

SI Anlagefonds



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss 2021

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

Verwaltungsgesellschaft:

Structured Invest S.A.

HR R.C.S. Luxemburg

B 112 174

31. Oktober 2021

 **Structured Invest**

Member of  **UniCredit**



SI Anlagefonds

INHALT

WICHTIGE HINWEISE	4
VERWALTUNG UND ADMINISTRATION	5
BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ZUM 31. OKTOBER 2021	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
UC Low Duration Fund	
Statistische Angaben	19
Ertrags - und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens	20
UC Anleihen International	
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens	22
Statistische Angaben	22
Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte	23
Geographische und wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)	26
Ertrags - und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens	28
UC Aktien International	
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens	30
Statistische Angaben	30
Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte	31
Geographische und wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)	33
Ertrags - und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens	35
Anmerkungen zum Jahresabschluss - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente	36
Weitere Anmerkungen zum Jahresabschluss	38
Sonstige Angaben (ungeprüft)	46

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

Sandro Boscolo Anzoletti
UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
D-81925 München

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

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

Laurent Dupeyron (bis zum 31. Januar 2021)
UniCredit Bank AG
Palazzina C, Piazza Gae Aulenti 4
I-20154 Mailand

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Stefan Lieser
Rüdiger Herres

Management der Teilfonds UC Low Duration Fund (liquidiert am 15. März 2021), 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 2021

Zu Beginn des Geschäftsjahres legten die internationalen Finanzmärkte einen kräftigen Start hin und überwandern die zum Ende des Vormonats erlittenen Verluste. Die Nachricht, dass der Impfstoff des deutschen Unternehmens BioNTech und seines amerikanischen Partners Pfizer das Risiko einer Corona-Infektion um 90 % verringert, versetzte den Börsen einen deutlichen Schub. Die Hoffnung, dass die Pandemie dadurch eingedämmt werden kann sorgte für Erleichterung und eine gesteigerte Risikofreude bei den Anlegern. An den Aktienmärkten, insbesondere in Europa, herrschte im November zeitweise eine regelrechte Euphorie. Auch an den Rentenmärkten wurden die Investoren mutiger. Risikopapiere, wie Unternehmensanleihen waren wieder gefragt und konnten an Boden gut machen. Sogenannte „sichere Anlagen“ wurden in diesem Marktumfeld gemieden, was sich in steigenden Renditen und vice versa fallenden Kursen widerspiegelte.

Im letzten Monat des Jahres 2020 bewegten sich die Finanzmärkte im Spannungsfeld zwischen Impfstoff-Euphorie und erneut stark ansteigenden Corona-Neuinfektionen. Während positive Nachrichten über die weltweit erste Zulassung eines COVID-19-Impfstoffes sowie entscheidende Fortschritte weiterer Pharmaunternehmen Anlass für Zuversicht boten, drückten die rasant in die Höhe schnellenden Infektions- und Todesraten auf die Stimmung, da damit einhergehend weitere harte „Lockdowns“ zu erwarten waren. Unterstützend wirkte hingegen das überraschend starke Wachstum der chinesischen Industrie. Der Vorstoß der US-Regierung für ein weiteres Corona-Hilfspaket wurde ebenfalls positiv aufgenommen, sorgte jedoch nur für einen kurzfristigen Kursanstieg, da die Maßnahme bereits weitestgehend eingepreist war. Die Aktienmärkte konnten in diesem Umfeld im Dezember weiter an Wert zulegen. Auch europäische Staatsanleihen setzten ihren Höhenflug größtenteils fort. Während deutsche Bundesanleihen auf Monatsbasis auf der Stelle traten, legten die zehnjährigen Titel der Peripherieländer, wie Spanien, Italien oder Portugal weiter zu und markierten zwischenzeitlich neue Rekordtiefs ihrer Renditen. Wenig Bewegung gab es hingegen im Bereich europäischer Unternehmensanleihen.

Die internationalen Finanzmärkte starteten zunächst freundlich in das neue Jahr 2021. Die Senats-Stichwahlen im US-Bundesstaat Georgia statteten die Demokratische Partei des neuen Präsidenten Joe Biden neben dem Repräsentantenhaus nun auch mit einer Mehrheit in der zweiten Kammer des Kongresses aus. Die Marktteilnehmer schöpfen aus dem Ausgang der Wahl Optimismus, dass die Vereinigten Staaten unter ihrer neuen Regierung zeitnah weitere umfangreiche Hilfsmaßnahmen zur Bewältigung der wirtschaftlichen Folgen der Corona-Krise verabschieden werden. Im Hinblick auf die seit Beginn der Pandemie stark gestiegenen Arbeitslosenzahlen wurden weitergehende Unterstützungsmaßnahmen gemeinhin als notwendig angesehen. Zum Ende des Monats trübte sich die Stimmung der Investoren hingegen wieder deutlich ein. Drohende neue Reisebeschränkungen und Verlängerungen der Lockdowns setzten den Börsen zu. Der schleppende Verlauf der Corona-Impfungen machte die Anleger zusätzlich nervös. Die Aktienmärkte schlossen den ersten Monat des Jahres 2021 mit einer negativen Performance ab. Die gestiegene Risikoaversion der letzten Januartage spiegelte sich auch an den Rentenmärkten wieder. Die Risikoaufschläge europäischer Unternehmensanleihen stiegen in der letzten Woche des Monats leicht an. Gleichzeitig stiegen auch die Renditen europäischer Staatsanleihen an, was auch in dieser Anlageklasse leicht sinkende Kurse zur Folge hatte.

Nach einem negativen Start ins neue Jahr, klarte sich das Bild an den internationalen Finanzmärkten zum Anfang Februar wieder etwas auf. Unterstützt von positiven Quartalsergebnissen und robusten US-Wirtschaftsdaten legten die Märkte zunächst wieder spürbar zu. Steigende Inflationssorgen in den USA führten hingegen im Monatsverlauf zu einer zunehmenden Verstimmung aufseiten der Marktteilnehmer. Die Renditen der US-Treasuries stiegen in diesem Zusammenhang sprunghaft an und lagen damit auf dem höchsten Wert seit einem Jahr. Diesem Trend konnten sich auch die europäischen Staatsanleihen nicht entziehen. Im Sog der Staatspapiere gaben auch europäische Unternehmensanleihen und Covered Bonds an Wert nach. Gleichzeitig büßten die Aktienmärkte zum Ende des Monats Teile ihrer Gewinne wieder ein.

BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ZUM 31. OKTOBER 2021 (FORTSETZUNG)

Im März legten die internationalen Finanzmärkte teils kräftig zu. Einerseits sorgten Fortschritte bei dem 1,9 Billionen Dollar schweren US-Konjunkturpaket sowie die dritte Zulassung eines Coronaimpfstoffes in den USA für Kauflaune bei den Investoren. Darüber hinaus kam weitere Unterstützung von der US-Notenbank Fed, die weiter an ihrer ultralockeren Geldpolitik festhält. Die Aktienmärkte profitierten von diesem Umfeld und setzten ihre Aufwärtsbewegung fort. Einen Beitrag zum Anstieg der Aktienmärkte leistete auch die Entspannung am Rentenmarkt. Nach einem kräftigen Renditeanstieg im Februar im Zusammenhang mit gestiegenen Inflationserwartungen, konnten sich europäische Staatsanleihen im März wieder stabilisieren.

Die weltweite wirtschaftliche Erholung hat die Märkte im April weiter beflügelt. Die veröffentlichten Zahlen für das verarbeitende Gewerbe signalisierten einen robusten Start in das zweite Quartal und ein Ende der Rezession in Europa. Der IWF traut der Weltwirtschaft eine kräftige Erholung zu und hob die entsprechenden Schätzungen für 2021 und 2022 deutlich an. Bei weiter steigenden Aktienmärkten stiegen Anleihenrenditen im Monatsverlauf größtenteils weiter leicht an, was zu entsprechenden Kursverlusten in dieser Anlageklasse führte.

Die Sorge vor einer weiter steigenden Inflation lastete auch Anfang Mai noch auf den Börsen. Nachdem die Verbraucherpreise im Zusammenhang mit der ersten Corona-Welle vor einem Jahr massiv eingebrochen sind, kam es in den vergangenen Monaten zu einem deutlichen Anstieg der Preise, der durch gegenwärtige Lieferengpässen bei Vorprodukten sowie die Verteuerung von Rohstoffen angefeuert wurde. Die US Notenbank Fed kündigte an, an ihren 120 Mrd. USD schweren Geldspritzen so lange festzuhalten, bis substanzielle Fortschritte bei der Inflation und Arbeitslosigkeit erreicht sind. Die anziehende Inflation wurde als vorübergehendes Phänomen betrachtet, das keinen Kurswechsel notwendig mache. Die Aktienmärkte reagierten mit kräftigen Kursgewinnen. Europäische Unternehmensanleihen verloren zur Monatsmitte hin an Wert, konnten in der zweiten Hälfte jedoch wieder etwas an Boden gutmachen. Die Renditen europäischer Covered Bonds stiegen im Vergleich zum Vormonat größtenteils etwas an, was leichte Kursverlusten zur Folge hatte.

Das Thema Inflationsentwicklung stand auch im Juni nach wie vor im Fokus der Investoren. Erste Stimmen aufseiten der US-Notenbank Fed sprachen sich für eine Zinswende bereits im kommenden Jahr aus, da mit dem nach der Corona-Krise erwarteten Aufschwung erhöhte Inflationsgefahren zu erwarten seien. Die Märkte reagierten zwischenzeitlich mit teils deutlichen Abschlägen auf diese Nachrichten. Gleichzeitig verbesserte sich im Gleichlauf mit weiter sinkenden Neuinfektionen die konjunkturelle Stimmung in Europa. An den Aktienmärkten ging es daher weiter leicht bergauf. Die Renditen europäischer Unternehmensanleihen gingen nach einem Anstieg im Vormonat im Juni wieder zurück. Staatsanleihen stiegen im Monatsverlauf unter Schwankungen ebenfalls moderat an.

Eine rasante Ausbreitung der neuen Delta-Variante des Coronavirus drückte im Juli auf die Stimmung der Marktteilnehmer. Hintergrund war die Sorge vor einer Verlangsamung der gesamtwirtschaftlichen Erholung. Für Unbehagen sorgte zudem das erneute gezielte Eingreifen der chinesischen Regierung in die dortige Wirtschaft und die Unsicherheit hinsichtlich des weiteren Agierens Pekings. In diesem Marktumfeld bewegten sich die Aktienmärkte unter Schwankungen seitwärts. Sogenannte sichere Anlagen, wie Staatsanleihen guter Bonität, waren in diesem Umfeld gefragt und legten weiter spürbar zu. Trotz im Vergleich zu den Vorjahren deutlich angestiegenen Inflationserwartungen gingen auch die Renditen im Bereich der Unternehmensanleihen über alle Ratingsegmente weiter zurück.

Die Konjunkturerholung in den USA schritt im August weiter voran, auch wenn sich die Dynamik zu verlangsamen drohte. Zunächst lagen jedoch alle Augen auf den US-Arbeitsmarktdaten, welche zu Beginn des Monats mit Spannung erwartet wurden. Die Arbeitslosenquote sank unerwartet deutlich und führte zu einer starken Marktreaktion. Diese Entwicklung färbte erwartungsgemäß auf die Märkte diesseits des Atlantiks ab. Der rasante Renditeverfall, der im Vormonat an den Rentenmärkten einsetzte, wurde abrupt gestoppt. Auch europäische Papiere sowohl von staatlichen als auch von privaten Emittenten gaben in diesem Marktumfeld ebenso wie Covered Bonds an Wert nach. Die internationalen Aktienmärkte setzten ihre Aufwärtsbewegung hingegen größtenteils fort und erzielten teilweise erneut historische Höchststände.

BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ZUM 31. OKTOBER 2021 (FORTSETZUNG)

Im September lasteten viele Sorgenthemen auf den Marktteilnehmern. Lieferkettenprobleme, sei es im Halbleiterbereich oder in der Energieversorgung, dämpften die Konjunkturaussichten und trieben die Preise und damit die Inflationserwartungen in die Höhe. In den USA zehrten bislang erfolglose Verhandlungen zur Ausweitung der Schuldenobergrenze und damit die Sorgen vor einer formalen Zahlungsunfähigkeit an den Nerven der Investoren. Die internationalen Finanzmärkte konnten sich der vorherrschenden Nervosität nicht entziehen und legten eine Kurskorrektur ein. Die Sorgen vor einer steigenden Inflation trieben zudem die Staatsanleihenrenditen spürbar nach oben, was sich im Gegenzug in deutlich fallenden Kursen darstellte. Gleichzeitig sprangen die Risikoprämien europäischer Unternehmensanleihen zur Mitte des Monats sprunghaft an. Auch europäische Covered Bonds büßten in diesem Marktumfeld bei gestiegenem Renditeniveau merklich an Wert ein.

Die nach wie vor sehr hohen und teilweise weiter stark steigenden Energiepreise beschäftigten die Märkte auch im letzten Monat des Geschäftsjahres und gaben höheren Inflationserwartungen neue Nahrung. Zusätzlich belasteten zu Monatsbeginn eine Reihe enttäuschender Konjunkturdaten in Europa die allgemeine Marktstimmung. Trotz gestiegenen Drucks auf der Kostenseite gaben im Monatsverlauf positive Unternehmenszahlen im Zusammenhang mit den turnusmäßigen Quartalsberichten den Aktienmärkten Auftrieb. Neben den Inflationssorgen bestimmte auch die Aussicht auf die geldpolitische Normalisierung einiger Notenbanken, wie der amerikanischen Fed sowie der Bank of England, das Geschehen an den Rentenmärkten. Trotz des geldpolitischen Ausblicks der EZB, der eine Zinsanhebung für dieses und nächstes Jahr unwahrscheinlich erscheinen lässt, konnten sich die europäischen Anleihenmärkte dem globalen Trend nicht ganz entziehen. Der Oktober war geprägt von sehr volatilen und weiter steigenden Renditen, sowohl im Bereich der Staats- und Unternehmensanleihen als auch bei europäischen Covered Bonds.

Die internationalen Aktienmärkte legten im Geschäftsjahr insgesamt kräftig zu. Der EURO STOXX 50 Index stieg um 43,69 % an und lag damit leicht über seinem amerikanischen Pendant, dem S&P 500 Index (40,84 %). Die Aktien der Schwellenländer konnten mit diesem Tempo nicht ganz mithalten. Der MSCI Emerging Markets Index stieg lediglich um vergleichsweise schwache 14,62 % an. Die Rentenmärkte waren geprägt von teils kräftig steigenden Renditen. 10-jährige deutsche Bundesanleihen rentierten mit -0,11 % zum Geschäftsjahresende um 0,52 % über dem Vorjahresniveau. Die Risikoprämien europäischer Unternehmensanleihen gingen im Jahresverlauf leicht zurück. 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, sanken die Risikoaufschläge von 0,65 % auf 0,51 %.

**BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT
ZUM 31. OKTOBER 2021 (FORTSETZUNG)**

Wertentwicklung im Geschäftsjahr:

UC Low Duration Fund*

- LU1484412942 (UC Low Duration Fund I): -0,71 %
- LU1484413080 (UC Low Duration Fund IEB): -0,71 %

* Wertentwicklung bis zur Liquidation am 15.03.2021

UC Anleihen International

- LU1987797336 (UC Anleihen International): 0,95 %

UC Aktien International

- LU1987797252 (UC Aktien International): 30,92 %

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

Luxemburg, im Oktober 2021

Structured Invest S.A.

BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ZUM 31. OKTOBER 2021 (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 neun.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr¹ der Verwaltungsgesellschaft an ihre Mitarbeiter gezahlte Vergütungen beläuft sich auf 1.190.587,88 EUR und gliedert sich in 1.034.901,32 EUR (feste Vergütung) und in 155.686,56 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 2020 20 AIF und 15 OGAW mit einem verwalteten Gesamtvermögen von 2.669.693.348,80 EUR.

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 2021

Structured Invest S.A.

¹ Die Angaben beziehen sich auf das zum 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr.

An die Anteilhaber 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 2021, 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 2021 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, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, 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 Ethics 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.



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 Verwaltungsrates 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 unser 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 ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Jan van Delden, *Réviseur d’entreprises agréé*

Partner

Luxemburg, den 31. Januar 2022

SI ANLAGEFONDS

Konsolidierte Darstellung

SI ANLAGEFONDS
Konsolidierte Darstellung
Nettovermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. Oktober 2021

Ausgedrückt in EUR

Aktiva		84.868.593,67
Wertpapierbestand zum Marktwert	Anm. 2	80.900.055,60
Bankguthaben		3.709.155,53
Zinsforderungen aus Anleihen	Anm. 2	247.697,63
Forderungen aus Dividenden	Anm. 2	11.684,91
Passiva		328.357,11
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 5	704,51
Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		257.388,20
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	13.783,44
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	20.547,98
Sonstige Verbindlichkeiten		35.932,98
Nettofondsvermögen		84.540.236,56

SI ANLAGEFONDS

Konsolidierte Darstellung

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens vom 1. November 2020 bis 31. Oktober 2021

Ausgedrückt in EUR

Erträge		1.200.374,15
Nettodividenden	Anm. 2	468.985,02
Nettozinsen auf Anleihen	Anm. 2	729.785,67
Bankzinsen		639,58
Sonstige Erträge		200,00
Zinsen aus Swapgeschäften		763,88
Aufwendungen		366.315,80
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	173.263,92
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs-, und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	59.374,84
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 5	7.805,67
Zinsaufwand		7.728,75
Transaktionskosten	Anm. 10	16.934,11
Sonstige Aufwendungen		101.208,51
Nettogewinn aus Anlagen		834.058,35
Realisierter Nettogewinn /(-verlust) aus :		
- Verkäufen von Wertpapieren		1.598.051,83
- Finanzterminkontrakten		-479.784,97
- Swapgeschäften		131.787,00
- Devisengeschäften		-204.039,23
Realisierter Nettogewinn		1.880.072,98
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes /(-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		6.828.603,40
- Finanzterminkontrakten		-310.788,64
- Swapgeschäften		-88.500,00
Nettozuwachs der Nettoaktiva		8.309.387,74
Ausgabe von Anteilen		4.716.345,51
Rücknahme von Anteilen		-23.862.991,19
Verminderung des Nettofondsvermögens		-10.837.257,94
Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		95.377.494,50
Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		84.540.236,56

