

SI Anlagefonds



Halbjahresbericht 2020

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

Verwaltungsgesellschaft:

Structured Invest S.A.

HR R.C.S. Luxemburg

B 112 174

30. April 2020

 **Structured Invest**

Member of  **UniCredit**



SI Anlagefonds

INHALT

WICHTIGE HINWEISE	4
VERWALTUNG UND ADMINISTRATION	5
KONSOLIDIERTE DARSTELLUNG	
Konsolidierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens	8
Global Responsibility Absolute Return Strategy (liquidiert am 31 Januar 2020)	
Statistische Angaben	10
UC Low Duration Fund	
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens	12
Statistische Angaben	12
Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte	13
Geographische und wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)	14
UC Anleihen International	
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens	16
Statistische Angaben	16
Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte	17
Geographische und wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes	20
UC Aktien International	
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens	22
Statistische Angaben	22
Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte	23
Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes	25
Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes	26
Anmerkungen zum Halbjahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente	27
Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht	30
Sonstige Angaben	39

SI Anlagefonds

WICHTIGE HINWEISE

Auf der alleinigen Grundlage dieses Halbjahresberichtes 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 geprüften 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.

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
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

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Stefan Lieser
Pascal Loscheider (Interim Geschäftsführer vom 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

Sammel-, Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Vertriebsstelle für die Bundesrepublik Deutschland

UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
D-81925 München

VERWALTUNG UND ADMINISTRATION (FORTSETZUNG)

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

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

Vertriebsstelle für Österreich

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

SI ANLAGEFONDS

Konsolidierte Darstellung

SI ANLAGEFONDS
Konsolidierte Darstellung
Nettovermögensaufstellung zum 30. April 2020
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30. April 2020
Ausgedrückt in EUR

Aktiva		98.290.823,25
Wertpapierbestand zum Marktwert	Anm. 2	81.303.393,69
Bankguthaben		16.691.894,49
Zinsforderungen aus Anleihen	Anm. 2	286.246,43
Forderungen aus Dividenden	Anm. 2	9.288,64
Passiva		2.370.407,24
Bankzinsen		2.129,66
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 5	807,92
Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		2.239.208,02
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften		21.478,30
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	19.196,68
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	43.578,00
Sonstige Verbindlichkeiten		44.008,66
Nettofondsvermögen		95.920.416,01

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
Dividende per Anteil		0,00	0,00	0,00
Anteilklasse I (Ausschüttende Anteile)				
Anzahl Anteile		0,00	2.860,00	3.732,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	0,00	983,13	992,41
Dividende per Anteil		0,00	0,00	0,00

* Zum 31. Januar 2020 betragen die Liquidationswerte: Nettoteilfondsvermögens = EUR 4.740.746,86; Anzahl Anteil I = 19.549, Anzahl Anteil R = 2.781; Nettoinventarwert pro Anteil I = EUR 97,37, Nettoinventarwert pro Anteil R = EUR 1.020,63

SI ANLAGEFONDS

- UC Low Duration Fund

SI ANLAGEFONDS - UC Low Duration Fund
Nettovermögensaufstellung zum 30. April 2020

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30. April 2020

Ausgedrückt in EUR

Aktiva		11.230.331,70
Wertpapierbestand zum Marktwert	Anm. 2	9.918.398,25
Bankguthaben		1.250.848,14
Zinsforderungen aus Anleihen	Anm. 2	61.085,31
Passiva		52.833,68
Bankzinsen		106,67
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 5	93,15
Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		650,00
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften		21.478,30
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	2.464,40
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	11.759,93
Sonstige Verbindlichkeiten		16.281,23
Nettoteilfondsvermögen		11.177.498,02

Statistische Angaben

		30. April 2020	31. Oktober 2019	31. Oktober 2018
Nettoteilfondsvermögen	EUR	11.177.498,02	20.356.020,04	20.223.055,34
Anteilklasse I (Thesaurierende Anteile)				
Anzahl Anteile		21.777,00	96.466,00	96.466,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	97,31	99,51	98,86
Anteilklasse I-EB (Thesaurierende Anteile)				
Anzahl Anteile		93.000,00	108.000,00	108.000,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	97,40	99,60	98,95

SI ANLAGEFONDS - UC Low Duration Fund
Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 30. April 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			9.886.605,55	9.918.398,25	88,74
Anleihen			9.886.605,55	9.918.398,25	88,74
<i>Deutschland</i>					
1.100.000	ALLEMAGNE 0.5 18-28 15/02A	EUR	1.782.520,00	1.861.408,00	16,66
600.000	GERMANY 2.00 13-23 15/08A	EUR	1.120.900,00	1.205.380,00	10,79
			661.620,00	656.028,00	5,87
<i>Frankreich</i>					
1.000.000	COUNCIL EUROPE EMTN 3.00 10-20 13/07A	EUR	2.179.322,79	2.194.649,00	19,64
1.100.000	FRANCE 0.75 17-28 25/05A	EUR	1.072.942,79	1.006.440,00	9,00
			1.106.380,00	1.188.209,00	10,64
<i>Großbritannien</i>					
800.000	LLOYDS BANK 1.375 14-21 16/04A	EUR	1.289.990,53	1.266.776,00	11,33
200.000	NATIONWIDE BLDG SO 0.125 16-21 25/01S	EUR	834.432,89	810.588,00	7,25
250.000	YORKSHIRE BUILDING 0.75 15-22 10/11A	EUR	200.921,14	200.408,00	1,79
			254.636,50	255.780,00	2,29
<i>Irland</i>					
800.000	BANK OF IRELAND MTGE 0.375 15-22 07/05A	EUR	807.600,00	809.724,00	7,24
			807.600,00	809.724,00	7,24
<i>Italien</i>					
800.000	CREDIT AGRICOLE 1.0000 19-27 25/03A	EUR	854.800,00	841.724,00	7,53
			854.800,00	841.724,00	7,53
<i>Norwegen</i>					
450.000	DNB BOLIGKREDIT AS 0.375 17-24 20/11A	EUR	463.718,08	460.350,00	4,12
			463.718,08	460.350,00	4,12
<i>Schweden</i>					
700.000	SEB 0.75 15-22 16/06A	EUR	1.791.364,15	1.776.371,75	15,89
300.000	SWEDBANK MORTGAGE 0.375 15-22 11/03A	EUR	717.990,00	715.277,50	6,41
500.000	SWEDBANK MORTGAGE 1.125 14-21 21/05A	EUR	303.720,00	303.363,00	2,71
250.000	SWEDISH COVERED BOND 0.25 16-21 20/01A	EUR	517.474,65	506.895,00	4,53
			252.179,50	250.836,25	2,24
<i>Spanien</i>					
700.000	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-29 10/07A	EUR	717.290,00	707.395,50	6,33
			717.290,00	707.395,50	6,33
Summe Wertpapiere			9.886.605,55	9.918.398,25	88,74
Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)				1.250.848,14	11,19
Sonstige Nettoaktiva/(-verbindlichkeiten)				8.251,63	0,07
Nettoteilfondsvermögen				11.177.498,02	100,00

