

SI Anlagefonds



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss 2020

Investmentfonds nach Luxemburger Recht „Fonds Commun de Placement“ (FCP)

Verwaltungsgesellschaft:

Structured Invest S.A.

HR R.C.S. Luxemburg

B 112 174

31. Oktober 2020

 **Structured Invest**

Member of  **UniCredit**



SI Anlagefonds

INHALT

WICHTIGE HINWEISE	4
VERWALTUNG UND ADMINISTRATION	5
BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ZUM 31. OKTOBER 2020	7
BERICHT DES <i>RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ</i>	12
KONSOLIDIERTE DARSTELLUNG	
Konsolidierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens	16
Konsolidierte Ertrags - und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens	17
Global Responsibility Absolute Return Strategy	
Statistische Angaben	19
Ertrags - und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens	20
UC Low Duration Fund	
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens	22
Statistische Angaben	22
Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte	23
Geographische und wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)	24
Ertrags - und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens	25
UC Anleihen International	
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens	27
Statistische Angaben	27
Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte	28
Geographische und wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)	31
Ertrags - und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens	32
UC Aktien International	
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens	34
Statistische Angaben	34
Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte	35
Geographische und wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)	37
Ertrags - und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens	39
Anmerkungen zum Jahresabschluss - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente	40
Weitere Anmerkungen zum Jahresabschluss	43
Sonstige Angaben (ungeprüft)	53

SI Anlagefonds

WICHTIGE HINWEISE

Auf der alleinigen Grundlage dieses Jahresberichtes, inklusive geprüftem Jahresabschluss können keine Zeichnungen vorgenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage der Wesentlichen Anlegerinformationen und des aktuellen Verkaufsprospekts erfolgen, welche Informationen über die Verwaltung und die maßgeblichen aufsichtsrechtlichen Bestimmungen für den Fonds enthalten.

Gemäß den gesetzlichen Bestimmungen in Luxemburg und in allen anderen maßgeblichen Rechtsgebieten sind die Wesentlichen Anlegerinformationen und der Verkaufsprospekt, die Jahresberichte, inklusive geprüften Jahresabschlüssen (sofern zutreffend) sowie die ungeprüften Halbjahresberichte kostenfrei am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle sowie bei allen Zahlstellen des Fonds erhältlich.

SI Anlagefonds

VERWALTUNG UND ADMINISTRATION

Verwaltungsgesellschaft

Structured Invest S.A.
8-10, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Christian Voit
UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
D-81925 München

Verwaltungsratsmitglieder

Amit Sharma
UniCredit Bank AG
Moor House, 120 London Wall
UK-London EC2Y 5ET

Laurent Dupeyron
UniCredit Bank AG
Palazzina C, Piazza Gae Aulenti 4
I-20154 Mailand

Dr. Rainer Krütten (bis zum 27. März 2020)
Wealth Management Capital Holding GmbH
Am Tucherpark 16
D-80538 München

Stefan Lieser
Structured Invest S.A.
8-10, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg

Sandro Boscolo Anzoletti (ab dem 17. Juli 2020)
UniCredit Bank AG
Arabellastrasse 12
D-81925 München

Dr. Joachim Beckert (ab dem 30. September 2020)
UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A.
8-10, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Stefan Lieser
Pascal Loscheider (Interim Geschäftsführer ab dem 15. November 2019 bis zum 28. Februar 2020)
Rüdiger Herres (ab dem 1. März 2020)

Management der Teilfonds Global Responsibility Absolute Return Strategy (liquidiert am 31. Januar 2020), UC Low Duration Fund, UC Anleihen International und UC Aktien International

Investmentmanager

UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A.
8-10, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg

Verwahrstelle, Hauptverwaltung und Zahlstelle in Luxemburg

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

Vertriebsstelle in Luxemburg

UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A.
8-10, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg

VERWALTUNG UND ADMINISTRATION (FORTSETZUNG)

Sammel-, Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

CACEIS Bank S.A., Germany Branch
Lilienthalallee 36
D-80939 München

Vertriebsstelle für Deutschland

UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
D-81925 München

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien

Steuerlicher Vertreter für Österreich

PwC Pricewaterhouse Coopers
Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH
Donau-City Straße 7
A-1022 Wien

Vertriebsstelle für Österreich

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien

Zugelassener Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Audit S.à r.l.
Cabinet de Révision Agréé
20, boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg

Zugelassener Abschlussprüfer des Fonds

Deloitte Audit S.à r.l.
Cabinet de Révision Agréé
20, boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg

BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ZUM 31. OKTOBER 2020

Ein wieder aufkeimender Konjunkturoptimismus sorgte zu Beginn des Geschäftsjahres für weiteren Schwung an den Aktienmärkten. Zusätzlich nährten die USA Hoffnungen, dass diese letztlich auf die Erhebung von Autozöllen verzichten könnten, was insbesondere Automobilwerten Auftrieb verschaffte. Im Zusammenhang mit der gestiegenen Risikofreude wurden sogenannte „sichere Häfen“, wie deutsche Staatsanleihen abgestoßen, was sich in einem Renditeanstieg in dieser Anlageklasse widerspiegelte. Auch europäische Pfandbriefe mussten leichte Kursverluste hinnehmen, während Unternehmensanleihen im Investmentgrade-Bereich etwas zulegen konnten.

Den letzten Monat des Jahres 2019 konnten die Aktienmärkte mit einem positiven Ergebnis abschließen. Insbesondere gaben partiell stärkere Konjunkturdaten sowie eine weitere Annäherung der beiden größten Volkswirtschaften USA und China Rückendeckung. Eine Unterzeichnung eines amerikanisch-chinesischen Handelsabkommens wurde schließlich für Mitte Januar 2020 in Aussicht gestellt. Die britischen Unterhauswahlen statteten den amtierenden konservativen Premierminister Boris Johnson mit einer stabilen Mehrheit aus und gaben ihm somit ein starkes Mandat für die Verhandlung eines „Brexit“-Abkommens mit der Europäischen Union. Sogenannte sichere Anlagen in Form von Anleihen bester Bonität setzten hingegen ihre seit Monaten andauernde Abwärtsbewegung fort. Die Risikoaufschläge europäischer Unternehmensanleihen im Investmentgrade-Bereich gaben weiter nach, was vice versa mit Kursgewinnen in dieser Anlageklasse einherging.

Die Aufwärtsbewegung der letzten Monate des Vorjahres wurde an den Aktienmärkten zu Beginn des neuen Jahres 2020 jäh unterbrochen. In der zweiten Januarhälfte büßten die internationalen Aktienmärkte unter dem Einfluss des in China ausgebrochenen Coronavirus spürbar an Wert ein. Die Sorge der Marktteilnehmer vor einer weltweiten Epidemie führte zu einem sprunghaften Volatilitätsanstieg. Auch europäische Unternehmensanleihen des Ratingsegments Investmentgrade konnten sich der vorherrschenden Risikoaversion der Investoren nicht ganz entziehen, was sich in gestiegenen Risikoprämien zeigte. Nach einem sukzessiven Renditeanstieg seit Sommer 2019 waren Staatsanleihen hoher Bonität als risikoarme Anlageform dagegen wieder sehr gefragt. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen sank im Monatsverlauf auf den niedrigsten Wert seit Oktober. Eine ähnliche Entwicklung verzeichneten Pfandbriefe und europäische Covered Bonds, deren Kurse nach monatelangem Rückgang wieder zulegten.

Auch im Februar standen die internationalen Finanzmärkte ganz unter dem Einfluss des neuartigen Coronavirus. Durch die rasant angestiegene Zahl an Neuinfektionen wurde die Gefahr einer weltweiten Pandemie greifbar und sorgte für eine starke Verunsicherung aufseiten der Marktteilnehmer. Aktienindizes durchbrachen reihenweise ihre vielbeachtete 200-Tagelinie, welche den Durchschnitt der letzten 200 Handelstage anzeigt und gemeinhin als starke Kursunterstützung angesehen wird. Sowohl der S&P 500 Index als auch der deutsche EURO STOXX 50 Index, die Mitte Februar noch ein neues Allzeithoch verzeichneten, brachen in der zweiten Monathälfte regelrecht ein. Die Risikoaversion der Investoren zeigte sich auch im Bereich europäischer Unternehmensanleihen. Die Risikoprämien sprangen zum Ende des Monats rapide an, was zu Kursverlusten in dieser Anlageklasse führte. Gefragt waren hingegen Staatsanleihen bester Bonität. Insbesondere deutsche Bundesanleihen profitierten von der gestiegenen Risikoscheu der Anleger. Die Rendite der 10-jährigen Bundespapiere sank im Monatsverlauf auf den niedrigsten Stand seit September 2019.

Im März verschärfte sich die Coronakrise nochmals deutlich und sorgte für extreme Verwerfungen an den internationalen Finanzmärkten. Die große Unsicherheit hinsichtlich der mittel- und langfristigen Implikationen der Pandemie sowie die Sorge vor einer globalen Rezession führten dazu, dass die Marktteilnehmer in hohem Maße risikobehaftete Wertpapiere verkauften und zunächst in vermeintlich sichere Anlagen flüchteten. Neben Aktien fielen insbesondere auch Unternehmensanleihen der Risikoaversion der Anleger zum Opfer und wurden in hohem Maße abgestoßen, was zu sprunghaften Anstiegen der Risikoprämien führte. Selbst Staatsanleihen bester Bonität gaben im Laufe des Monats deutlich nach. Die Renditen deutscher Bundesanleihen mit einer 10-jährigen Laufzeit fielen zunächst auf einen neuen historischen Tiefststand und stiegen daraufhin sprunghaft an, was mit signifikanten Kursverlusten verbunden war.

BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ZUM 31. OKTOBER 2020 (FORTSETZUNG)

Insbesondere Sorgen vor einer erhöhten Staatsverschuldung durch die Hilfsmaßnahmen der Regierung leisteten hierzu ihren Beitrag. Auch Pfandbriefe mit einem AAA-Rating konnten sich dieser Entwicklung nicht entziehen und büßten ebenfalls stark an Wert ein.

Nach den dramatischen Kurseinbrüchen des Vormonats, setzte im April eine Erholung an den internationalen Finanzmärkten ein. Die Aussicht auf umfangreiche Konjunkturprogramme seitens der nationalen Regierungen sowie eine breite Unterstützung durch die großen Notenbanken hob die Stimmung aufseiten der Aktieninvestoren. Fortschritte im Zusammenhang mit der Entwicklung eines Impfstoffes gegen das Coronavirus boten weiteren Grund zum Optimismus. Im Gleichklang mit einer im Monatsverlauf wieder sinkenden Volatilität legten die Indizes an den internationalen Aktienmärkten deutlich zu. Auch die Kreditaufschläge europäischer Unternehmensanleihen gingen nach dem sprunghaften Anstieg im März wieder sukzessive zurück, was sich in Kursanstiegen widerspiegelte. Die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen gaben ebenfalls wieder spürbar nach.

Die Erholung an den Märkten setzte sich im Mai weiter fort. Ein wiederkehrender Optimismus gepaart mit weiteren Normalisierungstendenzen in vielen Ländern führte nach den durch die COVID19-Krise ausgelösten Kursverlusten zu einer hohen Nachfrage risikobehafteter Wertpapiere. Die Sorgen vor tiefgreifenden Implikationen der Pandemie auf die mittel- und langfristige weltwirtschaftliche Entwicklung gerieten bei den Marktteilnehmern zunehmend in den Hintergrund. Die Aktienmärkte der Industrieländer konnten in diesem Zusammenhang deutlich an Wert zulegen. Auch europäische Unternehmensanleihen konnten in diesem Marktumfeld weiter an Boden gut machen, wohingegen Staatsanleihen der besten Ratingklassen an Wert einbüßten.

Das positive Momentum der beiden Vormonate setzte sich im Juni, wenn auch mit nachlassender Geschwindigkeit, fort. Hoffnungen auf weitere Konjunkturimpulse und weitere Lockerungen der Corona-bedingten Einschränkungen auf der ganzen Welt verdrängten die Sorgen vor einer zweiten Infektionswelle. Überraschend starke US-Arbeitsmarktdaten stimmten die Marktteilnehmer zusätzlich optimistisch. Die Aktienmärkte legten in der ersten Woche des Monats zunächst einen regelrechten Kurssprung hin, bevor sie im Nachgang zu einer zwischenzeitlichen Korrektur in der zweiten Monatshälfte in eine Seitwärtsbewegung mündeten. Auch an den Rentenmärkten war die Tendenz weiter positiv, auch wenn sich die Aufwärtsbewegung zum Ende des ersten Halbjahres in Grenzen hielt. Die Risikoaufschläge europäischer Unternehmensanleihen gingen auch im Juni weiter leicht zurück, während die als sichere Anlage geltende deutsche Bundesanleihe auf nahezu unverändertem Niveau zum Vormonatsende rentierte. Europäische Covered Bonds im besten Ratingsegment konnten hingegen weiter zulegen.