SI ANLAGEFONDS

- UC Low Duration Fund (liquidiert am 15. März 2021)

SI ANLAGEFONDS - UC Low Duration Fund (liquidiert am 15. März 2021)

Statistische Angaben

		31. Oktober 2021*	31. Oktober 2020	31. Oktober 2019
Nettoteilfondsvermögen	EUR	0,00	11.120.160,17	20.356.020,04
Anteilklasse I (Thesaurierende Anteile)				
Anzahl Anteile		0,00	40.715,00	96.466,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	0,00	97,73	99,51
Anteilklasse I-EB (Thesaurierende Anteile)				
Anzahl Anteile		0,00	73.000,00	108.000,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	0,00	97,82	99,60

*Zum 15. März 2021 betragen die Liquidationswerte: Nettoteilfondsvermögens = EUR 6.184.805,14

Anteilklasse I:

Anzahl Anteile = 40.715

Nettoinventarwert pro Anteil = 97,03604

Anteilklasse I-EB:

Anzahl Anteile = 23.000

Nettoinventarwert pro Anteil = 97,12967

SI ANLAGEFONDS - UC Low Duration Fund (liquidiert am 15. März 2021)

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens

vom 1. November 2020 bis 15. März 2021

Ausgedrückt in EUR

Erträge		17.783,51
Nettozinsen auf Anleihen	Anm. 2	17.019,63
Zinsen aus Swapgeschäften		763,88
Aufwendungen		44.954,56
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	6.148,02
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs-, und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	6.579,01
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 5	63,37
Zinsaufwand		1.262,45
Transaktionskosten	Anm. 10	293,55
Sonstige Aufwendungen		30.608,16
Nettoverlust aus Anlagen		-27.171,05
Realisierter Nettogewinn /(-verlust) aus :		
- Verkäufen von Wertpapieren		92.372,16
- Finanzterminkontrakten		8.869,99
- Swapgeschäften		131.787,00
Realisierter Nettogewinn		205.858,10
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes /(-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		-174.743,49
- Finanzterminkontrakten		21.330,00
- Swapgeschäften		-88.500,00
Nettoabnahme der Nettoaktiva		-36.055,39
Rücknahme von Anteilen		-11.084.104,78
Verminderung des Nettoteilfondsvermögens		-11.120.160,17
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Geschäftsperiode		11.120.160,17
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode		0,00

SI ANLAGEFONDS
- UC Anleihen International

SI ANLAGEFONDS - UC Anleihen International
Nettovermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. Oktober 2021

Ausgedrückt in EUR

Aktiva		54.301.687,55
Wertpapierbestand zum Marktwert	Anm. 2	52.176.795,76
Bankguthaben		1.877.194,16
Zinsforderungen aus Anleihen	Anm. 2	247.697,63
Passiva		115.740,78
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 5	451,55
Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		78.580,69
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	6.459,40
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	12.282,65
Sonstige Verbindlichkeiten		17.966,49
Nettoteilfondsvermögen		54.185.946,77

Statistische Angaben

		31. Oktober 2021	31. Oktober 2020	31. Oktober 2019
Nettoteilfondsvermögen	EUR	54.185.946,77	58.757.204,26	30.258.752,84
Anteilklasse I (Thesaurierende Anteile)				
Anzahl Anteile		543.233,00	594.676,00	303.138,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	99,75	98,81	99,82