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Staaten	% des Nettoteilfondsvermögens
Frankreich	19,64
Deutschland	16,66
Schweden	15,89
Großbritannien	11,33
Italien	7,53
Irland	7,24
Spanien	6,33
Norwegen	4,12
	<hr/> <hr/> 88,74

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettoteilfondsvermögens
Banken und Kreditinstitute	42,96
Staaten und Regierungen	27,30
Holdings und Finanzgesellschaften	9,48
Internationale Institutionen	9,00
	<hr/> <hr/> 88,74

SI ANLAGEFONDS
- UC Anleihen International

SI ANLAGEFONDS - UC Anleihen International
Nettovermögensaufstellung zum 30. April 2020

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30. April 2020

Ausgedrückt in EUR

Aktiva		58.286.741,46
Wertpapierbestand zum Marktwert	Anm. 2	50.846.679,96
Bankguthaben		7.214.900,38
Zinsforderungen aus Anleihen	Anm. 2	225.161,12
Passiva		418.454,76
Bankzinsen		1.895,26
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 5	482,24
Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		371.942,74
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	10.542,25
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	19.491,37
Sonstige Verbindlichkeiten		14.100,90
Nettoteilfondsvermögen		57.868.286,70

Statistische Angaben

		30. April 2020	31. Oktober 2019
Nettoteilfondsvermögen	EUR	57.868.286,70	30.258.752,84
Anteilklasse I (Thesaurierende Anteile)			
Anzahl Anteile		609.163,00	303.138,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	95,00	99,82

