27	199 669	0.58%
100	0.875%	Verizon Communications, Inc. 16	02.04.25	98 054	0.29%
100	0.875%	Vodafone Group Plc. 15	17.11.20	102 112	0.30%
100	1.125%	Vodafone Group Plc. 17	20.11.25	98 172	0.29%
100	2.000%	Volkswagen International Finance NV 13	14.01.20	103 618	0.30%
200	2.000%	Volkswagen International Finance NV 13	26.03.21	210 578	0.62%
100	1.125%	Volkswagen International Finance NV 17	02.10.23	101 081	0.30%
100	1.875%	Volkswagen International Finance NV 17	30.03.27	101 324	0.30%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /  
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## SGKB (LUX) FUND - OBLIGATIONEN EUR

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. MÄRZ 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
200	2.375% Volkswagen Leasing GmbH 12	06.09.22	214 925	0.63%
100	0.625% Whirlpool Corp. 15	12.03.20	101 130	0.30%
500	1.000% Würth Finance International BV 15	19.05.22	515 917	1.51%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /  
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Anteilklassen

---

### **Liquidation des SGKB (LUX) FUND – AFRICAN DAWN (USD)**

Die Situation in Simbabwe ist seit Dezember 2017 quasi unverändert.

Am 5. März 2018 hat die Zentralbank von Simbabwe (RBZ) sämtliche inländischen Depotbanken sowie Zwischenverwahrer aufgefordert, ihre Warteschlangen-Positionen gemäß der folgenden drei Kriterien -sprich nach Priorität- zu kategorisieren:

Die offene Gesamtforderung des SGKB (LUX) Fund - African Dawn gegenüber Simbabwe (USD 277 204.80, Stand 7. März 2018) wurde wie folgt aufgeteilt bzw. bei der RBZ eingereicht:

- 1) Kapital: USD 266 608.77
- 2) Vermögenszuwachs (Zinsen): USD 177.48
- 3) Einnahmen: USD 10 418.58

Eine Antwort der RBZ ist bis dato (Stand 30. April 2018) ausstehend. Die Verwaltungsgesellschaft wird alle zukünftigen Entwicklungen in Simbabwe weiterhin genau beobachten und im Falle einer eventuellen Erstattung wird die Verwaltungsgesellschaft sicherstellen, dass der wiedererlangbare Betrag an die letzten bekannten Investoren ausgeschüttet wird.

## Appendix I – Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or unit classes

---

### ***Liquidation of the SGKB (LUX) FUND – AFRICAN DAWN (USD)***

The situation in Zimbabwe has remained in principle unchanged since December 2017.

On 5 March 2018, the Central Bank of Zimbabwe (RBZ) called on all domestic custodian banks and sub-custodians to categorise their queue positions according to the following three criteria, i.e. by priority:

The total outstanding claim of SGKB (LUX) Fund - African Dawn against Zimbabwe (USD 277 204.80 as of March 7, 2018) has been divided as follows respectively submitted to RBZ:

- 1) Capital: USD 266 608.77
- 2) Capital appreciation (interest): USD 177.48
- 3) Income: USD 10 418.58

The RBZ has yet to respond (as of 30 April 2018). The Management Company will continue to closely monitor all future developments in Zimbabwe and, in the event of reimbursement, the Management Company will ensure that the recoverable amount is distributed to the last known investors.

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Securities Financing Transactions

---

Für den SGKB (LUX) FUND ist der Ausweis der SFTR-Informationen nicht erforderlich. /  
Information on SFTR is not required for SGKB (LUX) FUND.

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

### Benchmarks

#### SGKB (LUX) FUND -

AKTIEN WELT	Customized Benchmark (s. unten)
DANUBE TIGER (EUR)	Customized Benchmark (s. unten)
FINREON EUROPEAN EQUITY ISOPRO® (EUR)	S&P EURO ND
MULTI ASSET STRATEGY (EUR)	Customized Benchmark (s. unten)
OBLIGATIONEN EUR	JPM GBI EMU ex GR / IE / IT / PT/ ES 1-10Y

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

#### SGKB (LUX) FUND - AKTIEN WELT

MSCI Daily TR Net Switzerland	38.00%
MSCI Daily Net TR Europe Ex Switzerland Euro	20.00%
Cust. MSCI North America ND / 16% HCHF	20.00%
MSCI Emerging Markets ND	12.00%
MSCI Pacific Free ex Japan ND	8.00%
ICE LIBOR CHF 3 Months	2.00%

#### SGKB (LUX) FUND - DANUBE TIGER (EUR)

Barclays Euro-Aggregate 500MM	50.00%
Austrian ATX Traded Index / EUR	25.00%
STOXX Balkan Total Market ex Greece & Turkey PI	25.00%

#### SGKB (LUX) FUND - MULTI ASSET STRATEGY (EUR)

JPM GBI EMU ex GR / IE / IT / PT / ES 1-10Y	48.00%
MSCI Daily Net TR Europe Ex Switzerland Euro	20.00%
MSCI Daily TR Net Switzerland	10.00%
Cust. MSCI North America ND / 50% HEUR	10.00%
Cust. MSCI Emerging Markets ND / 50% HEUR	6.00%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan ND	4.00%
ICE LIBOR EUR 3 Months	2.00%

### Total Expense Ratio „TER“

Die TER wird gemäß der jeweils gültigen „SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