Beflügelt von guten Konjunkturdaten legten die Börsen im Juli weiter zu. Zuversichtliche Signale der Pharmaunternehmen hinsichtlich der Entwicklung eines Impfstoffes gegen das Corona-Virus gaben zusätzliche Unterstützung. Die EU-Staaten hatten sich zudem auf ein historisches Rettungspaket mit einem Umfang von 390 Milliarden Euro geeinigt. Hinzu kommen 360 Milliarden Euro, die als Kredite vergeben werden. Der Umstand nach wie vor stark steigender internationaler Fallzahlen von COVID-19-Erkrankten, insbesondere auch in den USA, trübte das Bild jedoch. Gegenwind kam auch von den zum Monatsende veröffentlichten volkswirtschaftlichen Kennzahlen zum zweiten Quartal. Neben Aktien konnten auch europäische Unternehmensanleihen im Gleichlauf mit deutlich sinkenden Risikoprämien weiter leicht an Boden gut machen.

Nachdem die international steigenden Fallzahlen von COVID-19-Erkrankten Ende Juli noch auf die Stimmung am Markt drückten, gewöhnten sich die Märkte im August zunehmend an diesen Umstand. Rückenwind erhielten die internationalen Aktienmärkte Mitte des Monats, da die bis dato vorläufigen Zahlen zu den Bruttoinlandsprodukten tatsächlich etwas besser ausfielen als ursprünglich prognostiziert. Potentielle Risikofaktoren wie der weiter schwelende Handelskonflikt zwischen den USA und China wurden weitestgehend ausgeblendet. Die internationalen Aktienmärkte legten entsprechend deutlich zu. Auch europäische Unternehmensanleihen konnten im Gleichlauf mit deutlich sinkenden Risikoprämien weiter leicht an Boden gut machen. Im Gegensatz dazu stiegen die Renditen deutscher Bundesanleihen wieder sichtbar an.

BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ZUM 31. OKTOBER 2020 (FORTSETZUNG)

Im September nährten weltweit weiter stark ansteigende COVID-19-Fälle die Sorgen der Marktteilnehmer vor einem möglicherweise notwendigen zweiten „Lockdown“ und damit verbundenen negativen Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. Erhöhte geopolitische Risiken, wie der wieder aufflammende Handelsstreit zwischen den USA und China sowie die in einer Sackgasse befindlichen „Brexit“-Verhandlungen zwischen der Europäischen Union und dem Vereinigten Königreich drückten zusätzlich auf das Gemüt der Investoren. Nach einer starken Kursentwicklung im Vormonat, flankiert von einer positiven Berichtssaison, gaben die Aktienmärkte im September wieder nach. Die gestiegene Risikoaversion bekamen auch die Rentenmärkte zu spüren. Die Kurse europäischer Unternehmensanleihen gaben bei steigenden Risikoprämien im Vergleich zum Vormonat nach. Europäische Staatsanleihen sowohl der Kern-, als auch der Peripheriestaaten waren hingegen in diesem Marktumfeld gefragt und konnten von steigenden Bewertungen profitieren. Auch Pfandbriefe und Covered Bonds der Ratingklasse AAA konnten im September weiter an Wert zulegen.

Nach den Kursverlusten im Vormonat setzte in der ersten Oktoberhälfte zunächst eine leichte Erholung an den Finanzmärkten ein. Nicht zuletzt sorgten Meldungen über Fortschritte aufseiten der Pharmaindustrie hinsichtlich der Entwicklung eines Impfstoffes gegen das Coronavirus für Optimismus. Nichtsdestotrotz sorgten dramatisch steigende Corona-Fallzahlen und die Anordnung weitreichender „Lockdowns“ in zahlreichen Ländern für große Unsicherheit aufseiten der Marktteilnehmer. Investoren trennten sich in den letzten Tagen des Geschäftsjahres in hohem Maße von risikobehafteten Wertpapieren. Auch die Risikoprämien europäischer Unternehmensanleihen stiegen im Zusammenhang mit der erhöhten Risikoaversion der Anleger zum Monatsende an, was im Umkehrschluss zu fallenden Kursen führte. Die Renditen 10-jähriger deutscher Bundesanleihen gingen im Monatsverlauf deutlich zurück und notierten Ende Oktober auf dem tiefsten Stand seit Mitte März.

Insgesamt entwickelten sich die internationalen Aktienmärkte im Geschäftsjahr uneinheitlich. Während der amerikanische S&P 500 Index um immerhin 7,65 % an Wert zulegen konnte, gab sein europäisches Pendant, der EURO STOXX 50 Index deutlich um 17,93 % nach. Auch die Risikoprämien europäischer Unternehmensanleihen notierten zum Ende der Berichtsperiode auf einem höheren Niveau. Gemessen am Markt iTraxx Europe Index, der ein Kreditportfolio abbildet, das sich aus den gleichgewichteten CDS der 125 liquidesten europäischen Referenzunternehmen im Ratingsegment „Investment-Grade“ zusammen setzt, stiegen die Risikoaufschläge im Monatsverlauf von 0,52 % auf 0,65 %. Die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen gingen hingegen im gleichen Zeitraum von -0,40 % auf -0,63 % zurück.

**BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT
ZUM 31. OKTOBER 2020 (FORTSETZUNG)**

Wertentwicklung im Geschäftsjahr:

Global Responsibility Absolute Return Strategy*

- LU1048656315 (Global Responsibility Absolute Return Strategy Anteilsklasse I): 3,81 %
- LU1048656075 (Global Responsibility Absolute Return Strategy Anteilsklasse R): 3,70 %

* Wertentwicklung bis zur Liquidation am 31.01.2020.

UC Low Duration Fund

- LU1484412942 (UC Low Duration Fund I): -1,79 %
- LU1484413080 (UC Low Duration Fund IEB): -1,79 %

UC Anleihen International

- LU1987797336 (UC Anleihen International): -1,02 %

UC Aktien International

- LU1987797252 (UC Anleihen International): -7,97 %

Die Performanceangaben in diesem Geschäftsbericht sind vergangenheitsbezogen und stellen keine Garantie für zukünftige Wertzuwächse dar.

Luxemburg, im Oktober 2020

Structured Invest S.A.

BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ZUM 31. OKTOBER 2020 (FORTSETZUNG)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)¹

Die Structured Invest S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) ist in die Vergütungsstrategie des UniCredit Konzerns einbezogen. Sämtliche Vergütungsangelegenheiten sowie die Einhaltung regulatorischer Vorgaben werden durch die maßgeblichen Gremien des UniCredit Konzerns überwacht. Die Vergütungspolitik ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt zu keiner Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds nicht vereinbar sind. Sie steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger solcher Fonds und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Die Vergütungsstrategie sieht eine Balance zwischen fixen und variablen Gehaltsbestandteilen vor und definiert Mechanismen für die Auszahlung der variablen Vergütung. Die festen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander, wobei der Anteil des festen Bestandteils an der Gesamtvergütung hoch genug ist, um in Bezug auf die variablen Vergütungskomponenten völlige Flexibilität zu bieten, einschließlich der Möglichkeit, auf die Zahlung einer variablen Komponente zu verzichten. Die Structured Invest S.A. hat eine Vergütungssystematik definiert, die eine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütungskomponente vermeidet. Die Structured Invest S.A. stellt bei der Festlegung der variablen Vergütung der Mitarbeiter auf deren individuelle Leistung, die Leistung der Abteilung, der diese angehören, und das Ergebnis der Gesellschaft ab. Die Berücksichtigung der Wertentwicklung der von der Structured Invest S.A. verwalteten Fonds bzw. der Teilfonds bleibt bei der Festlegung der variablen Vergütung außer Betracht. Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft wird mindestens jährlich überprüft. Während des Geschäftsjahres der Verwaltungsgesellschaft kam es zu keinen wesentlichen Änderungen in dem angewandten Vergütungssystem. Die Verwaltungsgesellschaft hat gemäß den in der delegierten Verordnung (EU) Nr. 604/2014 der Kommission genannten Kriterien die Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder der von ihr verwalteten Fonds haben, identifiziert.

Die Zahl der identifizierten Mitarbeiter beläuft sich auf 8.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft an ihre Mitarbeiter gezahlten Vergütungen beläuft sich auf 1.100.205,62 EUR und gliedert sich in 927.935,49 EUR (feste Vergütung) und in 172.270,13 EUR (variable Vergütung).

Es wurden keine Carried Interest von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Es bestehen keine Verbindungen zwischen dem Fonds bzw. dem Risikoprofil des Fonds und den Arbeitsverträgen der Führungskräfte bzw. der Mitarbeiter. Die genannten Angaben beziehen sich auf die Gesamtebene der Verwaltungsgesellschaft und nicht auf einzelne Fonds. Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet zum 31. Dezember 2019 18 AIF und 14 OGAW mit einem verwalteten Gesamtvermögen von EUR 2.530.292.084,31.

Aktuelle Informationen zum Vergütungssystem sind auf der Internetseite der Structured Invest S.A. unter dem folgenden Link zu finden: <https://www.structuredinvest.lu/de/de/fondsplattform/ueber-uns.html>.

Luxemburg, im Oktober 2020

Structured Invest S.A.

¹ Die Angaben beziehen sich auf das zum 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr.

An die Anteilinhaber des
SI Anlagefonds
8-10, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg

BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des SI Anlagefonds (der "Fonds") und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens, dem Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31. Oktober 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Anmerkungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des SI Anlagefonds und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. Oktober 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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



**MAKING AN
IMPACT THAT
MATTERS**
since 1845

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des *Réviseur d'Entreprises Agréé* für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anmerkungen;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé* auf die dazugehörigen Anmerkungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *Réviseur d'Entreprises Agréé* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anmerkungen, und beurteilen wir, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de Révision Agréé*

Jan van Delden, *Réviseur d'Entreprises Agréé*

Partner

SI ANLAGEFONDS

Konsolidierte Darstellung

SI ANLAGEFONDS
Konsolidierte Darstellung
Nettovermögensaufstellung zum 31. Oktober 2020

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. Oktober 2020

Ausgedrückt in EUR

Aktiva			95.549.439,05
	Wertpapierbestand zum Marktwert	Anm. 2	87.822.043,64
	Bankguthaben		7.162.163,97
	Zinsforderungen aus Anleihen	Anm. 2	327.809,75
	Forderungen aus Dividenden	Anm. 2	11.627,28
	Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		131.738,85
	Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapgeschäften		88.500,00
	Zinsforderungen aus Swapgeschäften		5.555,56
Passiva			171.944,55
	„Taxe d'Abonnement“	Anm. 6	794,82
	Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		78.338,41
	Verwaltungsvergütung	Anm. 3	17.926,29
	Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	27.787,53
	Sonstige Verbindlichkeiten		47.097,50
Nettofondsvermögen			95.377.494,50

SI ANLAGEFONDS

Konsolidierte Darstellung

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens vom 1. November 2019 bis 31. Oktober 2020

Ausgedrückt in EUR

Erträge		1.110.795,07
Nettodividenden	Anm. 2	325.311,62
Nettozinsen auf Anleihen	Anm. 2	739.788,01
Bankzinsen		1.727,60
Sonstige Erträge		5.028,93
Zinsen aus Swapgeschäften		38.938,91
Aufwendungen		511.395,73
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	193.364,32
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs-, und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	76.563,57
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 6	9.309,61
Zinsaufwand		25.461,24
Transaktionskosten	Anm. 11	37.361,49
Zinsen aus Swapgeschäften		52.969,35
Sonstige Aufwendungen		116.366,15
Nettogewinn aus Anlagen		599.399,34
Realisierter Nettogewinn /(-verlust) aus :		
- Verkäufen von Wertpapieren		-2.848.412,64
- Optionen		487.517,01
- Finanzterminkontrakten		-1.111.454,98
- Swapgeschäften		-51.213,00
- Devisengeschäften		-117.514,02
Realisierter Nettoverlust		-3.041.678,29
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes /(-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		-1.290.192,14
- Optionen		52.784,00
- Finanzterminkontrakten		127.403,45
- Swapgeschäften		-7.610,90
Nettoabnahme der Nettoaktiva		-4.159.293,88
Ausgabe von Anteilen		55.798.256,53
Rücknahme von Anteilen		-19.692.087,43
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung		-4.820.457,27
Erhöhung des Nettofondsvermögens		27.126.417,95
Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		68.251.076,55
Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		95.377.494,50

SI ANLAGEFONDS

**- Global Responsibility Absolute Return Strategy
(liquidiert am 31. Januar 2020)**

SI ANLAGEFONDS - Global Responsibility Absolute Return Strategy (liquidiert am 31.
Januar 2020)