SI ANLAGEFONDS - UC Anleihen International

Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 30. April 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			49.096.848,22	46.959.367,20	81,15
Anleihen			40.029.088,22	38.203.482,20	66,02
<i>Belgien</i>					
600.000	BELFIUS BANQUE SA/NV 0.00 19-26 28/08U	EUR	596.340,00	572.958,00	0,99
<i>Dänemark</i>					
200.000	DANSKE 0.875 18-23 22/05A	EUR	1.627.750,00	1.567.399,00	2,71
400.000	DANSKE BANK A/S 1.375 19-22 24/05A	EUR	203.100,00	197.364,00	0,34
400.000	DANSKE BANK A/S 1.375 19-22 24/05A	EUR	413.280,00	400.840,00	0,69
500.000	NYKREDIT REALKR 0.1250 19-24 10/07A	EUR	498.270,00	474.965,00	0,82
500.000	NYKREDIT REALKREDIT 0.875 19-24 17/01A	EUR	513.100,00	494.230,00	0,86
<i>Deutschland</i>					
600.000	ALSTRIA OFFICE 0.50 19-25 26/09A	EUR	4.851.937,26	4.562.304,00	7,88
1.000.000	COMMERZBANK AG 0.25 19-24 16/09A	EUR	591.380,00	568.764,00	0,98
1.000.000	COMMERZBANK AG 0.25 19-24 16/09A	EUR	987.777,26	935.995,00	1,61
600.000	DEUTSCHE BANK 0.375 18-21 18/01A	EUR	597.550,00	590.619,00	1,02
400.000	DEUTSCHE LUFTHA 0.2500 19-24 06/09A	EUR	597.550,00	590.619,00	1,02
400.000	DEUTSCHE LUFTHA 0.2500 19-24 06/09A	EUR	401.160,00	344.956,00	0,60
500.000	FRESENIUS SE & CO. KG 0.75 20-28 15/01A	EUR	507.250,00	489.090,00	0,85
300.000	K S REGS 4.125 13-21 06/12A	EUR	507.250,00	489.090,00	0,85
200.000	K+S AG 3.00 12-22 20/06A	EUR	316.600,00	282.960,00	0,49
200.000	K+S AG 3.00 12-22 20/06A	EUR	208.950,00	178.727,00	0,31
200.000	NORDEX SE 6.50 18-23 01/02S	EUR	200.750,00	191.221,00	0,33
100.000	THYSSENKRUPP AG 1.875 19-23 06/03A	EUR	99.750,00	94.156,00	0,16
300.000	THYSSENKRUPP AG 2.875 19-24 22/02A	EUR	312.890,00	285.720,00	0,49
600.000	VOLKSWAGEN FIN SERV 1.5 19-24 01/10A	EUR	627.880,00	600.096,00	1,04
<i>Finnland</i>					
400.000	NORDEA BK 0.875 18-23 26/06A	EUR	410.300,00	401.662,00	0,69
400.000	NORDEA BK 0.875 18-23 26/06A	EUR	410.300,00	401.662,00	0,69
<i>Frankreich</i>					
400.000	ACCOR SA 1.25 17-24 25/01A	EUR	3.341.890,00	3.225.910,00	5,57
400.000	ACCOR SA 1.25 17-24 25/01A	EUR	416.000,00	379.240,00	0,66
100.000	ALTICE FRANCE SA 2.5 19-25 15/01S	EUR	101.450,00	94.974,50	0,16
300.000	BNP PARIBAS 0.1250 19-26 04/09A	EUR	295.260,00	285.217,50	0,49
1.000.000	BPCE SFH - SOCIETE 1.00 17-29 08/06A	EUR	1.084.400,00	1.085.495,00	1,87
400.000	CREDIT AGRICOLE SA 0.375 19-25 21/10A	EUR	397.200,00	389.586,00	0,67
600.000	PEUGEOT EMTN 2.00 17-24 23/03A	EUR	644.240,00	605.109,00	1,05
400.000	RCI BANQUE SA 0.75 17-22 26/09A	EUR	403.340,00	386.288,00	0,67
<i>Großbritannien</i>					
400.000	BARCLAYS PLC 1.875 16-23 08/12A	EUR	4.685.196,28	4.474.525,02	7,73
400.000	BARCLAYS PLC 1.875 16-23 08/12A	EUR	422.480,00	405.456,00	0,70
100.000	BAT INTL FIN 0.875 15-23 13/10A	EUR	101.650,00	99.029,00	0,17
600.000	BAT INTL FINANCE 2.75 13-25 25/03A	EUR	677.540,00	627.396,00	1,08
400.000	G4S INTERN FIN PLC 1.875 18-25 24/05A	EUR	422.400,00	378.990,00	0,65
400.000	G4S INTL FINANCE PLC 1.50 17-24 02/06A	EUR	408.450,00	378.410,00	0,65
500.000	IMP BRND FIN 1.125 19-23 14/08A	EUR	516.080,00	500.657,50	0,87
500.000	LLOYDS BANK PLC 0.1250 19-29 23/09A	EUR	495.250,00	491.957,50	0,85
200.000	RBS 2.50 16-23 22/03A	EUR	214.060,00	204.638,00	0,35
1.200.000	UNITED KINGDOM 2.00 14-20 22/07S	GBP	1.427.286,28	1.387.991,02	2,41
<i>Irland</i>					
900.000	FCA BANK SPA IR 0.5000 19-24 13/09A	EUR	899.850,00	824.904,00	1,43
900.000	FCA BANK SPA IR 0.5000 19-24 13/09A	EUR	899.850,00	824.904,00	1,43
<i>Isle of Man</i>					
200.000	PLAYTECH 3.75 18-23 12/10S	EUR	207.000,00	184.699,00	0,32
200.000	PLAYTECH 3.75 18-23 12/10S	EUR	207.000,00	184.699,00	0,32
<i>Italien</i>					
400.000	ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	EUR	4.013.220,00	3.894.063,00	6,73
400.000	ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	EUR	397.000,00	363.088,00	0,63
200.000	BANCO BPM SPA 2.0 19-22 08/03A	EUR	203.200,00	194.581,00	0,34
1.000.000	CREDIT AGRICOLE 1.0000 19-27 25/03A	EUR	1.061.480,00	1.052.155,00	1,82
500.000	INTESA SANPAOLO 1.0000 19-24 04/07A	EUR	509.590,00	489.480,00	0,85
1.000.000	IREN SPA 1.9500 18-25 19/09A	EUR	1.082.700,00	1.061.300,00	1,82
200.000	LEONARDO 1.50 17-24 07/06A	EUR	209.000,00	189.544,00	0,33
500.000	UNIONE DI BANCHE ITA 1.25 18-30 15/01A	EUR	550.250,00	543.915,00	0,94
<i>Jersey Inseln</i>					
200.000	AVIS BUDGET CAR 4.125 16-24 15/11S	EUR	1.992.150,00	1.771.303,50	3,06
200.000	AVIS BUDGET CAR 4.125 16-24 15/11S	EUR	206.660,00	112.252,00	0,19
400.000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	422.600,00	376.782,00	0,65
200.000	GLENCORE FINANCE 1.625 14-22 18/01A	EUR	204.880,00	198.070,00	0,34
300.000	GLENCORE FINANCE 1.875 16-23 13/09A	EUR	315.410,00	298.267,50	0,52
800.000	GLENCORE FINANCE 1.75 15-25 17/03A	EUR	842.600,00	785.932,00	1,36
<i>Kanada</i>					
500.000	BANK OF NOVA SC 0.1250 19-26 04/09A	EUR	1.336.590,11	1.289.235,78	2,23
500.000	BANK OF NOVA SC 0.1250 19-26 04/09A	EUR	496.650,00	473.497,50	0,82
500.000	CANADA 0.75 15-21 01/03S	CAD	339.190,11	329.933,28	0,57
500.000	ROYAL BANK OF C 0.1250 19-24 23/07A	EUR	500.750,00	485.805,00	0,84