SI ANLAGEFONDS - UC Anleihen International

Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31. Oktober 2021

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			48.157.080,13	47.717.940,89	88,06
Anleihen			42.488.993,11	42.095.089,39	77,68
<i>Australien</i>					
500.000,00	AUSTRALIA 5.50 11-23 21/04S	AUD	350.530,54	347.832,22	0,64
<i>Belgien</i>					
600.000,00	BELFIUS BANQUE SA 0.00 19-26 28/08U	EUR	596.340,00	592.008,00	1,09
<i>Dänemark</i>					
500.000,00	NYKREDIT REALKREDIT 0.1250 19-24 10/07A	EUR	498.270,00	501.160,00	0,92
<i>Deutschland</i>					
900.000,00	ALSTRIA OFFICE REIT 0.50 19-25 26/09A	EUR	6.418.797,26	6.372.359,00	11,76
300.000,00	BAYWA 3.125 19-24 26/06A	EUR	896.000,00	901.440,00	1,66
1.000.000,00	COMMERZBANK AG 0.25 19-24 16/09A	EUR	322.410,00	320.394,00	0,59
300.000,00	COMMERZBANK AG 4.00 16-26 23/03A	EUR	987.777,26	1.001.280,00	1,86
400.000,00	CONTINENTAL AG 2.5 20-26 27/05A	EUR	329.250,00	331.972,50	0,61
200.000,00	DE BAHN FIN. 1.125 19-28 18/01A	EUR	448.960,00	439.514,00	0,81
600.000,00	DEUTSCHE BANK AG 1 20-25 19/11A	EUR	218.620,00	212.945,00	0,39
400.000,00	DEUTSCHE LUFTHA 0.2500 19-24 06/09A	EUR	616.140,00	609.537,00	1,12
500.000,00	FRESENIUS SE CO. KG 0.75 20-28 15/01A	EUR	401.160,00	390.746,00	0,72
200.000,00	K S 3.00 12-22 20/06A	EUR	507.250,00	503.680,00	0,93
300.000,00	K S REGS 4.125 13-21 06/12A	EUR	208.950,00	203.040,00	0,37
300.000,00	LB BADEN-WUERTT REGS 3.625 15-25 16/06A	EUR	316.600,00	301.006,50	0,56
200.000,00	NORDEX SE 6.50 18-23 01/02S	EUR	337.050,00	330.375,00	0,61
600.000,00	VOLKSWAGEN FIN 1.5 19-24 01/10A	EUR	200.750,00	203.239,00	0,38
<i>Frankreich</i>					
100.000,00	ALTICE FRANCE SA 2.5 19-25 15/01S	EUR	627.880,00	623.190,00	1,15
800.000,00	BNP PARIBAS 0.1250 19-26 04/09A	EUR	5.428.740,00	5.323.494,50	9,82
1.000.000,00	BPCE SFH - SOCIETE 1.00 17-29 08/06A	EUR	101.450,00	98.180,00	0,18
400.000,00	CREDIT AGRICOLE 0.375 19-25 21/10A	EUR	794.260,00	790.580,00	1,46
300.000,00	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	1.084.400,00	1.062.335,00	1,96
1.000.000,00	FRANCE 1.50 15-31 25/05A	EUR	397.200,00	402.268,00	0,74
500.000,00	RCI BANQUE SA 1.625 18-26 24/05A	EUR	310.830,00	306.159,00	0,57
1.000.000,00	SNCF EPIC 0.625 20-30 14/04A	EUR	1.156.300,00	1.122.840,00	2,07
<i>Großbritannien</i>					
400.000,00	BARCLAYS PLC 1.375 18-26 24/01A	EUR	1.058.800,00	1.020.390,00	1,88
100.000,00	BAT INTL FIN 0.875 15-23 13/10A	EUR	3.709.109,39	3.689.082,35	6,81
600.000,00	BAT INTL FINANCE 2.75 13-25 25/03A	EUR	418.200,00	413.626,00	0,76
500.000,00	IMP BRND FIN 1.125 19-23 14/08A	EUR	101.650,00	101.428,50	0,19
500.000,00	LLOYDS BANK PLC 0.1250 19-29 23/09A	EUR	677.540,00	647.847,00	1,20
400.000,00	LLOYDS BANKING GROUP 0.5 19-25 12/11A	EUR	516.080,00	508.295,00	0,94
950.000,00	UNITED KINGDOM 0.125 20-23 31/03S	GBP	495.250,00	495.147,50	0,91
<i>Irland</i>					
1.000.000,00	FCA BANK SPA 0.50 19-24 13/09A	EUR	397.700,00	403.460,00	0,74
200.000,00	GLENCORE CAPITAL FIN 1.125 20-28 10/09A	EUR	1.102.689,39	1.119.278,35	2,07
<i>Isle of Man</i>					
200.000,00	PLAYTECH PLC 3.75 18-23 12/10S	EUR	1.205.780,00	1.211.541,00	2,24
<i>Italien</i>					
400.000,00	ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	EUR	1.001.040,00	1.009.755,00	1,87
300.000,00	BANCO BPM SPA 1.75 19-25 28/01A	EUR	204.740,00	201.786,00	0,37
200.000,00	BANCO BPM SPA 2.0 19-22 08/03A	EUR	207.000,00	202.562,00	0,37
1.000.000,00	CREDIT AGRICOLE 1.00 19-27 25/03A	EUR	4.460.440,00	4.408.919,00	8,14
200.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625 13-23 13/09A	EUR	397.000,00	410.610,00	0,76
1.000.000,00	IREN SPA 1.9500 18-25 19/09A	EUR	313.170,00	308.527,50	0,57
200.000,00	LEONARDO SPA 1.50 17-24 07/06A	EUR	203.200,00	201.396,00	0,37
400.000,00	TELECOM ITALIA 2.50 17-23 19/07A	EUR	1.061.480,00	1.048.520,00	1,94
500.000,00	UNIONE DI BANCHE ITA 1.25 18-30 15/01A	EUR	226.240,00	222.748,00	0,41
<i>Jersey Inseln</i>					
400.000,00	APTIV PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	1.891.520,00	1.863.231,00	3,44
200.000,00	AVIS BUDGET CAR 4.125 16-24 15/11S	EUR	422.600,00	415.484,00	0,77
800.000,00	GLENCORE FINANCE 1.75 15-25 17/03A	EUR	206.660,00	202.455,00	0,37
400.000,00	GLENCORE FINANCE 1.875 16-23 13/09A	EUR	842.600,00	833.408,00	1,54
<i>Kanada</i>					
500.000,00	BANK OF NOVA SC 0.1250 19-26 04/09A	EUR	419.660,00	411.884,00	0,76
480.000,00	CANADA 2.75 11-22 01/06S	CAD	818.763,68	834.878,32	1,54
			496.650,00	495.855,00	0,91
			322.113,68	339.023,32	0,63