Statistische Angaben

		31. Januar 2020*	31. Oktober 2019	31. Oktober 2018
Nettoteilfondsvermögen	EUR	0,00	4.647.578,78	6.257.020,46
Anteilklasse R (Ausschüttende Anteile)				
Anzahl Anteile		0,00	19.549,00	26.802,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	0,00	93,91	95,27
Anteilklasse I (Ausschüttende Anteile)				
Anzahl Anteile		0,00	2.860,00	3.732,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	0,00	983,13	992,41

*Zum 31. Januar 2020 betragen die Liquidationswerte: Nettoteilfondsvermögens = 4.741.946,34

Anteilklasse R:

Anzahl Anteile = 19.549

Nettoinventarwert pro Anteil = 97,37

Anteilklasse I:

Anzahl Anteile = 2.781

Nettoinventarwert pro Anteil = 1.020,63

SI ANLAGEFONDS - Global Responsibility Absolute Return Strategy (liquidiert am 31. Januar 2020)

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens
vom 1. November 2019 bis 31. Januar 2020
Ausgedrückt in EUR

Erträge		9.410,70
Nettozinsen auf Anleihen	Anm. 2	8.083,56
Bankzinsen		1.327,14
Aufwendungen		52.070,03
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	17.953,42
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs-, und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	3.783,35
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 6	193,57
Zinsaufwand		520,92
Transaktionskosten	Anm. 11	2.202,39
Sonstige Aufwendungen		27.416,38
Nettoverlust aus Anlagen		-42.659,33
Realisierter Nettogewinn /(-verlust) aus :		
- Verkäufen von Wertpapieren		766.787,92
- Finanzterminkontrakten		-211.441,45
- Devisengeschäften		85.851,85
Realisierter Nettogewinn		598.538,99
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes /(-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		-518.684,06
- Finanzterminkontrakten		93.023,56
Nettozuwachs der Nettoaktiva		172.878,49
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung		-4.820.457,27
Verminderung des Nettoteilfondsvermögens		-4.647.578,78
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Geschäftsperiode		4.647.578,78
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode		0,00

SI ANLAGEFONDS

- UC Low Duration Fund

SI ANLAGEFONDS - UC Low Duration Fund
Nettovermögensaufstellung zum 31. Oktober 2020

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. Oktober 2020

Ausgedrückt in EUR

Aktiva		11.163.765,61
Wertpapierbestand zum Marktwert	Anm. 2	10.043.206,25
Bankguthaben		991.299,99
Zinsforderungen aus Anleihen	Anm. 2	35.203,81
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapgeschäften		88.500,00
Zinsforderungen aus Swapgeschäften		5.555,56
Passiva		43.605,44
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 6	92,67
Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		21.330,00
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	2.358,80
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	6.987,47
Sonstige Verbindlichkeiten		12.836,50
Nettoteilfondsvermögen		11.120.160,17

Statistische Angaben

		31. Oktober 2020	31. Oktober 2019	31. Oktober 2018
Nettoteilfondsvermögen	EUR	11.120.160,17	20.356.020,04	20.223.055,34
Anteilklasse I (Thesaurierende Anteile)				
Anzahl Anteile		40.715,00	96.466,00	96.466,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	97,73	99,51	98,86
Anteilklasse I-EB (Thesaurierende Anteile)				
Anzahl Anteile		73.000,00	108.000,00	108.000,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	97,82	99,60	98,95

SI ANLAGEFONDS - UC Low Duration Fund
Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31. Oktober 2020

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	AK ¹	Marktwert	% des NTFV ²
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			9.868.462,76	10.043.206,25	90,32
Anleihen			9.868.462,76	10.043.206,25	90,32
<i>Belgien</i>					
500.000	BELGIUM 0.80 15-25 22/06A	EUR	529.350,00	535.470,00	4,82
<i>Deutschland</i>					
1.100.000	ALLEMAGNE 0.5 18-28 15/02A	EUR	1.782.520,00	1.852.962,50	16,67
600.000	GERMANY 2.00 13-23 15/08A	EUR	1.120.900,00	1.204.824,50	10,84
<i>Frankreich</i>					
1.100.000	FRANCE 0.75 17-28 25/05A	EUR	661.620,00	648.138,00	5,83
<i>Großbritannien</i>					
800.000	LLOYDS BANK 1.375 14-21 16/04A	EUR	1.106.380,00	1.207.855,00	10,86
200.000	NATIONWIDE BLDG SO 0.125 16-21 25/01S	EUR	1.289.990,53	1.263.388,75	11,36
250.000	YORKSHIRE BUILDING 0.75 15-22 10/11A	EUR	834.432,89	806.784,00	7,26
<i>Irland</i>					
800.000	BANK OF IRELAND MTGE 0.375 15-22 07/05A	EUR	200.921,14	200.316,00	1,80
<i>Italien</i>					
800.000	CREDIT AGRICOLE 1.0000 19-27 25/03A	EUR	254.636,50	256.288,75	2,30
<i>Luxemburg</i>					
500.000	ESM 0.50 16-26 02/03A	EUR	807.600,00	810.780,00	7,29
<i>Norwegen</i>					
450.000	DNB BOLIGKREDIT AS 0.375 17-24 20/11A	EUR	463.718,08	466.085,25	4,19
<i>Schweden</i>					
700.000	SKANDINAVISKA ENSKIL 0.75 15-22 16/06A	EUR	1.791.364,15	1.773.882,75	15,95
300.000	SWEDBANK MORTGAGE 0.375 15-22 11/03A	EUR	717.990,00	714.917,00	6,43
500.000	SWEDBANK MORTGAGE 1.125 14-21 21/05A	EUR	303.720,00	303.844,50	2,73
250.000	SWEDISH COVERED BOND 0.25 16-21 20/01A	EUR	517.474,65	504.675,00	4,54
<i>Spanien</i>					
700.000	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-29 10/07A	EUR	252.179,50	250.446,25	2,25
Summe Wertpapiere			9.868.462,76	10.043.206,25	90,32
Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)				991.299,99	8,91
Sonstige Nettoaktiva/(-verbindlichkeiten)				85.653,93	0,77
Nettoteilfondsvermögen				11.120.160,17	100,00

¹ AK = Anschaffungskosten

² NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

Aufgliederung nach Staaten	% des Nettoteilfondsvermögens
Deutschland	16,67
Schweden	15,95
Großbritannien	11,36
Frankreich	10,86
Italien	7,82
Irland	7,29
Spanien	6,60
Belgien	4,82
Luxemburg	4,76
Norwegen	4,19
	<hr/> 90,32 <hr/>

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettoteilfondsvermögens
Banken und Kreditinstitute	43,69
Staaten und Regierungen	32,35
Holdings und Finanzgesellschaften	9,52
Internationale Institutionen	4,76
	<hr/> 90,32 <hr/>

SI ANLAGEFONDS - UC Low Duration Fund
 Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens
 vom 1. November 2019 bis 31. Oktober 2020
Ausgedrückt in EUR

Erträge		174.964,51
Nettozinsen auf Anleihen	Anm. 2	136.025,60
Zinsen aus Swapgeschäften		38.938,91
Aufwendungen		143.684,20
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	36.516,17
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs-, und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	19.647,35
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 6	1.269,22
Zinsaufwand		4.059,59
Transaktionskosten	Anm. 11	1.171,55
Zinsen aus Swapgeschäften		52.969,35
Sonstige Aufwendungen		28.050,97
Nettogewinn aus Anlagen		31.280,31
Realisierter Nettogewinn /(-verlust) aus :		
- Verkäufen von Wertpapieren		-310.397,42
- Finanzterminkontrakten		-146.130,02
- Swapgeschäften		-51.213,00
Realisierter Nettoverlust		-476.460,13
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes /(-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		217.641,07
- Finanzterminkontrakten		-86.130,00
- Swapgeschäften		-7.610,90
Nettoabnahme der Nettoaktiva		-352.559,96
Ausgabe von Anteilen		1.984.480,09
Rücknahme von Anteilen		-10.867.780,00
Verminderung des Nettoteilfondsvermögens		-9.235.859,87
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		20.356.020,04
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		11.120.160,17

SI ANLAGEFONDS
- UC Anleihen International

SI ANLAGEFONDS - UC Anleihen International
Nettovermögensaufstellung zum 31. Oktober 2020

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. Oktober 2020

Ausgedrückt in EUR

Aktiva		58.853.112,07
Wertpapierbestand zum Marktwert	Anm. 2	55.563.775,26
Bankguthaben		2.996.730,87
Zinsforderungen aus Anleihen	Anm. 2	292.605,94
Passiva		95.907,81
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 6	489,65
Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		57.008,41
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	7.012,71
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	12.843,52
Sonstige Verbindlichkeiten		18.553,52
Nettoteilfondsvermögen		58.757.204,26

Statistische Angaben

		31. Oktober 2020	31. Oktober 2019
Nettoteilfondsvermögen	EUR	58.757.204,26	30.258.752,84
Anteilklasse I (Thesaurierende Anteile)			
Anzahl Anteile		594.676,00	303.138,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	98,81	99,82

SI ANLAGEFONDS - UC Anleihen International

Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31. Oktober 2020

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	AK ¹	Marktwert	% des NTFV ²
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			51.763.401,98	51.449.442,07	87,56
Anleihen			42.003.304,96	41.680.921,57	70,93
<i>Belgien</i>					
600.000	BELFIUS BANQUE SA/NV 0.00 19-26 28/08U	EUR	596.340,00	600.252,00	1,02
<i>Dänemark</i>					
200.000	DANSKE BANK 0.875 18-23 22/05A	EUR	1.627.750,00	1.621.038,50	2,76
400.000	DANSKE BANK A/S 1.375 19-22 24/05A	EUR	203.100,00	203.161,00	0,35
500.000	NYKREDIT REALKREDIT 0.875 19-24 17/01A	EUR	413.280,00	408.530,00	0,70
500.000	NYKREDIT REALKREDIT 0.1250 19-24 10/07A	EUR	513.100,00	511.472,50	0,86
<i>Deutschland</i>					
600.000	ALSTRIA OFFICE REIT 0.50 19-25 26/09A	EUR	498.270,00	497.875,00	0,85
1.000.000	COMMERZBANK AG 0.25 19-24 16/09A	EUR	5.070.557,26	4.972.489,50	8,45
200.000	DE BAHN FIN. 1.125 19-28 18/01A	EUR	591.380,00	595.959,00	1,01
600.000	DEUTSCHE BANK 0.375 18-21 18/01A	EUR	987.777,26	988.645,00	1,67
400.000	DEUTSCHE LUFTHA 0.2500 19-24 06/09A	EUR	218.620,00	220.904,00	0,38
500.000	FRESENIUS SE & CO. KG 0.75 20-28 15/01A	EUR	597.550,00	600.582,00	1,02
200.000	K S 3.00 12-22 20/06A	EUR	401.160,00	346.778,00	0,59
300.000	K S REGS 4.125 13-21 06/12A	EUR	507.250,00	511.882,50	0,87
200.000	NORDEX SE 6.50 18-23 01/02S	EUR	208.950,00	199.447,00	0,34
100.000	THYSSENKRUPP AG 1.875 19-23 06/03A	EUR	316.600,00	305.667,00	0,52
300.000	THYSSENKRUPP AG 2.875 19-24 22/02A	EUR	200.750,00	202.749,00	0,35
600.000	VOLKSWAGEN FIN SERV 1.5 19-24 01/10A	EUR	99.750,00	93.348,00	0,16
<i>Finnland</i>					
400.000	NORDEA BK 0.875 18-23 26/06A	EUR	312.890,00	279.426,00	0,48
<i>Frankreich</i>					
400.000	ACCOR SA 1.25 17-24 25/01A	EUR	627.880,00	627.102,00	1,06
100.000	ALTICE FRANCE SA 2.5 19-25 15/01S	EUR	410.300,00	411.254,00	0,70
300.000	BNP PARIBAS 0.1250 19-26 04/09A	EUR	410.300,00	411.254,00	0,70
1.000.000	BPCE SFH - SOCIETE 1.00 17-29 08/06A	EUR	3.441.720,00	3.428.951,50	5,84
400.000	CREDIT AGRICOLE SA 0.375 19-25 21/10A	EUR	416.000,00	392.518,00	0,67
600.000	PEUGEOT SA EMTN 2.00 17-24 23/03A	EUR	101.450,00	94.226,50	0,16
500.000	RCI BANQUE SA 0.75 17-22 26/09A	EUR	295.260,00	294.796,50	0,50
<i>Großbritannien</i>					
400.000	BARCLAYS PLC 1.875 16-23 08/12A	EUR	4.551.095,19	4.513.499,30	7,68
100.000	BAT INTL FIN 0.875 15-23 13/10A	EUR	422.480,00	419.628,00	0,71
600.000	BAT INTL FINANCE 2.75 13-25 25/03A	EUR	101.650,00	102.220,00	0,17
400.000	G4S INTERN FIN PLC 1.875 18-25 24/05A	EUR	677.540,00	664.536,00	1,13
400.000	G4S INTL FINANCE PLC 1.50 17-24 02/06A	EUR	422.400,00	405.098,00	0,69
500.000	IMP BRND FIN 1.125 19-23 14/08A	EUR	408.450,00	404.212,00	0,69
500.000	LLOYDS BANK PLC 0.1250 19-29 23/09A	EUR	516.080,00	514.480,00	0,88
200.000	NATWEST GRP 2.50 16-23 22/03A	EUR	495.250,00	513.155,00	0,87
1.100.000	UK TREASURY STOCK 8.00 96-21 07/06S	GBP	214.060,00	210.722,00	0,36
<i>Irland</i>					
900.000	FCA BANK SPA 0.5000 19-24 13/09A	EUR	1.293.185,19	1.279.448,30	2,18
<i>Isle of Man</i>					
200.000	PLAYTECH 3.75 18-23 12/10S	EUR	899.850,00	904.005,00	1,54
<i>Italien</i>					
400.000	ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	EUR	207.000,00	198.012,00	0,34
200.000	BANCO BPM SPA 2.0 19-22 08/03A	EUR	207.000,00	198.012,00	0,34
1.000.000	CREDIT AGRICOLE 1.0000 19-27 25/03A	EUR	4.013.220,00	4.047.918,00	6,89
500.000	INTESA SANPAOLO 1.0000 19-24 04/07A	EUR	397.000,00	396.848,00	0,68
1.000.000	IREN SPA 1.9500 18-25 19/09A	EUR	203.200,00	204.377,00	0,35
200.000	LEONARDO SPA 1.50 17-24 07/06A	EUR	1.061.480,00	1.086.530,00	1,85
500.000	UNIONE DI BANCHE ITA 1.25 18-30 15/01A	EUR	509.590,00	510.865,00	0,87
<i>Jersey Inseln</i>					
400.000	APTIV PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	1.082.700,00	1.086.540,00	1,84
200.000	AVIS BUDGET CAR 4.125 16-24 15/11S	EUR	209.000,00	200.278,00	0,34
200.000	GLENCORE FINANCE 1.625 14-22 18/01A	EUR	419.660,00	418.274,00	0,71
400.000	GLENCORE FINANCE 1.875 16-23 13/09A	EUR	419.660,00	418.274,00	0,71
800.000	GLENCORE FINANCE 1.75 15-25 17/03A	EUR	842.600,00	839.044,00	1,42
<i>Kanada</i>					
500.000	BANK OF NOVA SC 0.1250 19-26 04/09A	EUR	1.336.590,11	1.326.519,91	2,26
500.000	CANADA 0.75 15-21 01/03S	CAD	496.650,00	501.102,50	0,85
500.000	ROYAL BANK OF C 0.1250 19-24 23/07A	EUR	339.190,11	322.579,91	0,55
<i>USA</i>					
<i>Andere Länder</i>					