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 30. April 2020

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	AK ¹	Marktwert	% des NTFV ²
<i>Luxemburg</i>			<i>2.817.610,00</i>	<i>2.607.317,50</i>	<i>4,51</i>
900.000	ARCELORMITTAL SA 2.25 19-24 17/01A	EUR	952.000,00	868.297,50	1,51
500.000	AROUNDTOWN SA 0.625 19-25 09/07A	EUR	498.600,00	468.042,50	0,81
200.000	CNH IND FIN 1.75 17-25 12/09A	EUR	211.700,00	190.686,00	0,33
800.000	CPI PROPERTY GROUP 2.125 17-24 04/10A	EUR	841.860,00	777.248,00	1,34
200.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	204.800,00	196.949,00	0,34
100.000	ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	108.650,00	106.094,50	0,18
<i>Niederlande</i>			<i>3.922.570,00</i>	<i>3.735.817,50</i>	<i>6,46</i>
900.000	BAYER CAPITAL CORP 1.5 18-26 26/06A	EUR	958.440,00	937.669,50	1,62
500.000	DAIMLER INTL FI 0.2500 19-23 06/11A	EUR	500.180,00	484.397,50	0,84
200.000	FIAT CHRYSLER A 3.75 16-24 29/03A	EUR	225.300,00	204.068,00	0,35
400.000	ING GROUP NV 1.125 18-25 14/02A	EUR	420.960,00	406.338,00	0,70
400.000	LEASEPLAN CORPO 0.1250 19-23 13/09A	EUR	397.720,00	367.740,00	0,64
400.000	RABOBANK NEDERLAND 0.625 19-24 27/02A	EUR	408.500,00	402.318,00	0,70
200.000	VONOVIA FINANCE BV 0.125 19-23 06/04A	EUR	199.660,00	196.854,00	0,34
100.000	VZ VENDOR FINANCING BV 2.5 19-24 31/01S	EUR	101.680,00	98.557,50	0,17
700.000	ZF EUROPE FINANCE BV 1.250 16-23 23/10A	EUR	710.130,00	637.875,00	1,10
<i>Norwegen</i>			<i>689.559,93</i>	<i>611.075,62</i>	<i>1,06</i>
6.600.000	NORWAY 3.75 10-21 25/05A	NOK	689.559,93	611.075,62	1,06
<i>Österreich</i>			<i>1.481.940,00</i>	<i>1.384.301,00</i>	<i>2,39</i>
900.000	BAWAG P.S.K. 0.3750 19-27 03/09A	EUR	875.600,00	829.521,00	1,43
400.000	CA IMMOBILIEN A 0.8750 20-27 05/02A	EUR	400.440,00	371.096,00	0,64
200.000	VOESTALPINE 1.375 17-24 27/09A	EUR	205.900,00	183.684,00	0,32
<i>Schweden</i>			<i>207.680,00</i>	<i>191.854,00</i>	<i>0,33</i>
200.000	VOLVO CAR AB 2.1250 19-24 02/04A	EUR	207.680,00	191.854,00	0,33
<i>Spanien</i>			<i>3.691.260,00</i>	<i>3.567.139,50</i>	<i>6,16</i>
800.000	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	800.420,00	725.096,00	1,25
300.000	BANCO BILBAO VIZCAYA AR 0.5 20-27 14/01A	EUR	297.510,00	281.647,50	0,49
300.000	BANCO DE SABADELL SA 1.00 17-27 26/04A	EUR	321.150,00	320.136,00	0,55
1.000.000	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-29 10/07A	EUR	1.006.800,00	1.010.565,00	1,74
100.000	BANKIA SA 1.0000 19-24 25/06A	EUR	101.080,00	95.129,50	0,16
300.000	CAIXABANK SA 1.0 18-28 17/01A	EUR	323.550,00	321.433,50	0,56
500.000	CAIXABANK SA 1.75 18-23 24/10A	EUR	526.980,00	501.622,50	0,87
300.000	DEUTSCHE BK 0.875 19-25 16/01A	EUR	313.770,00	311.509,50	0,54
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>			<i>3.256.244,64</i>	<i>3.337.013,78</i>	<i>5,77</i>
500.000	GENERAL MOTORS FINAN0.2 19-20 02/09A	EUR	500.270,00	457.722,50	0,79
500.000	GOLDMAN SACHS G 0.1250 19-24 19/08A	EUR	499.150,00	480.760,00	0,83
400.000	PHILIP MORRIS INTERN 0.125 19-26 03/08A	EUR	387.320,00	373.016,00	0,64
1.200.000	UNITED STATES 2.625 19-29 15/02S	USD	1.140.899,53	1.284.237,20	2,23
400.000	US T-N K-2021 2.25 14-21 30/04S	USD	365.572,28	372.843,06	0,64
400.000	US TREASURY N/B 1.75 17-20 15/11S	USD	363.032,83	368.435,02	0,64
Renten mit variablem Zinssatz			9.067.760,00	8.755.885,00	15,13
<i>Dänemark</i>			<i>199.500,00</i>	<i>192.518,00</i>	<i>0,33</i>
200.000	DANSKE BANK A/S FL.R 19-25 27/08A	EUR	199.500,00	192.518,00	0,33
<i>Deutschland</i>			<i>690.340,00</i>	<i>668.745,00</i>	<i>1,16</i>
700.000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 17-22 16/05Q	EUR	690.340,00	668.745,00	1,16
<i>Frankreich</i>			<i>1.403.600,00</i>	<i>1.348.706,00</i>	<i>2,33</i>
600.000	BNP PARIBAS FL.R 17-24 07/06Q	EUR	606.000,00	584.142,00	1,01
400.000	CARREFOUR BQ FL.R 19-23 12/09Q	EUR	401.040,00	390.232,00	0,67
400.000	RCI BANQUE SA FL.R 18-23 12/01Q	EUR	396.560,00	374.332,00	0,65
<i>Großbritannien</i>			<i>1.628.820,00</i>	<i>1.580.432,00</i>	<i>2,73</i>
600.000	HSBC HOLDINGS PLC 1.5 18-24 04/12A	EUR	633.540,00	617.196,00	1,07
200.000	LLOYDS BANKING GROUP PL 0.5 19-25 12/11A	EUR	198.760,00	191.624,00	0,33
400.000	RBS GRP FL.R 19-25 15/11A	EUR	398.680,00	383.508,00	0,66
400.000	SANTANDER UK PLC FL.R 17-23 18/05Q	EUR	397.840,00	388.104,00	0,67
<i>Italien</i>			<i>1.994.080,00</i>	<i>1.976.035,00</i>	<i>3,41</i>
1.000.000	ITALIE CCT FL.R 15-22 15/12S	EUR	993.580,00	991.055,00	1,71
1.000.000	ITALY 0.646 16-23 15/07S	EUR	1.000.500,00	984.980,00	1,70
<i>Luxemburg</i>			<i>101.900,00</i>	<i>96.715,00</i>	<i>0,17</i>
100.000	ROSSINI S.A.R FL.R 19-25 30/10Q	EUR	101.900,00	96.715,00	0,17
<i>Niederlande</i>			<i>1.338.940,00</i>	<i>1.247.896,00</i>	<i>2,16</i>
1.300.000	VOLKSWAGEN INTERNATI FL.R 18-24 16/11Q	EUR	1.338.940,00	1.247.896,00	2,16
<i>Spanien</i>			<i>799.960,00</i>	<i>759.378,00</i>	<i>1,31</i>
400.000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 19-25 07/11A	EUR	396.840,00	369.114,00	0,64