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 2021

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	AK ¹	Marktwert	% des NTFV ²
	<i>Luxemburg</i>		3.391.438,89	3.352.942,50	6,19
500.000,00	ARCELORMITTAL SA 2.25 19-24 17/01A	EUR	528.888,89	521.145,00	0,96
800.000,00	AROUNDTOWN SA 0.625 19-25 09/07A	EUR	804.390,00	804.104,00	1,48
800.000,00	CPI PROPERTY GROUP 2.125 17-24 04/10A	EUR	841.860,00	836.508,00	1,55
500.000,00	CZECH GAS NETWORKS 1.0 20-27 16/07A	EUR	525.350,00	515.047,50	0,95
600.000,00	GRAND CITY PROPRTIE 0.125 21-28 11/01A	EUR	582.300,00	572.535,00	1,06
100.000,00	ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	108.650,00	103.603,00	0,19
	<i>Neuseeland</i>		455.970,35	457.302,74	0,84
700.000,00	NEW ZEALAND 5.50 11-23 15/04S	NZD	455.970,35	457.302,74	0,84
	<i>Niederlande</i>		4.293.580,00	4.236.528,00	7,82
300.000,00	ACHMEA BV 1.5 20-27 26/05A	EUR	324.750,00	317.998,50	0,59
500.000,00	AIRBUS SE 2 20-28 07/04A	EUR	562.000,00	545.282,50	1,01
400.000,00	ALLIANZ FINANCE II B 0.5 20-31 14/01A	EUR	419.400,00	403.596,00	0,74
900.000,00	BAYER CAPITAL CORP 1.5 18-26 26/06A	EUR	958.440,00	944.527,50	1,74
500.000,00	DAIMLER INTL FI 0.2500 19-23 06/11A	EUR	500.180,00	503.587,50	0,93
400.000,00	ING GROUP NV 1.125 18-25 14/02A	EUR	420.960,00	412.726,00	0,76
400.000,00	LEASEPLAN CORPORATION 0.1250 19-23 13/0	EUR	397.720,00	401.642,00	0,74
700.000,00	ZF EUROPE FINANCE 1.250 16-23 23/10A	EUR	710.130,00	707.168,00	1,31
	<i>Norwegen</i>		663.844,63	673.131,14	1,24
6.350.000,00	NORWAY 3.00 14-24 14/03A	NOK	663.844,63	673.131,14	1,24
	<i>Österreich</i>		1.568.990,00	1.586.915,00	2,93
1.000.000,00	BAWAG PSK 0.3750 19-27 03/09A	EUR	970.850,00	984.950,00	1,82
600.000,00	CA-IMMOBILIEN-ANLAGE 0.875 20-27 05/02A	EUR	598.140,00	601.965,00	1,11
	<i>Schweden</i>		207.680,00	206.809,00	0,38
200.000,00	VOLVO CAR AB 2.125 19-24 02/04A	EUR	207.680,00	206.809,00	0,38
	<i>Spanien</i>		2.774.020,00	2.752.003,00	5,08
400.000,00	BANCO BILBAO VIZCAYA 0.5 20-27 14/01A	EUR	395.460,00	397.804,00	0,73
300.000,00	BANCO DE SABADELL SA 1.00 17-27 26/04A	EUR	321.150,00	314.277,00	0,58
300.000,00	BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	EUR	312.210,00	308.221,50	0,57
1.000.000,00	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-29 10/07A	EUR	1.006.800,00	1.006.210,00	1,86
100.000,00	BANKIA SA 1.0000 19-24 25/06A	EUR	101.080,00	102.249,50	0,19
300.000,00	CAIXABANK SA 1.0 18-28 17/01A	EUR	323.550,00	315.442,50	0,58
300.000,00	DEUTSCHE BK 0.875 19-25 16/01A	EUR	313.770,00	307.798,50	0,57
	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>		3.548.178,37	3.482.390,62	6,43
400.000,00	PHILIP MORRIS INTERN 0.125 19-26 03/08A	EUR	387.320,00	394.200,00	0,73
420.000,00	UNITED STATES 20-27 30/04S	USD	336.230,28	348.114,47	0,64
1.000.000,00	UNITED STATES OF AMER 0.625 20-30 15/08S	USD	841.273,19	801.536,51	1,48
1.200.000,00	UNITED STATES 2.625 19-29 15/02S	USD	1.140.899,53	1.120.868,44	2,07
1.000.000,00	UNITED STATES -30 15/11U	USD	842.455,37	817.671,20	1,51
	Renten mit variablem Zinssatz		5.668.087,02	5.622.851,50	10,38
	<i>Dänemark</i>		502.410,00	503.182,50	0,93
500.000,00	DANSKE BANK A/S FL.R 19-25 27/08A	EUR	502.410,00	503.182,50	0,93
	<i>Deutschland</i>		1.105.800,00	1.053.225,00	1,94
1.000.000,00	ALLIANZ SE FL.R 12-42 17/10A	EUR	1.105.800,00	1.053.225,00	1,94
	<i>Frankreich</i>		494.257,02	501.470,00	0,93
500.000,00	RCI BANQUE SA FL.R 18-23 12/01Q	EUR	494.257,02	501.470,00	0,93
	<i>Großbritannien</i>		1.032.220,00	1.024.471,00	1,89
600.000,00	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 18-24 04/12A	EUR	633.540,00	619.017,00	1,14
400.000,00	NATWEST GROUP PLC FL.R 19-25 15/11A	EUR	398.680,00	405.454,00	0,75
	<i>Luxemburg</i>		101.900,00	100.212,50	0,18
100.000,00	ROSSINI SARL FL.R 19-25 30/10Q	EUR	101.900,00	100.212,50	0,18
	<i>Niederlande</i>		1.738.260,00	1.736.836,00	3,21
400.000,00	ING GROEP NV FL.R 20-29 18/02A	EUR	399.320,00	388.424,00	0,72
1.300.000,00	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-24 16/11Q	EUR	1.338.940,00	1.348.412,00	2,49
	<i>Spanien</i>		396.840,00	402.004,00	0,74
400.000,00	BANCO DE SABADELL SA FL.R 19-25 07/11A	EUR	396.840,00	402.004,00	0,74
	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>		296.400,00	301.450,50	0,56
300.000,00	DEUTSCHE POSTBANK SUB.FL.R 04-XX 23/12A	EUR	296.400,00	301.450,50	0,56
	Aktien/Anteile aus OGAW/OGA		4.181.000,07	4.458.854,87	8,23
	Aktien/Anteile aus Investmentfonds³		4.181.000,07	4.458.854,87	8,23
	<i>Luxemburg</i>		4.181.000,07	4.458.854,87	8,23
11.473,01	DEUTSCHE INV I ASIAN-USD-XC-	USD	1.180.832,30	1.215.558,77	2,24
6.000,00	GLOBAL EVO FRON MKT R CL EUR CAP	EUR	709.956,00	796.020,00	1,47

¹ AK = Anschaffungskosten; ² NTFV = Nettoteilfondsvermögen; ³ Angaben zu Ausgabebaufschlägen, 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 Anleihen International
Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31. Oktober 2021

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	AK ¹	Marktwert	% des NTFV ²
11.750,00	PARETO NORDIC CORPORATE BOND H EUR	EUR	1.284.345,97	1.368.818,60	2,53
9.250,00	UI SICAV-AKTIA EM FRONTIER BD PLUS-I CAP	EUR	1.005.865,80	1.078.457,50	1,99
Summe Wertpapiere			52.338.080,20	52.176.795,76	96,29
Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)				1.877.194,16	3,46
Sonstige Nettoaktiva/(-verbindlichkeiten)				131.956,85	0,25
Nettoteilfondsvermögen				54.185.946,77	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	14,60
Deutschland	13,70
Niederlande	11,03
Frankreich	10,75
Großbritannien	8,70
Italien	8,14
Vereinigte Staaten von Amerika	6,99
Spanien	5,82
Jersey Inseln	3,44
Österreich	2,93
Irland	2,24
Dänemark	1,85
Kanada	1,54
Norwegen	1,24
Belgien	1,09
Neuseeland	0,84
Australien	0,64
Schweden	0,38
Isle of Man	0,37
	<hr/> <hr/> 96,29 <hr/> <hr/>