¹ AK = Anschaffungskosten; ² NTFV = Nettoteilfondsvermögen; ³ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

SI ANLAGEFONDS - UC Anleihen International

Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31. Oktober 2020

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	AK ¹	Marktwert	% des NTFV ²
	<i>Luxemburg</i>		2.817.610,00	2.769.288,50	4,71
900.000	ARCELORMITTAL SA 2.25 19-24 17/01A	EUR	952.000,00	925.456,50	1,57
500.000	AROUNDTOWN SA 0.625 19-25 09/07A	EUR	498.600,00	500.105,00	0,85
200.000	CNH IND FIN 1.75 17-25 12/09A	EUR	211.700,00	211.563,00	0,36
800.000	CPI PROPERTY GROUP 2.125 17-24 04/10A	EUR	841.860,00	821.932,00	1,40
200.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	204.800,00	205.512,00	0,35
100.000	ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	108.650,00	104.720,00	0,18
	<i>Neuseeland</i>		446.944,64	444.546,64	0,76
760.000	NEW ZEALAND 6.00 08-21 15/05S	NZD	446.944,64	444.546,64	0,76
	<i>Niederlande</i>		4.029.620,00	3.982.361,50	6,78
900.000	BAYER CAPITAL CORP 1.5 18-26 26/06A	EUR	958.440,00	959.854,50	1,63
500.000	DAIMLER INTL FI 0.2500 19-23 06/11A	EUR	500.180,00	503.032,50	0,86
300.000	FIAT CHRYSLER AUTO 3.75 16-24 29/03A	EUR	332.350,00	322.569,00	0,55
400.000	ING GROUP NV 1.125 18-25 14/02A	EUR	420.960,00	417.508,00	0,71
400.000	LEASEPLAN CORPO 0.1250 19-23 13/09A	EUR	397.720,00	395.132,00	0,67
400.000	RABOBANK NEDERLAND 0.625 19-24 27/02A	EUR	408.500,00	408.396,00	0,70
200.000	VONOVIA FINANCE BV 0.125 19-23 06/04A	EUR	199.660,00	201.390,00	0,34
100.000	VZ VENDOR FINANCING BV 2.5 19-24 31/01S	EUR	101.680,00	98.062,50	0,17
700.000	ZF EUROPE FINANCE BV 1.250 16-23 23/10A	EUR	710.130,00	676.417,00	1,15
	<i>Norwegen</i>		689.559,93	604.842,19	1,03
6.600.000	NORWAY 3.75 10-21 25/05A	NOK	689.559,93	604.842,19	1,03
	<i>Österreich</i>		1.674.340,00	1.652.352,00	2,81
1.000.000	BAWAG PSK 0.3750 19-27 03/09A	EUR	970.850,00	959.285,00	1,64
500.000	CA IMMOBILIEN-ANLAGEN 0.875 20-27 05/02A	EUR	497.590,00	490.490,00	0,83
200.000	VOESTALPINE 1.375 17-24 27/09A	EUR	205.900,00	202.577,00	0,34
	<i>Schweden</i>		207.680,00	202.418,00	0,34
200.000	VOLVO CAR AB 2.1250 19-24 02/04A	EUR	207.680,00	202.418,00	0,34
	<i>Spanien</i>		3.789.210,00	3.831.090,50	6,52
800.000	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	800.420,00	798.784,00	1,36
400.000	BANCO BILBAO VIZCAYA AR 0.5 20-27 14/01A	EUR	395.460,00	392.756,00	0,67
300.000	BANCO DE SABADELL SA 1.00 17-27 26/04A	EUR	321.150,00	325.984,50	0,55
1.000.000	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-29 10/07A	EUR	1.006.800,00	1.048.790,00	1,78
100.000	BANKIA SA 1.0000 19-24 25/06A	EUR	101.080,00	101.489,50	0,17
300.000	CAIXABANK SA 1.0 18-28 17/01A	EUR	323.550,00	327.949,50	0,56
500.000	CAIXABANK SA 1.75 18-23 24/10A	EUR	526.980,00	520.722,50	0,89
300.000	DEUTSCHE BK 0.875 19-25 16/01A	EUR	313.770,00	314.614,50	0,54
	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>		4.097.517,83	4.109.638,53	6,99
500.000	GENERAL MOTORS FIN 0.20 19-20 02/09A	EUR	500.270,00	498.022,50	0,85
500.000	GOLDMAN SACHS G 0.1250 19-24 19/08A	EUR	499.150,00	498.740,00	0,85
400.000	PHILIP MORRIS INTERN 0.125 19-26 03/08A	EUR	387.320,00	399.014,00	0,68
1.200.000	UNITED STATES 2.625 19-29 15/02S	USD	1.140.899,53	1.184.782,38	2,01
1.000.000	UNITED STATES OF AMER 0.625 20-30 15/08S	USD	841.273,19	838.426,09	1,43
400.000	US T-N K-2021 2.25 14-21 30/04S	USD	365.572,28	347.053,80	0,59
400.000	US TREASURY N/B 1.75 17-20 15/11S	USD	363.032,83	343.599,76	0,58
	Renten mit variablem Zinssatz		9.760.097,02	9.768.520,50	16,63
	<i>Dänemark</i>		199.500,00	199.938,00	0,34
200.000	DANSKE BANK A/S FL.R 19-25 27/08A	EUR	199.500,00	199.938,00	0,34
	<i>Deutschland</i>		789.640,00	796.588,00	1,36
800.000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 17-22 16/05Q	EUR	789.640,00	796.588,00	1,36
	<i>Frankreich</i>		1.501.297,02	1.495.679,00	2,55
600.000	BNP PARIBAS FL.R 17-24 07/06Q	EUR	606.000,00	604.683,00	1,04
400.000	CARREFOUR BQ FL.R 19-23 12/09Q	EUR	401.040,00	401.116,00	0,68
500.000	RCI BANQUE SA FL.R 18-23 12/01Q	EUR	494.257,02	489.880,00	0,83
	<i>Großbritannien</i>		1.827.760,00	1.824.028,00	3,10
600.000	HSBC HOLDINGS PLC 1.5 18-24 04/12A	EUR	633.540,00	624.138,00	1,06
400.000	LLOYDS BANKING GROUP PL 0.5 19-25 12/11A	EUR	397.700,00	400.448,00	0,68
400.000	NATWEST GROUP PLC FL.R 19-25 15/11A	EUR	398.680,00	400.994,00	0,68
400.000	SANTANDER UK PLC FL.R 17-23 18/05Q	EUR	397.840,00	398.448,00	0,68
	<i>Italien</i>		1.994.080,00	2.019.815,00	3,43
1.000.000	ITALY 0.646 16-23 15/07S	EUR	1.000.500,00	1.009.845,00	1,72
1.000.000	ITALY CCT FL.R 15-22 15/12S	EUR	993.580,00	1.009.970,00	1,71
	<i>Luxemburg</i>		101.900,00	98.214,00	0,17
100.000	ROSSINI S.A R FL.R 19-25 30/10Q	EUR	101.900,00	98.214,00	0,17

¹ AK = Anschaffungskosten; ² NTFV = Nettoteilfondsvermögen; ³ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

SI ANLAGEFONDS - UC Anleihen International
Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31. Oktober 2020

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	AK ¹	Marktwert	% des NTFV ²
	<i>Niederlande</i>		<i>1.338.940,00</i>	<i>1.333.345,00</i>	<i>2,27</i>
1.300.000	VOLKSWAGEN INTERNATI FL.R 18-24 16/11Q	EUR	1.338.940,00	1.333.345,00	2,27
	<i>Spanien</i>		<i>799.960,00</i>	<i>796.312,00</i>	<i>1,36</i>
400.000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 19-25 07/11A	EUR	396.840,00	393.962,00	0,67
400.000	BANCO SANTANDER FL.R 17-23 28/03Q	EUR	403.120,00	402.350,00	0,69
	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>		<i>1.207.020,00</i>	<i>1.204.601,50</i>	<i>2,05</i>
200.000	AT&T INC FL.R 18-23 05/09Q	EUR	203.220,00	202.285,00	0,34
400.000	BANK OF AMERICA FL.R 17-23 04/05Q	EUR	404.400,00	402.480,00	0,69
300.000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q	EUR	303.000,00	301.132,50	0,51
300.000	DEUTSCHE POSTBANK SUB.FL.R 04-XX 23/12A	EUR	296.400,00	298.704,00	0,51
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			4.181.000,07	4.114.333,19	7,00
Aktien/Anteile aus Investmentfonds³			4.181.000,07	4.114.333,19	7,00
	<i>Luxemburg</i>		<i>4.181.000,07</i>	<i>4.114.333,19</i>	<i>7,00</i>
11.473	DEUTSCHE INV I ASIAN-USD-XC-	USD	1.180.832,30	1.143.410,21	1,95
6.000	GLOBAL EVO FRON MKT R CL EUR CAP	EUR	709.956,00	706.980,00	1,20
11.750	PARETO NORDIC CORPORATE BOND H EUR	EUR	1.284.345,97	1.270.030,48	2,16
9.250	UI SICAV-AKTIA EM FRONTIER BD PLUS-I CAP	EUR	1.005.865,80	993.912,50	1,69
Summe Wertpapiere			55.944.402,05	55.563.775,26	94,57
Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)				2.996.730,87	5,10
Sonstige Nettoaktiva/(-verbindlichkeiten)				196.698,13	0,33
Nettoteilfondsvermögen				58.757.204,26	100,00

¹ AK = Anschaffungskosten; ² NTFV = Nettoteilfondsvermögen; ³ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

Aufgliederung nach Staaten	% des Nettoteilfondsvermögens
Luxemburg	11,88
Großbritannien	10,78
Italien	10,32
Deutschland	9,81
Niederlande	9,05
Vereinigte Staaten von Amerika	9,04
Frankreich	8,39
Spanien	7,88
Jersey Inseln	3,51
Dänemark	3,10
Österreich	2,81
Kanada	2,26
Irland	1,54
Norwegen	1,03
Belgien	1,02
Neuseeland	0,77
Finnland	0,70
Isle of Man	0,34
Schweden	0,34
	<hr/> <hr/> 94,57 <hr/> <hr/>