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 Halbjahresberichts.

SI ANLAGEFONDS - UC Anleihen International
Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 30. April 2020

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	AK ¹	Marktwert	% des NTFV ²
400.000	BANCO SANTANDER FL.R 17-23 28/03Q <i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>	EUR	403.120,00 <i>910.620,00</i>	390.264,00 <i>885.460,00</i>	0,67 <i>1,53</i>
200.000	AT&T INC FL.R 18-23 05/09Q	EUR	203.220,00	197.204,00	0,34
400.000	BANK OF AMERICA FL.R 17-23 04/05Q	EUR	404.400,00	395.096,00	0,68
300.000	BANK OF AMERICA FL.R 18-24 25/04Q	EUR	303.000,00	293.160,00	0,51
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			4.181.000,07	3.887.312,76	6,72
Aktien/Anteile aus Investmentfonds³			4.181.000,07	3.887.312,76	6,72
<i>Luxemburg</i>			<i>4.181.000,07</i>	<i>3.887.312,76</i>	<i>6,72</i>
11.473	DEUTSCHE INV I ASIAN-USD-XC-	USD	1.180.832,30	1.120.590,06	1,94
6.000	GLOBAL EVO FRON MKT R CL EUR CAP	EUR	709.956,00	638.100,00	1,10
11.750	PARETO NORDIC CORPORATE BOND H EUR	EUR	1.284.345,97	1.145.347,70	1,98
9.250	UI SICAV-AKTIA EM FRONTIER BD PLUS-I CAP	EUR	1.005.865,80	983.275,00	1,70
Summe Wertpapiere			53.277.848,29	50.846.679,96	87,87
Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)				7.214.900,38	12,47
Sonstige Nettoaktiva/(-verbindlichkeiten)				-193.293,64	-0,34
Nettoteilfondsvermögen				57.868.286,70	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

Aufgliederung nach Staaten	% des Nettoteilfondsvermögens
Luxemburg	11,40
Großbritannien	10,46
Italien	10,14
Deutschland	9,04
Niederlande	8,62
Frankreich	7,90
Spanien	7,47
Vereinigte Staaten von Amerika	7,30
Jersey Inseln	3,06
Dänemark	3,04
Österreich	2,39
Kanada	2,23
Irland	1,43
Norwegen	1,06
Belgien	0,99
Finnland	0,69
Schweden	0,33
Isle of Man	0,32
	<hr/> 87,87 <hr/>

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettoteilfondsvermögens
Banken und Kreditinstitute	35,57
Holdings und Finanzgesellschaften	15,93
Staaten und Regierungen	10,96
Investmentfonds	6,72
Immobilien-gesellschaften	4,11
Schwerindustrie	2,48
Transport	2,48
Kraftfahrzeugindustrie	2,38
Strom-, Wasser-, Gasversorger	2,15
Pharma und Kosmetik	1,19
Hotels und Restaurants	0,98
Chemie	0,80
Wirtschaftszweige	0,65
Tabak und Alkohol	0,64
Kommunikation	0,50
Luft- und Raumfahrtindustrie	0,33
	<hr/> 87,87 <hr/>

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

SI ANLAGEFONDS
- UC Aktien International

SI ANLAGEFONDS - UC Aktien International
Nettovermögensaufstellung zum 30. April 2020

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30. April 2020

Ausgedrückt in EUR

Aktiva		28.773.750,09
Wertpapierbestand zum Marktwert	Anm. 2	20.538.315,48
Bankguthaben		8.226.145,97
Forderungen aus Dividenden	Anm. 2	9.288,64
Passiva		1.899.118,80
Bankzinsen		127,73
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 5	232,53
Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		1.866.615,28
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	6.190,03
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	12.326,70
Sonstige Verbindlichkeiten		13.626,53
Nettoteilfondsvermögen		26.874.631,29

Statistische Angaben

		30. April 2020	31. Oktober 2019
Nettoteilfondsvermögen	EUR	26.874.631,29	12.988.724,89
Anteilklasse I (Thesaurierende Anteile)			
Anzahl Anteile		304.989,00	134.142,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	88,12	96,83