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettoteilfondsvermögens
Banken und Kreditinstitute	31,53
Holdings und Finanzgesellschaften	18,73
Staaten und Regierungen	13,19
Investmentfonds	8,23
Immobilien-gesellschaften	6,86
Transport	3,36
Versicherungen	2,68
Strom-, Wasser-, Gasversorger	2,34
Kraftfahrzeugindustrie	1,72
Luft- und Raumfahrtindustrie	1,39
Schwerindustrie	0,96
Kommunikation	0,94
Chemie	0,93
Pharma und Kosmetik	0,93
Reifen und Gummi	0,81
Tabak und Alkohol	0,73
Diverse Handelsgesellschaften	0,59
Internet und Internet-Dienstleistungen	0,37
	<hr/> 96,29 <hr/>

SI ANLAGEFONDS - UC Anleihen International
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens
vom 1. November 2020 bis 31. Oktober 2021
Ausgedrückt in EUR

Erträge		713.566,04
Nettozinsen auf Anleihen	Anm. 2	712.766,04
Bankzinsen		600,00
Sonstige Erträge		200,00
Aufwendungen		154.677,23
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	79.593,23
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs-, und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	31.928,14
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 5	5.208,94
Zinsaufwand		3.440,46
Transaktionskosten	Anm. 10	520,52
Sonstige Aufwendungen		33.985,94
Nettogewinn aus Anlagen		558.888,81
Realisierter Nettogewinn /(-verlust) aus :		
- Verkäufen von Wertpapieren		-137.877,59
- Finanzterminkontrakten		-29.935,51
- Devisengeschäften		-12.611,59
Realisierter Nettogewinn		378.464,12
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes /(-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		219.342,35
- Finanzterminkontrakten		-21.572,28
Nettozuwachs der Nettoaktiva		576.234,19
Ausgabe von Anteilen		3.044.527,40
Rücknahme von Anteilen		-8.192.019,08
Verminderung des Nettoteilfondsvermögens		-4.571.257,49
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		58.757.204,26
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		54.185.946,77

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SI ANLAGEFONDS
- UC Aktien International

SI ANLAGEFONDS - UC Aktien International
Nettovermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. Oktober 2021

Ausgedrückt in EUR

Aktiva		30.566.906,12
Wertpapierbestand zum Marktwert	Anm. 2	28.723.259,84
Bankguthaben		1.831.961,37
Forderungen aus Dividenden	Anm. 2	11.684,91
Passiva		212.616,33
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 5	252,96
Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		178.807,51
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	7.324,04
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	8.265,33
Sonstige Verbindlichkeiten		17.966,49
Nettoteilfondsvermögen		30.354.289,79

Statistische Angaben

		31. Oktober 2021	31. Oktober 2020	31. Oktober 2019
Nettoteilfondsvermögen	EUR	30.354.289,79	25.500.130,07	12.988.724,89
Anteilklasse I (Thesaurierende Anteile)				
Anzahl Anteile		260.184,00	286.161,00	134.142,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	116,66	89,11	96,83

SI ANLAGEFONDS - UC Aktien International

Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31. Oktober 2021

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			17.906.781,74	23.331.476,74	76,86
Aktien			17.906.781,74	23.331.476,74	76,86
<i>Dänemark</i>					
4.883,00	NOVO NORDISK	DKK	264.871,63	462.290,81	1,52
<i>Deutschland</i>					
1.079,00	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	1.950.127,17	2.332.726,94	7,68
1.143,00	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	273.932,96	305.680,70	1,01
3.603,00	BMW AG	EUR	246.716,52	229.914,45	0,76
1.209,00	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	257.553,18	314.325,72	1,04
1.209,00	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	178.731,39	173.612,40	0,57
18.687,00	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	284.469,40	300.449,59	0,99
2.617,00	KION GROUP AG	EUR	193.957,39	247.044,80	0,81
2.040,00	MERCK KGAA	EUR	211.530,38	416.568,00	1,36
2.754,00	SAP AG	EUR	303.235,95	345.131,28	1,14
<i>Frankreich</i>					
11.436,00	AXA SA	EUR	2.217.525,99	2.619.889,36	8,63
4.667,00	BNP PARIBAS SA	EUR	277.588,83	287.729,76	0,95
1.703,00	CAPGEMINI SE	EUR	216.467,54	270.219,30	0,89
16.691,00	CARREFOUR SA	EUR	196.739,55	342.813,90	1,13
4.961,00	DANONE SA	EUR	262.048,70	261.297,61	0,86
787,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	360.449,85	279.552,35	0,92
9.333,00	TOTALENERGIESSE	EUR	325.116,48	532.956,40	1,76
9.333,00	TOTALENERGIESSE	EUR	383.483,36	404.772,21	1,33
8.521,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	195.631,68	240.547,83	0,79
<i>Großbritannien</i>					
9.576,00	BHP GROUP-REGISTERED SHS	GBP	1.824.237,56	1.761.293,10	5,80
83.267,00	BP PLC	GBP	242.860,97	219.479,54	0,72
9.300,00	DIAGEO PLC	GBP	411.996,76	345.396,54	1,14
13.980,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	345.750,06	400.090,02	1,32
559.452,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	277.611,33	249.810,22	0,82
10.400,00	WEIR GROUP PLC	GBP	352.660,06	332.788,62	1,10
<i>Irland</i>					
6.500,00	CRH PLC	GBP	193.358,38	213.728,16	0,70
1.041,00	LINDE PLC	EUR	444.849,23	559.850,39	1,84
<i>Italien</i>					
28.519,00	ENEL SPA	EUR	247.879,38	269.931,89	0,89
125.402,00	INTESA SANPAOLO	EUR	196.969,85	289.918,50	0,95
4.659,00	MONCLER SPA	EUR	743.873,83	803.955,98	2,65
<i>Niederlande</i>					
1.140,00	ASML HOLDING NV	EUR	200.586,88	206.363,48	0,68
1.718,00	DSM KONINKLIJKE	EUR	272.296,68	308.175,42	1,02
66.988,00	POSTNL NV	EUR	270.990,27	289.417,08	0,95
<i>Schweden</i>					
5.148,00	ATLAS COPCO AB - REGS -B-	SEK	773.422,17	1.015.932,67	3,35
18.843,00	SANDVIK AB	SEK	192.173,65	240.592,21	0,79
18.046,00	VOLVO AB -B-	SEK	311.850,22	412.350,59	1,36
<i>Schweiz</i>					
3.266,00	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	269.398,30	362.989,87	1,20
4.921,00	NESTLE SA REG SHS	CHF	1.363.107,87	1.652.973,63	5,45
3.314,00	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	170.499,18	233.691,66	0,77
978,00	ROCHE HOLDING LTD	CHF	473.291,99	562.280,33	1,86
12.929,00	SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	264.526,60	237.063,51	0,78
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					
3.653,00	ABBVIE INC	USD	264.300,91	327.464,44	1,08
5.241,00	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	190.489,19	292.473,69	0,96
248,00	ALPHABET INC -C-	USD	7.582.861,00	10.747.800,00	35,41
106,00	AMAZON.COM INC	USD	283.884,63	361.969,76	1,19
684,00	ANTHEM INC	USD	222.894,80	544.502,42	1,79
4.732,00	APPLE INC	USD	404.004,91	635.490,76	2,09
8.715,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	210.786,82	308.902,64	1,02
4.866,00	CITIGROUP INC	USD	184.914,63	257.186,36	0,85
6.477,00	CONOCOPHILLIPS CO	USD	288.679,84	612.532,81	2,02
3.850,00	DR HORTON	USD	218.446,64	359.820,87	1,19
701,00	ELI LILLY & CO	USD	327.977,40	290.803,68	0,96
4.242,00	EXXON MOBIL CORP	USD	286.622,52	416.912,27	1,37
1.351,00	FEDEX CORP	USD	148.196,93	296.988,12	0,98
		USD	92.756,18	154.319,95	0,51
		USD	240.577,71	236.320,36	0,78
		USD	195.242,15	274.963,08	0,91