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettoteilfondsvermögens
Banken und Kreditinstitute	36,20
Holdings und Finanzgesellschaften	19,02
Staaten und Regierungen	12,56
Investmentfonds	7,00
Immobilien-gesellschaften	4,43
Kraftfahrzeugindustrie	2,68
Transport	2,63
Schwerindustrie	2,55
Strom-, Wasser-, Gasversorger	2,19
Pharma und Kosmetik	1,22
Hotels und Restaurants	1,01
Chemie	0,86
Wirtschaftszweige	0,69
Tabak und Alkohol	0,68
Kommunikation	0,51
Luft- und Raumfahrtindustrie	0,34
	<hr/> <hr/> 94,57 <hr/> <hr/>

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SI ANLAGEFONDS - UC Anleihen International
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens
vom 1. November 2019 bis 31. Oktober 2020
Ausgedrückt in EUR

Erträge		600.976,06
Nettozinsen auf Anleihen	Anm. 2	595.678,85
Bankzinsen		268,28
Sonstige Erträge		5.028,93
Aufwendungen		157.777,28
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	74.861,03
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs-, und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	33.027,72
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 6	5.599,69
Zinsaufwand		11.295,81
Transaktionskosten	Anm. 11	1.176,49
Sonstige Aufwendungen		31.816,54
Nettogewinn aus Anlagen		443.198,78
Realisierter Nettogewinn /(-verlust) aus :		
- Verkäufen von Wertpapieren		-422.522,24
- Finanzterminkontrakten		1.648,30
- Devisengeschäften		-289.044,40
Realisierter Nettoverlust		-266.719,56
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes /(-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		-280.059,69
- Finanzterminkontrakten		-57.008,41
Nettoabnahme der Nettoaktiva		-603.787,66
Ausgabe von Anteilen		34.811.687,61
Rücknahme von Anteilen		-5.709.448,53
Erhöhung des Nettoteilfondsvermögens		28.498.451,42
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		30.258.752,84
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		58.757.204,26

SI ANLAGEFONDS
- UC Aktien International

SI ANLAGEFONDS - UC Aktien International
Nettovermögensaufstellung zum 31. Oktober 2020

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. Oktober 2020

Ausgedrückt in EUR

Aktiva		25.532.561,37
Wertpapierbestand zum Marktwert	Anm. 2	22.215.062,13
Bankguthaben		3.174.133,11
Forderungen aus Dividenden	Anm. 2	11.627,28
Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		131.738,85
Passiva		32.431,30
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 6	212,50
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	8.554,78
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	7.956,54
Sonstige Verbindlichkeiten		15.707,48
Nettoteilfondsvermögen		25.500.130,07

Statistische Angaben

		31. Oktober 2020	31. Oktober 2019
Nettoteilfondsvermögen	EUR	25.500.130,07	12.988.724,89
Anteilklasse I (Thesaurierende Anteile)			
Anzahl Anteile		286.161,00	134.142,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	89,11	96,83

SI ANLAGEFONDS - UC Aktien International

Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31. Oktober 2020

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	AK ¹	Marktwert	% des NTFV ²
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			19.565.803,71	18.512.143,73	72,60
Aktien			19.565.803,71	18.512.143,73	72,60
<i>Dänemark</i>					
5.713	NOVO NORDISK	DKK	309.893,84	315.035,68	1,24
<i>Deutschland</i>					
1.382	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	2.366.346,19	2.218.981,82	8,70
1.377	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	350.857,60	352.410,00	1,38
1.377	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	297.225,41	208.009,62	0,82
2.436	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	360.123,80	307.788,60	1,21
26.255	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	400.731,06	343.152,85	1,35
3.306	MERCK KGAA	EUR	342.803,64	420.357,90	1,64
3.511	SAP AG	EUR	386.587,30	321.221,39	1,26
4.853	VONOVIA SE	EUR	228.017,38	266.041,46	1,04
<i>Frankreich</i>					
7.600	ALSTOM SA	EUR	2.900.343,20	2.231.909,57	8,75
13.093	AXA SA	EUR	311.361,07	292.448,00	1,15
5.517	BNP PARIBAS SA	EUR	317.809,60	180.683,40	0,71
2.215	CAPGEMINI SE	EUR	255.892,74	164.710,04	0,65
16.691	CARREFOUR SA	EUR	255.888,50	219.595,10	0,86
4.731	DANONE SA	EUR	262.048,70	222.991,76	0,87
954	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	360.755,02	224.249,40	0,88
15.167	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	379.779,72	383.794,20	1,50
4.437	VINCI SA	EUR	348.215,68	242.520,33	0,95
4.437	VINCI SA	EUR	408.592,17	300.917,34	1,18
<i>Großbritannien</i>					
83.267	BP PLC	GBP	1.816.867,63	1.012.035,45	3,97
11.100	DIAGEO PLC	GBP	411.996,76	181.720,51	0,71
13.980	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	416.925,40	307.919,19	1,21
548.220	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	277.611,33	200.470,27	0,79
14.679	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	366.957,14	170.548,55	0,67
14.679	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	343.377,00	151.376,93	0,59
<i>Irland</i>					
998	LINDE PLC	EUR	182.781,78	187.823,60	0,74
998	LINDE PLC	EUR	182.781,78	187.823,60	0,74
<i>Italien</i>					
28.794	ENEL SPA	EUR	495.460,88	395.855,81	1,55
140.235	INTESA SANPAOLO	EUR	186.326,85	196.778,20	0,77
140.235	INTESA SANPAOLO	EUR	309.134,03	199.077,61	0,78
<i>Niederlande</i>					
1.667	ASML HOLDING NV	EUR	1.072.125,45	1.289.868,87	5,06
3.529	DSM KONINKLIJKE	EUR	435.627,69	520.104,00	2,04
3.529	DSM KONINKLIJKE	EUR	390.262,81	485.061,05	1,90
3.319	PROSUS NV	EUR	246.234,95	284.703,82	1,12
<i>Schweden</i>					
24.633	SANDVIK AB	SEK	666.706,22	680.740,49	2,67
18.215	VOLVO AB -B-	SEK	407.674,28	376.556,93	1,48
18.215	VOLVO AB -B-	SEK	259.031,94	304.183,56	1,19
<i>Schweiz</i>					
3.261	ALCON --- REGISTERED SHS	CHF	1.538.175,54	1.565.437,31	6,14
6.266	NESTLE SA REG SHS	CHF	168.907,07	159.132,77	0,62
6.266	NESTLE SA REG SHS	CHF	601.925,86	605.090,24	2,37
2.545	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	212.694,39	170.413,57	0,67
1.106	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	298.892,44	305.337,42	1,20
18.434	SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	255.755,78	325.463,31	1,28
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					
3.734	ABBVIE INC	USD	8.217.102,98	8.614.455,13	33,78
5.905	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	287.173,57	272.793,41	1,07
170	ALPHABET INC -C-	USD	224.226,31	381.669,27	1,50
120	AMAZON.COM INC	USD	211.981,57	236.572,69	0,93
843	ANTHEM INC	USD	228.115,26	312.776,75	1,23
843	ANTHEM INC	USD	227.899,17	197.424,90	0,77
5.951	APPLE INC	USD	347.396,79	556.145,31	2,17
8.715	BANK OF AMERICA CORP	USD	218.446,64	177.315,10	0,70
5.426	CITIGROUP INC	USD	365.722,44	192.938,94	0,76
4.770	CONOCOPHILLIPS CO	USD	231.852,63	117.197,41	0,46
3.453	CVS HEALTH	USD	206.744,45	166.269,28	0,65
3.850	DR HORTON	USD	148.196,93	220.816,84	0,87
701	ELI LILLY & CO	USD	92.756,18	78.510,07	0,31
1.821	EXXON MOBIL CORP	USD	118.501,49	50.994,57	0,20
1.013	FACEBOOK -A-	USD	188.561,01	228.810,95	0,90
1.506	FEDEX CORP	USD	217.642,25	335.461,06	1,32
3.082	GENERAL MILLS INC	USD	148.735,61	156.421,72	0,61
1.502	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	234.650,54	203.395,70	0,80

¹ AK = Anschaffungskosten; ² NTFV = Nettoteilfondsvermögen; ³ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SI ANLAGEFONDS - UC Aktien International
Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31. Oktober 2020

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	AK ¹	Marktwert	% des NTFV ²
994	HOME DEPOT INC	USD	181.908,60	227.591,31	0,89
2.068	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	321.735,29	292.841,65	1,15
591	INTUITIVE SURGICAL	USD	294.305,64	338.450,68	1,33
2.493	JPMORGAN CHASE CO	USD	293.914,90	209.824,20	0,82
647	MCDONALD'S CORP	USD	112.202,75	118.307,94	0,46
3.005	MICROSOFT CORP	USD	404.448,61	522.318,20	2,05
1.749	NASDAQ INC	USD	148.198,51	181.664,17	0,71
5.715	NEWMONT CORPORATION	USD	214.421,32	308.306,31	1,21
3.180	NEXTERA ENERGY	USD	157.338,79	199.860,75	0,78
5.292	ORACLE CORP	USD	266.121,32	254.911,89	1,00
3.481	OTIS WORLDWIDE CORPORATION	USD	178.554,68	183.127,17	0,72
2.753	PEPSICO INC	USD	322.167,62	315.016,84	1,24
2.284	PROCTER AND GAMBLE CO	USD	249.105,22	268.821,22	1,05
2.453	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	129.595,87	122.455,21	0,48
2.734	STARBUCKS CORP	USD	233.015,36	204.102,37	0,80
1.581	T MOBILE USA INC	USD	116.874,23	148.714,57	0,58
5.507	TWITTER INC	USD	186.012,83	195.535,49	0,77
1.677	UNION PACIFIC CORP	USD	261.816,43	255.095,19	1,00
3.456	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	185.142,65	169.083,95	0,66
1.102	VISA INC -A-	USD	185.751,94	171.905,76	0,67
1.266	WESTERN DIGITAL CORP	USD	75.867,58	41.006,29	0,16
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			3.379.597,10	3.702.918,40	14,52
Aktien/Anteile aus Investmentfonds³			3.379.597,10	3.702.918,40	14,52
<i>Irland</i>			<i>1.007.856,14</i>	<i>1.203.460,54</i>	<i>4,72</i>
84.907	COMGEST GROWTH JAP I JPY ACC	JPY	1.007.856,14	1.203.460,54	4,72
<i>Luxemburg</i>			<i>2.371.740,96</i>	<i>2.499.457,86</i>	<i>9,80</i>
2.389	OEKOWORLD GROWING MARKETS 2.0 -D-	EUR	453.818,52	520.061,41	2,04
1.045	SCHRODER INT SEL ASIA TTL RET -C- CAP	USD	299.281,66	317.152,23	1,24
11.460	T.ROWE PRICE GLOBAL EME MKT EQ -I- CAP	USD	453.428,17	424.320,56	1,66
4.548	UBS L KEY SEL ASIAN EQ USD-Q-	USD	718.132,32	802.776,56	3,15
2.827	VONTOBEL FD -SUST E MKT LEAD I	USD	447.080,29	435.147,10	1,71
Summe Wertpapiere			22.945.400,81	22.215.062,13	87,12
Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)				3.174.133,11	12,45
Sonstige Nettoaktiva/(-verbindlichkeiten)				110.934,83	0,43
Nettoteilfondsvermögen				25.500.130,07	100,00

¹ AK = Anschaffungskosten; ² NTFV = Nettoteilfondsvermögen; ³ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

Aufgliederung nach Staaten	% des Nettoteilfondsvermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	33,78
Luxemburg	9,80
Frankreich	8,75
Deutschland	8,70
Schweiz	6,14
Irland	5,46
Niederlande	5,06
Großbritannien	3,97
Schweden	2,67
Italien	1,55
Dänemark	1,24
	<u><u>87,12</u></u>

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettoteilfondsvermögens
Investmentfonds	14,52
Internet und Internet-Dienstleistungen	9,69
Pharma und Kosmetik	8,90
Nahrungsmittel und Getränke	5,10
Banken und Kreditinstitute	4,38
Elektronik und Halbleiter	3,54
Holdings und Finanzgesellschaften	3,20
Einzelhandel und Kaufhäuser	2,99
Strom-, Wasser-, Gasversorger	2,98
Maschinenbau	2,94
Textile und Stoffe	2,88
Kommunikation	2,59
Bürobedarf und Rechenmaschinen	2,33
Transport	2,32
Baustoffe und Handel	2,05
Mineralöl	1,96
Chemie	1,90
Versicherungen	1,53
Gesundheits und Sozialwesen	1,39
Hotels und Restaurants	1,26
Edelmetalle und -steine	1,21
Tabak und Alkohol	1,21
Kraftfahrzeugindustrie	1,19
Elektrotechnik und Elektronik	1,15
Luft- und Raumfahrtindustrie	1,15
Diverse Konsumgüter	1,05
Immobilien-gesellschaften	1,04
Diverse Dienstleistungen	0,67
	87,12