SI ANLAGEFONDS - UC Aktien International

Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 30. April 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			19.252.781,90	17.463.814,26	64,98
Aktien			19.252.781,90	17.463.814,26	64,98
<i>Dänemark</i>					
4.772	NOVO NORDISK	DKK	257.617,94	277.823,45	1,03
<i>Deutschland</i>					
1.377	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	297.225,41	232.547,76	0,87
2.033	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	300.281,80	288.177,75	1,07
22.798	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	348.392,08	303.783,35	1,13
2.715	MERCK KGAA	EUR	270.293,52	288.061,50	1,07
2.989	SAP AG	EUR	316.776,64	325.621,66	1,21
6.370	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	257.127,12	256.074,00	0,95
6.200	VONOVIA SE	EUR	291.305,94	279.310,00	1,04
<i>Frankreich</i>					
7.600	ALSTOM SA	EUR	311.361,07	283.936,00	1,06
13.093	AXA SA	EUR	317.809,60	212.054,23	0,79
5.517	BNP PARIBAS SA	EUR	255.892,74	158.199,98	0,59
16.691	CARREFOUR SA	EUR	262.048,70	225.245,05	0,84
9.630	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	352.380,42	233.142,30	0,87
4.731	DANONE	EUR	360.755,02	299.283,06	1,11
627	KERING	EUR	315.671,94	288.545,40	1,07
954	LVMH	EUR	379.779,72	336.237,30	1,25
26.165	ORANGE	EUR	351.434,20	291.347,28	1,08
12.572	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	296.649,03	244.965,42	0,91
3.440	VINCI SA	EUR	329.115,21	256.968,00	0,96
<i>Großbritannien</i>					
42.967	BP PLC	GBP	249.588,83	154.925,64	0,58
11.100	DIAGEO PLC	GBP	416.925,40	351.528,76	1,30
13.980	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	277.611,33	267.412,68	1,00
548.220	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	366.957,14	203.542,50	0,76
10.738	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	298.033,67	159.075,98	0,59
<i>Irland</i>					
2.123	LINDE PLC	EUR	388.823,36	357.725,50	1,33
<i>Italien</i>					
51.864	ENEL SPA	EUR	335.613,53	323.423,90	1,21
140.235	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	309.134,03	199.554,41	0,74
<i>Niederlande</i>					
2.531	AIRBUS GROUP	EUR	335.607,74	146.494,28	0,55
1.330	ASML HLDG	EUR	336.782,49	359.964,50	1,34
2.970	DSM KONINKLIJKE	EUR	316.039,81	331.897,50	1,23
4.771	UNILEVER NV	EUR	247.610,36	217.462,18	0,81
<i>Schweiz</i>					
4.582	ALCON --- REGISTERED SHS	CHF	237.329,72	220.788,99	0,82
5.220	NESTLE SA REG SHS	CHF	500.159,02	503.162,28	1,87
3.135	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	262.002,72	243.943,72	0,91
1.320	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	349.426,45	418.856,36	1,56
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					
3.734	ABBVIE INC	USD	287.173,57	280.228,98	1,04
9.376	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	356.028,09	448.469,50	1,67
113	ALPHABET -C-	USD	136.901,61	139.138,67	0,52
120	AMAZON.COM INC	USD	228.115,26	271.049,03	1,01
843	ANTHEM	USD	227.899,17	216.064,45	0,80
1.975	APPLE INC	USD	461.172,00	529.768,10	1,98
3.524	BANK OF AMERICA CORP	USD	107.615,60	77.378,07	0,29
5.426	CITIGROUP	USD	365.722,44	240.561,09	0,90
1.826	CONOCOPHILLIPS CO	USD	106.749,81	70.185,89	0,26
3.453	CVS HEALTH	USD	206.744,45	194.040,13	0,72
2.154	DR HORTON	USD	65.431,95	92.862,12	0,35
1.821	EXXON MOBIL CORP	USD	118.501,49	77.259,08	0,29
1.013	FACEBOOK -A-	USD	188.561,01	189.328,25	0,70
1.506	FEDEX CORP	USD	217.642,25	174.304,41	0,65
4.249	GENERAL MILLS INC	USD	205.054,38	232.331,43	0,86
1.502	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	234.650,54	227.665,52	0,85
638	HOME DEPOT INC	USD	102.505,20	128.048,52	0,48
2.068	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	321.735,29	267.916,74	1,00

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.

SI ANLAGEFONDS - UC Aktien International
Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 30. April 2020

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	AK ¹	Marktwert	% des NTFV ²
591	INTUITIVE SURGICAL	USD	294.305,64	275.659,71	1,03
2.493	JPMORGAN CHASE CO	USD	293.914,90	217.958,26	0,81
647	MCDONALD'S CORP	USD	112.202,75	110.792,77	0,41
3.005	MICROSOFT CORP	USD	404.448,61	491.669,91	1,83
1.749	NASDAQ	USD	148.198,51	175.123,56	0,65
6.722	NEWMONT CORPORATION	USD	252.203,00	365.036,57	1,36
795	NEXTERA ENERGY	USD	157.338,79	167.753,49	0,62
5.292	ORACLE CORP	USD	266.121,32	255.927,36	0,95
2.714	PEPSICO INC	USD	326.783,96	327.796,09	1,22
2.284	PROCTER AND GAMBLE CO	USD	249.105,22	245.791,18	0,91
2.453	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	129.595,87	113.568,55	0,42
2.734	STARBUCKS CORP	USD	233.015,36	191.527,27	0,71
1.581	T MOBILE US INC	USD	116.874,23	126.734,05	0,47
5.507	TWITTER INC	USD	186.012,83	144.198,63	0,54
1.677	UNION PACIFIC CORP	USD	261.816,43	244.652,45	0,91
3.456	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	185.142,65	181.271,98	0,67
1.102	VISA INC -A-	USD	185.751,94	179.813,24	0,67
3.405	WESTERN DIGITAL CORP	USD	204.051,42	143.250,62	0,53
6.444	XEROX HOLDINGS - REGISTERED SHS	USD	208.130,66	107.605,92	0,40
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			3.379.597,10	3.074.501,22	11,44
Aktien/Anteile aus Investmentfonds³			3.379.597,10	3.074.501,22	11,44
<i>Irland</i>			<i>1.007.856,14</i>	<i>972.118,78</i>	<i>3,62</i>
84.907	COMGEST GROWTH JAP I JPY ACC	JPY	1.007.856,14	972.118,78	3,62
<i>Luxemburg</i>			<i>2.371.740,96</i>	<i>2.102.382,44</i>	<i>7,82</i>
2.389	OEKOWORLD GROWING MARKETS 2.0 -D-	EUR	453.818,52	405.341,63	1,51
1.045	SCHRODER INT SEL ASIA TTL RET -C- CAP	USD	299.281,66	261.722,27	0,97
11.460	T.ROWE PRICE GLOBAL EME MKT EQ -I- CAP	USD	453.428,17	376.873,19	1,40
4.548	UBS L KEY SEL ASIAN EQ USD-Q-	USD	718.132,32	668.684,31	2,49
2.827	VONTOBEL FD -SUST E MKT LEAD I	USD	447.080,29	389.761,04	1,45
Summe Wertpapiere			22.632.379,00	20.538.315,48	76,42
Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)				8.226.145,97	30,61
Sonstige Nettoaktiva/(-verbindlichkeiten)				-1.889.830,16	-7,03
Nettoteilfondsvermögen				26.874.631,29	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