	Währung	Total Expense Ratio in %
<b>AKTIEN WELT</b>		
Kumulierende Anteile (Anteile B-CHF)	CHF	1.86
Kumulierende Anteile (Anteile I-CHF)	CHF	1.04
<b>DANUBE TIGER (EUR)</b>		
Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR)	EUR	2.75
Kumulierende Anteile (Anteile I-EUR)	EUR	1.52
<b>FINREON EUROPEAN EQUITY ISOPRO® (EUR)</b>		
Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR)	EUR	2.09
Kumulierende Anteile (Anteile D-EUR)	EUR	0.70
Kumulierende Anteile (Anteile I-EUR)	EUR	1.34
<b>MULTI ASSET STRATEGY (EUR)</b>		
Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR)	EUR	2.26
<b>OBLIGATIONEN EUR</b>		
Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR)	EUR	0.87
Kumulierende Anteile (Anteile I-EUR)	EUR	0.61

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

---

### Synthetische „TER“ (Total Expense Ratio)

	Währung	Synthetische TER in %
MULTI ASSET STRATEGY (EUR) Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR)	EUR	3.03



## Appendix III - Additional Information for Unitholders in Switzerland

### Benchmarks

#### SGKB (LUX) FUND -

AKTIEN WELT	Customised Benchmark (see below)
DANUBE TIGER (EUR)	Customised Benchmark (see below)
FINREON EUROPEAN EQUITY ISOPRO® (EUR)	S&P EURO ND
MULTI ASSET STRATEGY (EUR)	Customised Benchmark (see below)
OBLIGATIONEN EUR	JPM GBI EMU ex GR / IE / IT / PT/ ES 1-10Y

The customised benchmark is composed as follows:

#### SGKB (LUX) FUND - AKTIEN WELT

MSCI Daily TR Net Switzerland	38.00%
MSCI Daily Net TR Europe Ex Switzerland Euro	20.00%
Cust. MSCI North America ND / 16% HCHF	20.00%
MSCI Emerging Markets ND	12.00%
MSCI Pacific Free ex Japan ND	8.00%
ICE LIBOR CHF 3 Months	2.00%

#### SGKB (LUX) FUND - DANUBE TIGER (EUR)

Barclays Euro-Aggregate 500MM	50.00%
Austrian ATX Traded Index / EUR	25.00%
STOXX Balkan Total Market ex Greece & Turkey PI	25.00%

#### SGKB (LUX) FUND - MULTI ASSET STRATEGY (EUR)

JPM GBI EMU ex GR / IE / IT / PT / ES 1-10Y	48.00%
MSCI Daily Net TR Europe Ex Switzerland Euro	20.00%
MSCI Daily TR Net Switzerland	10.00%
Cust. MSCI North America ND / 50% HEUR	10.00%
Cust. MSCI Emerging Markets ND / 50% HEUR	6.00%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan ND	4.00%
ICE LIBOR EUR 3 Months	2.00%

### Total Expense Ratio "TER"

TER is calculated in accordance with the relevant "SFAMA Guidelines on the Calculation and Disclosure of the TER".

	Currency	Total Expense Ratio in %
AKTIEN WELT		
Kumulierende Anteile (Anteile B-CHF)	CHF	1.86
Kumulierende Anteile (Anteile I-CHF)	CHF	1.04
DANUBE TIGER (EUR)		
Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR)	EUR	2.75
Kumulierende Anteile (Anteile I-EUR)	EUR	1.52
FINREON EUROPEAN EQUITY ISOPRO® (EUR)		
Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR)	EUR	2.09
Kumulierende Anteile (Anteile D-EUR)	EUR	0.70
Kumulierende Anteile (Anteile I-EUR)	EUR	1.34
MULTI ASSET STRATEGY (EUR)		
Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR)	EUR	2.26
OBLIGATIONEN EUR		
Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR)	EUR	0.87
Kumulierende Anteile (Anteile I-EUR)	EUR	0.61

## Appendix III - Additional Information for Unitholders in Switzerland

---

### Synthetic "TER" (Total Expense Ratio)

Synthetic TER  
in %

---

MULTI ASSET STRATEGY (EUR)		
Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR)	EUR	3.03

## Adressen / Addresses

---

### **Verwaltungsgesellschaft / Management Company**

GAM (Luxembourg) S.A.  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxembourg / Luxembourg  
Tel. (+352) 26 48 44 1  
Fax (+352) 26 48 44 44

### **Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland**

GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201  
Postfach / P.O. Box  
CH - 8037 Zürich / Zurich  
Tel. (+41) (0) 58 426 30 30  
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

### **Depotbank, Hauptverwaltungs- und Hauptzahlstelle sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle / Custodian, Central Administrator, Principal Paying Agent as well as Registrar and Transfer Agent**

State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxembourg / Luxembourg  
Tel. (+352) 46 40 10 1  
Fax (+352) 46 36 31

### **Abschlussprüfer / Auditor**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, Rue Gerhard Mercator  
L - 2182 Luxembourg / Luxembourg  
Tel. (+352) 49 48 48 1  
Fax (+352) 49 48 48 29 00

### **Rechtsberater / Legal Adviser**

Linklaters LLP  
35, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxembourg / Luxembourg  
Tel. (+352) 26 08 1  
Fax (+352) 26 08 88 88