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SI ANLAGEFONDS - UC Aktien International
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens
vom 1. November 2019 bis 31. Oktober 2020
Ausgedrückt in EUR

Erträge		325.443,80
Nettodividenden	Anm. 2	325.311,62
Bankzinsen		132,18
Aufwendungen		157.864,22
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	64.033,70
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs-, und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	20.105,15
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 6	2.247,13
Zinsaufwand		9.584,92
Transaktionskosten	Anm. 11	32.811,06
Sonstige Aufwendungen		29.082,26
Nettogewinn aus Anlagen		167.579,58
Realisierter Nettogewinn /(-verlust) aus :		
- Verkäufen von Wertpapieren		-2.882.280,90
- Optionen		487.517,01
- Finanzterminkontrakten		-755.531,81
- Devisengeschäften		85.678,53
Realisierter Nettoverlust		-2.897.037,59
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes /(-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		-709.089,46
- Optionen		52.784,00
- Finanzterminkontrakten		177.518,30
Nettoabnahme der Nettoaktiva		-3.375.824,75
Ausgabe von Anteilen		19.002.088,83
Rücknahme von Anteilen		-3.114.858,90
Erhöhung des Nettoteilfondsvermögens		12.511.405,18
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		12.988.724,89
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		25.500.130,07

SI ANLAGEFONDS

Anmerkungen zum Jahresabschluss - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

SI ANLAGEFONDS

FUTURES

Zum 31. Oktober 2020 standen folgende Termingeschäfte offen:

SI ANLAGEFONDS - UC Low Duration Fund

Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR) (Absoluter Wert)	Nicht realisierter Gewinn/-Verlust (in EUR)	Gegenpartei
Zins					
-27	EURO BOBL FUTURE 12/20	EUR	2.938.680,00	-21.330,00	UniCredit Bank AG
				-21.330,00	

SI ANLAGEFONDS - UC Anleihen International

Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR) (Absoluter Wert)	Nicht realisierter Gewinn/-Verlust (in EUR)	Gegenpartei
Währung					
25	EUR/USD (CME) 12/20	USD	2.682.748,85	-57.008,41	UniCredit Bank AG
				-57.008,41	

SI ANLAGEFONDS - UC Aktien International

Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR) (Absoluter Wert)	Nicht realisierter Gewinn/-Verlust (in EUR)	Gegenpartei
Index					
-10	S&P 500 EMINI INDEX 12/20	USD	1.403.597,03	35.755,68	UniCredit Bank AG
-60	DJ EURO STOXX 50 12/20	EUR	1.774.926,00	210.000,00	UniCredit Bank AG
				245.755,68	
Währung					
50	EUR/USD (CME) 12/20	USD	5.365.497,70	-114.016,83	Unicredit Bank AG
				-114.016,83	

SI Anlagefonds

SWAPGESCHÄFTE

Zum 31. Oktober 2020 waren folgende Swappeschäfte offen:

SI Anlagefonds - UC Low Duration Fund

Credit Default Swaps on Index

<u>Bezeichnung</u>	<u>Fälligkeit</u>	<u>Nennwert</u>	<u>Währung</u>	<u>Nicht realisierter Gewinn/-Verlust (in EUR)</u>	<u>% des Nettoteilfondsvermögens</u>
ITRAXX EUROPE S34 V1	20.12.25	5.000.000,00	EUR	88.500,00	0,80
				88.500,00	0,80

Verpflichtungen:

SI Anlagefonds - UC Low Duration Fund

Credit Default Swap on Index

<u>Bezeichnung</u>	<u>Fälligkeit</u>	<u>Verpflichtung¹</u>	<u>Währung</u>
ITRAXX EUROPE S34 V1	20.12.25	5.000.000,00	EUR

¹Die Verpflichtung entspricht dem Nennwert oder dem nicht realisierten Gewinn/-Verlust in absoluten Werten.

SI ANLAGEFONDS

Weitere Anmerkungen zum Jahresabschluss

SI Anlagefonds

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. OKTOBER 2020

1. Der Fonds

a. Allgemeines

Der SI Anlagefonds (der „Fonds“) ist am 6. August 2010 als „*Fonds Commun de Placement à compartiments multiples*“ (FCP) gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 gegründet worden und erfüllt die Voraussetzungen eines Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW).

Der Fonds besitzt keine eigene Rechtspersönlichkeit und stellt ein gemeinschaftliches Eigentum an Wertpapieren dar, das von der Verwaltungsgesellschaft, der Structured Invest S.A. (Mitglied der UniCredit), in Übereinstimmung mit dem Verwaltungsreglement im Interesse der Anleger verwaltet wird.

Das Verwaltungsreglement des Fonds trat erstmals am 6. August 2010 in Kraft. Eine letztmalige Änderung trat am 30. April 2018 in Kraft.

Der Teilfonds Global Responsibility Absolute Return Strategy wurde am 31. Januar 2020 liquidiert.

Das Sonderreglement des Teilfonds UC Low Duration Fund welches erstmalig am 18. August 2016 in Kraft trat, wurde letztmalig am 30. April 2018 geändert.

Das Sonderreglement des Teilfonds UC Anleihen International und des Teilfonds UC Aktien International trat erstmals am 25. Juli 2019 in Kraft.

Es werden derzeit folgende Teilfonds angeboten:

- UC Low Duration Fund
- UC Anleihen International
- UC Aktien International

Das konsolidierte Nettofondsvermögen des Fonds („Nettofondsvermögen“) besteht aus der Summe der Nettoteilfondsvermögen und wird in EUR ausgedrückt.

b. Strategie

UC Low Duration Fund

Das Nettofondsvermögen wird vorwiegend (zu mindestens 51 %) in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Einlagen angelegt. Das Anlageportfolio soll aus europäischen Staatsanleihen, Bundeslandanleihen, staatsnahen Anleihen und Anleihen supranationaler Institutionen sowie Covered Bonds und Pfandbriefen bestehen. Die Wertpapiere des Anlageportfolios sollen zum Zeitpunkt der Investition durch den Teilfonds folgende Selektionskriterien erfüllen: Die Wertpapiere des Anlageportfolios müssen in Euro denominated und von europäischen Emittenten emittiert worden sein. Die Mindestgröße einer Emission darf nicht geringer als 500 Millionen Euro sein. Das Anlageportfolio soll aus Wertpapieren mit einem Rating von mindestens AA- entsprechend der Standard & Poors Rating Definitionen oder einem vergleichbaren Rating von Moody's Investor Service, Inc. oder Fitch Ratings, Inc. bestehen. Wertpapiere mit einem Rating schlechter als AA- werden im Investitionszeitpunkt im Anlageportfolio nicht berücksichtigt. Bei einem Split-Rating ist das beste Ratingergebnis der drei Ratingagenturen Standard & Poors, Moody's Investor Service, Inc. und Fitch Ratings, Inc. entscheidend.

Das Kreditportfolio besteht aus derzeit insgesamt 125 liquiden, europäischen Unternehmen (die Referenzschuldner) mit Investment-Grade Rating. Unternehmen, welche das Investment-Grade Rating verlieren, werden spätestens nach 6 Monaten aus dem Kreditportfolio entfernt und durch europäische Unternehmen mit Investment Grade Rating ersetzt.

Die maximale Allokation zum Kreditportfolio in Höhe von bis zu 49 % des Nettoteilfondsvermögens kann durch die Anlage in Unternehmensanleihen oder synthetisch durch die Position als Credit Default Swap (CDS)-Verkäufer auf das Kreditportfolio erfolgen. Dafür kann der Investmentmanager in fest- und variabel verzinsliche

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. OKTOBER 2020 (FORTSETZUNG)

Unternehmensanleihen der Referenzschuldner investieren oder für das Nettoteilfondsvermögen Geschäfte als Kredit-Sicherungsgeber abschließen, indem der Teilfonds die Position als CDS-Verkäufer auf das Kreditportfolio eingeht und dafür Prämienzahlungen erhält. Im Gegenzug ist der Teilfonds als Kredit-Sicherungsgeber verpflichtet, im Falle von Kreditereignissen von Referenzschuldnern im Kreditportfolio Ausgleichszahlungen an den Sicherungsnehmer zu leisten.

Derivate sowie sonstige Techniken und Instrumente können zur Durations-Steuerung, zu Absicherungszwecken und zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden.

Es erfolgt keine Anlage in Asset Backed Securities (ABS), Mortgage Backed Securities (MBS), Collateral Debt Obligations (CDOs), (Contingent) Convertible (CoCo) Bonds, hybride Finanzinstrumente, Optionsanleihen oder Insurance Linked Securities (ILS).

Die Anlage erfolgt ausschließlich in Vermögenswerte, die auf Euro lauten. Ein etwaiges Währungsrisiko aufgrund von Vermögenswerten, die nicht auf Euro denominated sind, besteht entsprechend nicht.

Für den Teilfonds dürfen daneben flüssige Mittel sowie sonstige zulässige Vermögensgegenstände gehalten werden.

Die Verwaltungsgesellschaft darf, nach dem Grundsatz der Risikostreuung, bis zu 100 % des Nettoteilfondsvermögens in Wertpapieren verschiedener Emissionen anlegen, die von einem EU-Mitgliedsstaat oder seinen Gebietskörperschaften, von einem anderen OECD-Mitgliedsstaat oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere EU-Mitgliedsstaaten angehören, begeben oder garantiert werden, sofern diese Wertpapiere im Rahmen von mindestens 6 verschiedenen Emissionen begeben worden sind, wobei die Wertpapiere aus ein und derselben Emission 30 % des Nettoteilfondsvermögens des Teilfonds nicht überschreiten dürfen.

UC Anleihen International

Das Nettofondsvermögen wird überwiegend (zu mindestens 51 %) in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere angelegt. Dabei kommen vornehmlich Staatsanleihen, staatsnahe Anleihen oder supranationale Anleihen, inflationsgebundene Anleihen, gedeckte Anleihen, Geldmarktinstrumente (wie z.B. Commercial Paper und Einlagenzertifikate), sowie Unternehmensanleihen, deren Rating bei „Investment Grade“ oder unterhalb von „Investment Grade“ liegt, wobei maximal 20 % des Netto-Teilfondsvermögens in sog. „High Yield“-Anleihen (d.h. unter „Investment Grade“) angelegt werden dürfen, zur Investition.

Die Portfolioduration kann zwischen +10 und -3 Jahre liegen.

Ferner wird das Nettofondsvermögen in Schwellenländeranleihen in Hartwährungen (d.h. Währungen einer politisch und wirtschaftlich stabilen Volkswirtschaft) und/oder Lokalwährungen bis max. 20% investiert. In Wandelanleihen dürfen bis zu bis maximal 10 % des Nettofondsvermögens investiert werden. Eine Anlage in Aktien darf bis zu 2,5 % des Nettofondsvermögens als Folge von Anlagen in notleidenden Wertpapieren betragen.

Der Teilfonds darf zum Zwecke der Absicherung, zur Risikosteuerung und zu Anlagezwecken derivative Finanzinstrumente sowie sonstige Techniken und Instrumente einsetzen. Der Einsatz von Derivaten (einschließlich Futures, Terminkontrakte, Optionen und Swaps) sowie sonstigen Techniken und Instrumenten erfolgt im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen und unter Berücksichtigung der Einschränkungen gemäß Artikel 5 des Verwaltungsreglements.

Zu Anlagezwecken darf der Teilfonds bis zu maximal 20 % des Nettofondsvermögens in Credit Default Swaps (Credit Default Swaps auf einen Index, auf einen Korb oder als single Credit Default Swaps) investieren.

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. OKTOBER 2020 (FORTSETZUNG)

Die Investition in Hedge-Fonds oder ein Direktinvestment in Private Equity ist nicht zulässig.

Der Teilfonds darf maximal 20 % des Nettofondsvermögens in andere Investmentfonds investieren, die wiederum in Asset Backed Securities (ABS), Mortgage Backed Securities (MBS) und Contingent Convertible Bonds (CoCo Bonds) investieren. Der Teilfonds selbst wird nicht in ABS, MBS, und CoCo Bonds investieren.

Der Teilfonds darf maximal 10 % des Nettofondsvermögens in als „distressed“ oder „defaulted“ bewertete Wertpapiere investieren, was auch im Falle der Herabstufung eines Wertpapiers in „distressed“ bzw. „default“ gilt. Grundsätzlich werden Wertpapiere in „distressed“ Zustand und solche, bei denen das Risiko eines „defaults“ mit einer höheren Wahrscheinlichkeit besteht, gemieden. Als Basis wird hierfür das Credit Rating der Rating Agenturen sowie die Analysteneinschätzungen von UniCredit Credit Research vor der Investition zugrunde gelegt. Zudem werden die Ratingänderungen sowie die Analysteneinschätzungen fortlaufend verfolgt. Auf dieser Basis kann das Risiko auf ein Minimum begrenzt werden. Im Falle eines „distressed“ bzw. „default“ Zustandes, wird eine Veräußerung des betreffenden Wertpapiers angestrebt. In diesem Zusammenhang wird eine Preis Anfrage an den Markt gestellt und gemeinsam mit dem Broker auf Basis der Liquidität die bestmögliche Veräußerbarkeit des Wertpapiers (Komplett- oder Teilausführungen; liquidester Markt etc.) im Sinne des Teilfonds und der Anleger geprüft.