Aufgliederung nach Staaten	% des Nettoteilfondsvermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	29,48
Frankreich	10,53
Luxemburg	7,82
Deutschland	7,34
Schweiz	5,16
Irland	4,95
Großbritannien	4,23
Niederlande	3,93
Italien	1,95
Dänemark	1,03
	76,42

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettoteilfondsvermögens
Investmentfonds	11,44
Pharma und Kosmetik	9,31
Internet und Internet-Dienstleistungen	6,60
Nahrungsmittel und Getränke	5,06
Banken und Kreditinstitute	4,09
Einzelhandel und Kaufhäuser	3,40
Kommunikation	3,35
Strom-, Wasser-, Gasversorger	3,16
Elektronik und Halbleiter	3,01
Bürobedarf und Rechenmaschinen	2,91
Baustoffe und Handel	2,18
Diverse Konsumgüter	1,72
Mineralöl	1,72
Holdings und Finanzgesellschaften	1,72
Versicherungen	1,66
Gesundheits und Sozialwesen	1,62
Transport	1,56
Luft- und Raumfahrtindustrie	1,55
Edelmetalle und -steine	1,36
Maschinenbau	1,33
Tabak und Alkohol	1,30
Textile und Stoffe	1,25
Chemie	1,23
Hotels und Restaurants	1,12
Elektrotechnik und Elektronik	1,06
Immobilien-gesellschaften	1,04
Diverse Dienstleistungen	0,67
	<hr/> <hr/> 76,42 <hr/> <hr/>

SI ANLAGEFONDS

Anmerkungen zum Halbjahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

SI ANLAGEFONDS

FUTURES

Zum 30. April 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					
-55	EURO BOBL FUTURE 06/20	EUR	584.782.000,00	-650,00	UniCredit Bank AG
				-650,00	

SI ANLAGEFONDS - UC Anleihen International

Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR) (Absoluter Wert)	Nicht realisierter Gewinn/-Verlust (in EUR)	Gegenpartei
Zins					
-135	EURO BOBL FUTURE 06/20	EUR	1.435.374.000,00	-258.960,00	UniCredit Bank AG
				-258.960,00	
Währung					
25	EUR/USD (CME) 06/20	USD	2.853.099,61	-112.982,74	UniCredit Bank AG
				-112.982,74	

SI ANLAGEFONDS - UC Aktien International

Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR) (Absoluter Wert)	Nicht realisierter Gewinn/-Verlust (in EUR)	Gegenpartei
Index					
-200	DJ EURO STOXX 50 06/20	EUR	5.855.860,00	-839.385,30	UniCredit Bank AG
-35	S&P 500 EMINI INDEX 06/20	USD	4.653.293,62	-801.264,49	UniCredit Bank AG
				-1.640.649,79	
Währung					
50	EUR/USD (CME) 06/20	USD	5.706.199,21	-225.965,49	UniCredit Bank AG
				-225.965,49	

SI Anlagefonds

SWAPGESCHÄFTE

Zum 30. April 2020 waren folgende Swapgeschäfte offen:

SI Anlagefonds - UC Low Duration Fund

Credit Default Swaps on Index

Bezeichnung	Fälligkeit	Nennwert	Währung	Nicht realisierter Gewinn/-Verlust (in EUR)	% des Nettoteilfondsvermögens
ITRAXX EUROPE S32 V1	25.06.20	1.100.000,00	EUR	9.680,00	0,09
				9.680,00	0,09

Interest Rate Swap

Nennwert	Fälligkeit	Abfluss Festzinssatz	Zuflüsse	Währung	Nicht realisierter Gewinn/-Verlust (in EUR)	% des Nettoteilfondsvermögens
1.000.000,00	13.07.20	Euribor 3 Monate		EUR	-31.158,30	-0,28
					-31.158,30	-0,28

Verpflichtungen:

SI Anlagefonds - UC Low Duration Fund

Credit Default Swap on Index

Bezeichnung	Fälligkeit	Verpflichtung ¹	Währung
ITRAXX EUROPE S32 V1	20.12.24	1.100.000,00	EUR

Interest Rate Swap

Fälligkeit	Verpflichtung ¹	Währung
13.07.20	1.000.000,00	EUR

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

SI ANLAGEFONDS

Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht

SI Anlagefonds

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. APRIL 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.

Das Sonderreglement des Teilfonds Global Responsibility Absolute Return Strategy trat am 16. April 2014 in Kraft und wurde letztmalig am 30. April 2018 geändert.

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.

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. APRIL 2020 (FORTSETZUNG)

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 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.

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. APRIL 2020 (FORTSETZUNG)

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.

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

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. APRIL 2020 (FORTSETZUNG)

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 Wertpapiere 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.

Interest Rate Swaps und 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,

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. APRIL 2020 (FORTSETZUNG)

Forwards 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 diese Futures, Forwards 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. Verwaltungsvergütung ¹

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

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 über EUR 200 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.

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.

¹Etwaig 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 HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. APRIL 2020 (FORTSETZUNG)

4. Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung¹

Für die Teilfonds UC Anleihen International und UC Aktien International, betrug die Zentralverwaltungsvergütung 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. 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.

6. 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.

7. Gewinnverwendung

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

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

8. Risikomanagement-Verfahren

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 dem CSSF-Rundschreiben 11/512. 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 der Teilfonds UC Low Duration Fund, UC Anleihen International und UC Aktien International durch die sogenannte Commitment Methode gemessen und kontrolliert.

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).

SI Anlagefonds

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. APRIL 2020 (FORTSETZUNG)

9. Besicherung der Derivate

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

10. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten, resultierend aus den Käufen und Verkäufen der Wertpapiere für das am 30. April 2020 endende Geschäftsperiode, 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	376,82
UC Anleihen International	702,79
UC Aktien International	25.142,71

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.

11. Umrechnung von Fremdwährungen

Die Vermögensgegenstände der Teilfondsvermögen sind auf der Grundlage der nachstehenden Kurse zum 30. April 2020 bewertet:

Australischer Dollar	1,67295	= 1 Euro
Britische Pfund	0,86835	= 1 Euro
Dänische Krone	7,45970	= 1 Euro
Japanischer Yen	117,12590	= 1 Euro
Kanadischer Dollar	1,52130	= 1 Euro
Neuseeländische Dollar	1,77535	= 1 Euro
Norwegische Krone	11,19350	= 1 Euro
Schwedische Krone	10,69800	= 1 Euro
Schweizer Franken	1,05715	= 1 Euro
US Dollar	1,098530	= 1 Euro

SI Anlagefonds

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. APRIL 2020 (FORTSETZUNG)

12. 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 Verwaltungsgebühr gegeben:

Aktien/Anteile aus Investmentfonds			Verwaltungsgebühren in %
UC Anleihen International	LU1034966678	GLOBAL EVO FRON MKT R CL EUR CAP	1,00 %
	LU1589658878	DEUTSCHE INV I ASIAN-USD-XC-	0,20 %
	LU1311575093	PARETO NORDIC CORPORATE BOND H EUR	0,50 %
	LU1669793827	UI SICAV-AKTIA EM FRONTIER BD PLUS-I CAP	0,00 %
UC Aktien International	LU0133084979	T.ROWE PRICE GLOBAL	1,00 %
	LU0326949186	SCHRODER INT SEL ASI	1,00 %
	LU0571085686	VONTOBEL FD -SUST E	1,00 %
	LU0425184842	UBS L KEY SEL ASIAN	0,86 %
	LU0800346289	OEKOWORLD GROWING MARKETS 2.0 -D-I	0,98 %
	IE00BQ1YBP44	COMGEST GROWTH JAP I	0,85 %

13. Wesentliche Ereignisse nach Bilanzstichtag zum 30. April 2020

Es lagen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vor.

SI Anlagefonds

SONSTIGE ANGABEN

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

Risikomaß²
Value at Risk 52,17 %

Total Expense Ratio (TER)¹
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio - Anteilklasse I) 0,53 % p.a.
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio - Anteilklasse I-B) 0,56 % p.a.

Fondsangaben	UC Anleihen International
Fondstyp	Strukturierter Fonds
Fondswährung	EUR
Erstausgabe	29.07.2019
Stückelung	Globalurkunde
Anteilklasse I	
Erstausgabe der Anteilklasse	30.07.2019)
WKN	A2PKFA
ISIN	LU1987797336

Risikomaß²
Value at Risk 0,00 %

Total Expense Ratio (TER)¹
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio - Anteilklasse I) 0,32 % p. a.

¹Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Berichtszeitraum vom 1. November 2011 bis zum 30. April 2020.

²Das Risikomaß gibt an, welchen Wert der Verlust des Portfolios mit einer Wahrscheinlichkeit von 99,00 % bei einer Haltedauer von 20 Tagen nicht überschreitet (siehe Anmerkung 8).

SI Anlagefonds

SONSTIGE ANGABEN (FORTSETZUNG)

Fondsangaben	UC Aktien International
Fondstyp	Strukturierter Fonds
Fondswährung	EUR
Erstausgabe	29.07.2019
Stückelung	Globalurkunde
Anteilklasse I	
Erstausgabe der Anteilklasse	30.07.2019
WKN	A2PKFB
ISIN	LU1987797252
Risikomaß ²	
Value at Risk	39,11 %
Total Expense Ratio (TER) ¹	
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio - Anteilklasse I)	0,60 % p. a.

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 30. April 2020 hat keiner der zum Stichtag bestehenden Teilfonds Finanzmarktinstrumente, die in den Geltungsbereich von SFTR fallen.

¹Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Berichtszeitraum vom 1. November 2019 bis zum 30. April 2020.

² Das Risikomaß gibt an, welchen Wert der Verlust des Portfolios mit einer Wahrscheinlichkeit von 99,00 % bei einer Haltedauer von 20 Tagen nicht überschreitet (siehe Anmerkung 8).

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