Die Verwaltungsgesellschaft darf, nach dem Grundsatz der Risikostreuung, bis zu 100 % des Netto-Fondsvermögens in Wertpapiere verschiedener Emissionen anlegen, die von einem EU-Mitgliedsstaat oder seinen Gebietskörperschaften, von einem anderen OECD-Mitgliedsstaat oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere EU-Mitgliedsstaaten angehören, begeben oder garantiert werden, sofern diese Wertpapiere im Rahmen von mindestens 6 verschiedenen Emissionen begeben worden sind, wobei die Wertpapiere aus ein und derselben Emission 30 % des Netto-Fondsvermögens des Fonds nicht überschreiten dürfen.

UC Aktien International

Das Nettofondsvermögen wird überwiegend (zu mindestens 51 %) in Aktien, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, und die nicht Anteile eines Investmentfonds sind, UCITS-Aktienfonds, Exchange Traded Funds (ETFs, die den Vorgaben des Artikel 41 Absatz 1 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 entsprechen) angelegt.

Daneben kann der Teilfonds auch in börsennotierte oder an einem anderen geregelten Markt, der regelmäßig stattfindet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, gehandelte fest- und variabelverzinsliche Wertpapiere investieren

Der Teilfonds darf zum Zwecke der Absicherung, zur Risikosteuerung und zu Anlagezwecken derivative Finanzinstrumente sowie sonstige Techniken und Instrumente einsetzen. Der Einsatz von Derivaten (einschließlich Futures, Terminkontrakte, Optionen und Swaps) sowie sonstigen Techniken und Instrumenten erfolgt im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen und unter Berücksichtigung der Einschränkungen gemäß Artikel 5 des Verwaltungsreglements.

Die Investition in Hedge-Fonds oder ein Direktinvestment in Private Equity ist nicht zulässig.

Der Teilfonds darf maximal 10 % des Nettofondsvermögens in als „distressed“ oder „defaulted“ bewertete Wertpapiere investieren, was auch im Falle der Herabstufung eines Wertpapiers in „distressed“ bzw. „default“ gilt. Grundsätzlich werden Wertpapiere in „distressed“ Zustand und solche, bei denen das Risiko eines „defaults“ mit einer höheren Wahrscheinlichkeit besteht, gemieden. Als Basis wird hierfür das Credit Rating der Rating Agenturen sowie die Analysteneinschätzungen von UniCredit Credit Research vor der Investition zugrunde gelegt. Zudem werden die Ratingänderungen sowie die Analysteneinschätzungen fortlaufend verfolgt. Auf dieser Basis kann das

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. OKTOBER 2020 (FORTSETZUNG)

Risiko auf ein Minimum begrenzt werden. Im Falle eines „distressed“ bzw. „default“ Zustandes, wird eine Veräußerung des betreffenden Wertpapiers angestrebt. In diesem Zusammenhang wird eine Preisanfrage an den Markt gestellt und gemeinsam mit dem Broker auf Basis der Liquidität die bestmögliche Veräußerbarkeit des Wertpapiers (Komplett- oder Teilausführungen; liquidester Markt etc.) im Sinne des Teilfonds und der Anleger geprüft.

Für den Teilfonds dürfen daneben flüssige Mittel gehalten werden.

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

a. Allgemeines

Die Erstellung der Finanzberichte erfolgt in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

b. Bewertung der Anlagen

Bei der Ermittlung des Wertes der Vermögenswerte des Fonds werden an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere zu ihrem letzten verfügbaren Kurs am Hauptmarkt, an dem sie gehandelt werden, bewertet. Dabei ist jeweils der von einem seitens der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Kursinformationsdienst mitgeteilte Kurs maßgebend.

Ist für ein Wertpapier kein Kurs erhältlich oder spiegelt der wie oben beschrieben ermittelte Kurs nicht den angemessenen Wert des Wertpapiers wider, so wird das betreffende Wertpapier zu jenem angemessenen Wert bewertet, zu dem es wahrscheinlich veräußert werden kann. Dieser Wert ist von der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Anweisung in gutem Glauben festzulegen.

Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden die Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Veräußerungswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich errechenbaren Veräußerungswertes festlegt.

Credit Default Swaps werden zum Present Value bewertet.

c. Erträge

Dividenden werden an dem Datum, an dem die betreffenden Wertpapiere erstmals als „Ex-Dividende“ notiert werden, als Ertrag verbucht. Zinserträge laufen täglich auf.

d. Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren

Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden nach der Durchschnittskostenmethode ermittelt.

e. Die auf Vermögenswerte entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

f. Flüssige Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich anteiliger Zinsen bewertet. Festgelder können zum jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

g. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt. Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. OKTOBER 2020 (FORTSETZUNG)

diese Futures oder Optionen vom Teilfonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettoinventarwert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Geschäftsführung in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

- h. Alle nicht auf die Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Devisenkurs in die betreffende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne oder Verluste aus Devisentransaktionen werden hinzugerechnet oder abgesetzt.

3. Verwaltungsvergütung¹

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf eine jährliche Vergütung. Diese Vergütung wird bewertungstäglich berechnet, abgegrenzt und rückwirkend ausbezahlt.

Für den Teilfonds Global Responsibility Absolute Return Strategy (liquidiert am 31. Januar 2020) Anteilklasse R beträgt diese Vergütung bis zu 2,00 % p. a., derzeit 1,80 % p. a. des Nettoinventarwerts. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft für die Koordination von Sonderreportings (z.B. Solvency II, VAG) sowie die Aufarbeitung von unterliegenden Daten für regulatorische Reportings eine Gebühr von maximal EUR 1.500,00 pro Reporting bzw. Zulieferung berechnen.

Für den Teilfonds Global Responsibility Absolute Return Strategy (liquidiert am 31. Januar 2020) Anteilklasse I beträgt diese Vergütung bis zu 1,55 % p. a., derzeit 1,35 % p. a. des Nettoinventarwerts. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft für die regulatorische Reportings eine Gebühr von maximal EUR 1.500,00 pro Reporting bzw. Zulieferung berechnen.

Für den Teilfonds UC Low Duration Fund Anteilklasse I beträgt diese Vergütung bis zu 0,35 % p. a. für ein Nettofondsvermögen bis EUR 50 Mio. (wobei Minimumgebühren in Höhe von EUR 70.000,00 p. a. auf 0,10 % anfallen), 0,33 % p. a. für die nachfolgenden Nettofondsvermögen von EUR 50 Mio. bis EUR 200 Mio., 0,31 % p. a. für die nachfolgenden Nettofondsvermögen von EUR 200 Mio. bis EUR 500 Mio., 0,30 % p. a. für die nachfolgenden Nettofondsvermögen über EUR 500 Mio., jeweils bezogen auf den NAV (Net Asset Value). Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft für die Koordination von Sonderreportings (z.B. Solvency II, VAG) eine Gebühr von maximal EUR 1.500,00 pro Reporting berechnen.

Für den Teilfonds UC Low Duration Fund Anteilklasse I-EB beträgt diese Vergütung bis zu 0,25 % p. a. für ein Nettofondsvermögen bis EUR 50 Mio. (wobei Minimumgebühren in Höhe von EUR 70.000,00 p. a. auf 0,10 % p. a. anfallen), 0,23 % p. a. für die nachfolgenden Nettofondsvermögen von EUR 50 Mio. bis EUR 200 Mio., 0,21 % p. a. für die nachfolgenden Nettofondsvermögen von EUR 200 Mio. bis EUR 500 Mio., 0,20 % p. a. für die nachfolgenden Nettofondsvermögen über EUR 500 Mio. jeweils bezogen auf den NAV (Net Asset Value). Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft für die Koordination von Sonderreportings (z.B. Solvency II, VAG) eine Gebühr von maximal EUR 1.500,00 pro Reporting berechnen.

Für den Teilfonds UC Anleihen International Anteilklasse I beträgt diese Vergütung bis zu 0,14 % p. a. für ein Nettofondsvermögen bis EUR 200 Mio. (wobei Minimumgebühren in Höhe von EUR 30.000,00 p.a. auf 0,065% p.a. anfallen, jedoch keine Mindestgebühren im ersten Jahr nach Auflage), 0,135 % p. a. für die nachfolgenden Nettofondsvermögen von EUR 200 Mio. bis EUR 500 Mio., 0,125 % p. a. für die nachfolgenden Nettofondsvermögen über EUR 500 Mio. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft für die Koordination von Sonderreportings (z.B. Solvency II, VAG) eine Gebühr von maximal EUR 1.500,00 pro Reporting berechnen.

¹ Etwaig anfallende Vertriebskosten sowie Gebühren des Investmentmanagers werden aus der Verwaltungsvergütung gezahlt. Die aus der Verwaltungsvergütung getätigten Zahlungen verstehen sich inklusive einer etwaigen Mehrwertsteuer.

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. OKTOBER 2020 (FORTSETZUNG)

Für den Teilfonds UC Aktien International Anteilklasse I beträgt diese Vergütung bis zu 0,275 % p. a. für ein Nettofondsvermögen bis EUR 50 Mio. (wobei Minimumgebühren in Höhe von EUR 30.000,00 p. a. auf 0,075% p. a. anfallen, jedoch keine Mindestgebühren im ersten Jahr nach Auflage), 0,27 % p. a. für die nachfolgenden Nettofondsvermögen von EUR 50 Mio. bis 200 Mio., 0,26 % p. a. für die nachfolgenden Nettofondsvermögen von EUR 200 Mio. bis 500 Mio., 0,25 % p. a. für die nachfolgenden Nettofondsvermögen über EUR 500 Mio. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft für die Koordination von Sonderreportings (z.B. Solvency II, VAG) eine Gebühr von maximal EUR 1.500,00 pro Reporting berechnen.

4. Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung¹

Für die Teilfonds Global Responsibility Absolute Return Strategy (liquidiert am 31. Januar 2020) und UC Low Duration Fund betragen die Vergütungen für die ersten EUR 100 Mio. 0,063 % p.a. des Nettofondsvermögens, von EUR 100 Mio. bis EUR 250 Mio. 0,053 % p. a., von EUR 250 Mio. bis EUR 500 Mio. 0,053 % p. a. und für den EUR 500 Mio. übersteigenden Teil des Nettofondsvermögens 0,048 % p. a., mindestens jedoch EUR 13.800,00 p. a.

Für die Teilfonds UC Anleihen International und UC Aktien International, betrug die Hauptverwaltungsvergütung für die ersten EUR 100 Mio. 0,040 % p. a. des Nettofondsvermögens, von EUR 100 Mio. bis EUR 250 Mio. 0,030 % p. a., von EUR 250 Mio. bis EUR 500 Mio. 0,025 % p. a. und für den EUR 500 Mio. übersteigenden Teil des Nettofondsvermögens 0,020 % p. a., mindestens jedoch EUR 13.800,00 p. a.

Für die Teilfonds UC Anleihen International und UC Aktien International betrug die Verwahrstellenvergütung :

- 0,017 % p. a. auf Fondsvolumen für Zone 1 Länder²
- 0,023 % p. a. auf Fondsvolumen für Zone 2 Länder³
- 0,065 % p. a. auf Fondsvolumen für Zone 3 Länder⁴
- 0,020 % p. a. auf Fondsvolumen für regulierte Zielfonds⁵
- 0,035 % p. a. für Off-shore Fonds
- plus zusätzliche Transaktionsgebühren.

5. Performanceabhängige Gebühr (Leistungsprämie)

Für das Management des Teilfonds Global Responsibility Absolute Return Strategy (liquidiert am 31. Januar 2020) erhält der Investmentmanager eine erfolgsabhängige Gebühr („Performance Fee“) in Höhe von 15 % des Betrags, um den der Nettoinventarwert (NIW) des Teilfonds (vor Performance Fee und unter Berücksichtigung etwaiger Dividenden und Kapitalmaßnahmen) den Hurdle Index zum Geschäftsjahresende übersteigt, multipliziert mit den umlaufenden Anteilen des Teilfonds.

Der Hurdle Index ist definiert als ein täglich rollierendes Investment mit einer Verzinsung in Höhe des EONIA (Euro OverNight Index Average) Zinssatzes + 1,50 % p. a. Der Startwert dieses Investments ist zu Beginn eines Geschäftsjahres immer der höchste NAV der fünf vorhergehenden Geschäftsjahresenden (sog. „High-Water-Mark-Prinzip“).

Ein in einem Geschäftsjahr nicht erreichter Hurdle Index wird nicht in die darauffolgenden Geschäftsjahre vorgetragen.

Die Performance Fee wird auf Basis des aktuellen Nettoinventarwertes (vor Performance Fee und unter Berücksichtigung etwaiger Dividenden und Kapitalmaßnahmen) bewertungstäglich berechnet, im Nettoinventarwert abgegrenzt und zum jeweiligen Geschäftsjahresende (erstmalig zum 31. Oktober 2015) zugunsten des Investmentmanagers ausgezahlt, sofern eine Performance Fee am Geschäftsjahresende anfällt.

¹ Diese Vergütungen werden bewertungstäglich berechnet, abgegrenzt und rückwirkend ausbezahlt. Die Verwahrstellenvergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

² Zone 1 Länder: USA, UK, Clearstream / Euroclear, ESES.

³ Zone 2 Länder: Deutschland, Irland, Spanien, Italien, Japan, Kanada, Schweiz, Portugal, Finnland, Schweden, Dänemark, Norwegen, Griechenland, Österreich, Australien, Süd-Afrika.

⁴ Zone 3 Länder: Südkorea, Indonesien, Taiwan, Hong Kong, Indien, Singapur und andere OECD Länder.

⁵ Regulierte Zielfonds: jeder regulierte Zielfonds registriert in einem Europäischen Land oder Zielfonds mit ähnlichen Zeichnungsprozessen (Absätze und Rückflüsse).

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. OKTOBER 2020 (FORTSETZUNG)

Liegt der Nettoinventarwert am Ende der Berechnungsperiode unter dem Hurdle Index, wird keine Performance Fee aus dem Sondervermögen entnommen.

Die Performance Fee wird auf Ebene des Teilfonds und nicht auf Investorenebene berechnet.

Bei unterjährigem Anteilrückgaben der Sammelstelle an den Teilfonds wird die Performance Fee für die zurückgegebenen Anteile, soweit positiv, berechnet, zurückgestellt und zum Geschäftsjahresende ausbezahlt.

Bei unterjährigem Anteilzeichnungen der Sammelstelle an den Teilfonds wird die ggf. errechnete und abgegrenzte Performance Fee pro Anteil multipliziert mit den durch die Anteilzeichnungen der Sammelstelle zugeflossenen Anteilen, und dem Teilfonds als positiver Korrekturposten angerechnet. Dadurch soll sichergestellt werden, dass die Performance Fee im Teilfonds im Falle einer Erhöhung der umlaufenden Anteile am Tag der Erhöhung der umlaufenden Anteile nicht ansteigt.

Am Geschäftsjahresende werden die Rückstellungen und Korrekturposten auf Null zurückgesetzt, unabhängig davon, ob eine performanceabhängige Gebühr ausbezahlt wurde oder nicht.

6. Besteuerung

Taxe d'Abonnement

Der Fonds unterliegt einer Abonnementsteuer (*Taxe d'Abonnement*) in Höhe von 0,05 % p. a., welche vierteljährlich auf der Grundlage des Nettoteilfondsvermögens am Ende des jeweiligen Quartals berechnet wird. Für Anteilklassen, die ausschließlich institutionellen Anlegern zugänglich sind, gilt ein ermäßigter Steuersatz von 0,01 % p. a.

7. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle sowie bei allen Zahl- und Informationsstellen des Fonds mit seinen jeweiligen Teilfonds eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während der Berichtsperiode getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

8. Gewinnverwendung

Der ordentliche Nettoertrag des Teilfonds Global Responsibility Absolute Return Strategy (liquidiert am 31. Januar 2020) wird ausgeschüttet.

Die ordentlichen Nettoerträge der Teilfonds UC Low Duration Fund, UC Anleihen International und UC Aktien International werden thesauriert.

Für das am 31. Oktober 2020 endende Geschäftsjahr wurden für den Teilfonds Global Responsibility Absolute Return Strategy (liquidiert am 31. Januar 2020) keine Ausschüttungen festgelegt.

9. Risikomanagement-Verfahren (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft setzt für den Fonds mit seinen jeweiligen Teilfonds ein Risikomanagement-Verfahren im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und sonstigen anwendbaren Vorschriften ein, insbesondere den CSSF-Rundschreiben 11/512 und 18/698. Mit Hilfe des Risikomanagement-Verfahrens erfasst und misst die Verwaltungsgesellschaft das Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko und alle sonstigen Risiken, einschließlich operationeller Risiken, die für den Fonds mit seinen jeweiligen Teilfonds wesentlich sind.

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Gesamtrisiko des Teilfonds Global Responsibility Absolute Return Strategy (liquidiert am 31. Januar 2020) durch die sogenannte absolute Value-at-Risk (VaR) Methode gemessen und kontrolliert.

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. OKTOBER 2020 (FORTSETZUNG)

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Gesamtrisiko der Teilfonds UC Low Duration Fund, UC Anleihen International und UC Aktien International durch die sogenannte Commitment Methode gemessen und kontrolliert.

10. Besicherung der Derivate

Zum Bewertungsstichtag wurden von der UniCredit Bank AG München keine Sicherheiten für die Derivate zwecks Minderung des Kontrahentenrisikos gestellt.

11. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten, resultierend aus den Käufen und Verkäufen der Wertpapiere für das am 31. Oktober 2020 endende Geschäftsjahr, werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Teilfonds	Transaktionskosten (EUR)
Global Responsibility Absolute Return Strategy (liquidiert am 31. Januar 2020)	2.202,39
UC Low Duration Fund	1.171,55
UC Anleihen International	1.176,49
UC Aktien International	32.811,06

Die Transaktionskosten, die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen werden, sind in dem oben genannten Betrag enthalten. Sie stehen im direkten Zusammenhang mit den Käufen und Verkäufen von Wertpapieren. Darüber hinaus wurden hier auch jene Transaktionskosten ausgewiesen, die auf Grund verschiedener buchungstechnischer Restriktionen den Anschaffungskosten der verschiedenen Wertpapiere zugerechnet wurden und daher bereits in den unrealisierten und realisierten Gewinnen/Verlusten enthalten sind.

12. Umrechnung von Fremdwährungen

Die Vermögensgegenstände der Teilfondsvermögen sind auf der Grundlage der nachstehenden Kurse zum 31. Oktober 2020 bewertet:

Australischer Dollar	1,65875	= 1 Euro
Britische Pfund	0,90085	= 1 Euro
Dänische Krone	7,44510	= 1 Euro
Japanischer Yen	121,77340	= 1 Euro
Kanadischer Dollar	1,55315	= 1 Euro
Neuseeländische Dollar	1,76255	= 1 Euro
Norwegische Krone	11,13465	= 1 Euro
Schwedische Krone	10,36850	= 1 Euro
Schweizer Franken	1,06765	= 1 Euro
US Dollar	1,16485	= 1 Euro

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. OKTOBER 2020 (FORTSETZUNG)

13. Verwaltungsvergütung für Anlagen in andere OGA oder OGAW

Die Teilfonds des Fonds können ihr Vermögen in andere OGA oder OGAW anlegen. Im Folgenden wird eine Übersicht der jährlich maximal anfallenden Verwaltungsvergütung gegeben:

Aktien/Anteile aus Investmentfonds			Verwaltungsgebühren in %
UC Anleihen International	LU1034966678	GLOBAL EVO FRON MKT R CL EUR CAP	1,00 %
UC Anleihen International	LU1589658878	DEUTSCHE INV I ASIAN-USD-XC-	0,20 %
UC Anleihen International	LU1311575093	PARETO NORDIC CORPORATE BOND H EUR	0,56 %
UC Anleihen International	LU1669793827	UI SICAV-AKTIA EM FRONTIER BD PLUS-I CAP	0,41 %
UC Aktien International	LU0133084979	T. ROWE PRICE GLOBAL EME MKT EQ -I- CAP	1,00 %
UC Aktien International	LU0326949186	SCHRODER INT SEL ASIA TTL RET -C- CAP	1,00 %
UC Aktien International	LU0571085686	VONTOBEL FD -SUST E MKT LEAD I	0,82 %
UC Aktien International	LU0425184842	UBS L KEY SEL ASIAN EQ USD-Q-	0,86 %
UC Aktien International	LU0800346289	OEKOWORLD GROWING MARKETS 2.0 -D-	0,98 %
UC Aktien International	IE00BQ1YBP44	COMGEST GROWTH JAP I JPY ACC	0,85 %

14. Wesentliche Ereignisse nach Bilanzstichtag zum 31. Oktober 2020

Die Folgen der weltweiten Ausbreitung und dynamischen Entwicklung rund um das neuartige Corona-Virus auf die Weltwirtschaft sind spürbar. Weitere Konjunkturlösungen von Regierungen und verschiedener Notenbanken versprechen aber eine Gegenbewegung. Die Entdeckung sowie die laufenden Genehmigungsverfahren für mögliche Impfstoffe können ebenfalls eine positive Auswirkung auf die Wirtschaft haben. Wann von einer beständigen Erholung der Folgen dieser Pandemie gesprochen werden kann, ist jedoch noch unklar. Das Fondsmanagement verfolgt die Entwicklung der Situation und deren potentiellen Auswirkungen, auch auf jeden einzelnen Fonds, weiterhin äußerst sorgsam. Informationen zur Entwicklung der ungeprüften Nettoinventarwerte der Teilfonds sind auf der Website der Structured Invest S.A. einsehbar. Die Portfolien der Teilfonds sind aufgrund der immer noch sehr volatilen Märkte ständigen Änderungen unterworfen, weshalb keine Aussage über die Wertentwicklung unter Einfluss der COVID-19 Krise gezeigt werden kann.

Seit Beginn der Krise im Frühjahr 2020 kam es zu keinen bedeutend großen Rückgaben in den Teilfonds durch die Anleger. Das Management der Structured Invest S.A. geht davon aus, dass die Fortführung der Geschäftstätigkeit nicht in Gefahr ist, kann allerdings über zukünftige Entwicklungen der Fonds keine Aussage treffen.

Aufgrund des geringen Fondsvolumens und den geringen Vertriebsaktivitäten hat die Structured Invest S.A. sich gemeinsam und in Abstimmung mit dem Hauptvertrieb UniCredit dazu entschlossen, den Teilfonds SI Anlagefonds - UC Low Duration Fund per 30. April 2021 zu liquidieren.

SI Anlagefonds

SONSTIGE ANGABEN (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

Fondsangaben	UC Low Duration Fund
Fondstyp	Strukturierter Fonds
Fondswährung	EUR
Erstausgabe	24.10.2016
Stückelung	Globalurkunde
Anteilklasse I	
Erstausgabe der Anteilklasse	24.10.2016
WKN	A2AQX0
ISIN	LU1484412942
Anteilklasse I-B	
Auflagedatum der Anteilklasse	24.10.2016
WKN	A2AQX1
ISIN	LU1484413080

Total Expense Ratio (TER) ¹	
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio - Anteilklasse I)	0,59 % p. a.
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio - Anteilklasse I-EB)	0,59 % p. a.

Fondsangaben	UC Anleihen International
Fondstyp	Anleihenfonds
Fondswährung	EUR
Erstausgabe	29.07.2019
Stückelung	Globalurkunde
Anteilklasse I	
Erstausgabe der Anteilklasse	30.07.2019 (Erster Bewertungstag nach Auflage)
WKN	A2PKFA
ISIN	LU1987797336

Total Expense Ratio (TER) ¹	
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio - Anteilklasse I)	0,25 % p. a.

Fondsangaben	UC Aktien International
Fondstyp	Aktienfonds
Fondswährung	EUR
Erstausgabe	29.07.2019
Stückelung	Globalurkunde
Anteilklasse I	
Erstausgabe der Anteilklasse	30.07.2019 (Erster Bewertungstag nach Auflage)
WKN	A2PKFB
ISIN	LU1987797252

Total Expense Ratio (TER) ¹	
	0,46 % p. a.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio - Anteilklasse I)

¹Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Berichtszeitraum vom 1. November 2019 bis zum 31. Oktober 2020.

SONSTIGE ANGABEN (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

Pflichten im Hinblick auf Wertpapierfinanzierungsgeschäfte – Verordnung zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) - Ergänzende Angaben

Am 23. Dezember 2015 wurde die Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (SFTR) im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht.

Die SFTR regelt im Wesentlichen Verpflichtungen im Hinblick auf sogenannte „Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“ (WFG). Durch die SFTR werden für den Abschluss, die Änderung oder Beendigung von WFG neben den nach EMIR bereits bestehenden Reportingverpflichtungen (die aber für WFG grundsätzlich nicht anwendbar sind) zusätzliche Meldepflichten begründet.

Am 31. Oktober 2020 hat keiner der zum Stichtag bestehenden Teilfonds Finanzmarktinstrumente, die in den Geltungsbereich von SFTR fallen.

Herausgeber
Structured Invest S.A.
8 - 10, rue Jean Monnet
L - 2180 Luxemburg