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 2021

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	AK ¹	Marktwert	% des NTFV ²
2.176,00	GENERAL MILLS INC	USD	105.012,55	116.203,76	0,38
3.558,00	GENERAL MOTORS CO	USD	162.815,92	167.346,68	0,55
1.162,00	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	181.533,91	143.576,91	0,47
826,00	HOME DEPOT INC	USD	151.163,48	265.333,54	0,87
2.049,00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	322.296,50	387.083,50	1,28
1.386,00	INTUITIVE SURGICAL	USD	230.066,34	432.513,44	1,42
2.453,00	JPMORGAN CHASE CO	USD	287.633,16	360.112,48	1,19
642,00	MCDONALD'S CORP	USD	111.378,06	136.222,16	0,45
525,00	META PLATFOR -A-	USD	101.315,91	146.791,32	0,48
2.592,00	MICROSOFT CORP	USD	365.354,71	742.760,03	2,45
1.369,00	NASDAQ INC	USD	115.999,86	248.271,36	0,82
4.886,00	NEWMONT CORPORATION	USD	183.318,03	227.992,22	0,75
2.386,00	NEXTERA ENERGY	USD	118.053,57	175.932,06	0,58
4.141,00	ORACLE CORP	USD	208.240,44	343.303,12	1,13
2.918,00	OTIS WORLDWIDE CORPORATION	USD	149.676,11	202.501,26	0,67
1.762,00	PEPSICO INC	USD	206.196,64	246.048,13	0,81
1.330,00	PROCTER & GAMBLE CO	USD	147.195,24	164.335,02	0,54
2.453,00	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	129.595,87	135.235,60	0,45
2.298,00	STARBUCKS CORP	USD	195.855,63	210.627,66	0,69
1.279,00	T MOBILE USA INC	USD	94.549,11	127.131,88	0,42
3.925,00	TWITTER INC	USD	132.576,79	181.589,54	0,60
1.645,00	UNION PACIFIC CORP	USD	259.027,39	343.143,66	1,13
3.197,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	168.780,83	146.389,31	0,48
895,00	VISA INC -A-	USD	150.860,24	163.779,78	0,54
4.047,00	WESTERN DIGITAL CORP	USD	199.379,55	182.862,50	0,60
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			4.762.812,24	5.391.783,10	17,76
Aktien/Anteile aus Investmentfonds³			4.762.812,24	5.391.783,10	17,76
<i>Irland</i>			<i>884.680,44</i>	<i>878.491,67</i>	<i>2,89</i>
4.479,00	NOMURA IE JAP STRAT VAL-I-	JPY	884.680,44	878.491,67	2,89
<i>Luxemburg</i>			<i>3.878.131,80</i>	<i>4.513.291,43</i>	<i>14,87</i>
6.009,00	FIDELITY FDS ASI SPE SIT FD -Y USD- CAP	USD	140.988,20	150.478,13	0,50
3.768,00	GOLDMAN SACHS JAPAN EQTY PARTNERS PORT I	JPY	545.197,94	579.714,34	1,91
2.667,00	OEKOWORLD GROWING MARKETS 2.0 -D-	EUR	561.032,02	791.698,95	2,61
1.664,00	PICTET AEQ EXJA I EUR CAP	EUR	573.763,84	608.458,24	2,00
738,00	R CAP EM M EQ -I EUR- CAP	EUR	302.092,92	328.535,46	1,08
1.808,00	SCHRODER INT SEL ASIA TTL RET -C- CAP	USD	543.464,28	656.502,03	2,16
8.123,00	T.ROWE PRICE GLOBAL EME MKT EQ -I- CAP	USD	321.395,90	335.168,07	1,10
5.486,00	UBS L KEY SEL ASIAN EQ USD-Q-	USD	890.196,70	1.062.736,21	3,51
Summe Wertpapiere			22.669.593,98	28.723.259,84	94,63
Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)				1.831.961,37	6,04
Sonstige Nettoaktiva/(-verbindlichkeiten)				-200.931,42	-0,67
Nettoteilfondsvermögen				30.354.289,79	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	35,41
Luxemburg	14,87
Frankreich	8,63
Deutschland	7,68
Großbritannien	5,80
Schweiz	5,45
Irland	4,73
Niederlande	4,53
Schweden	3,35
Italien	2,65
Dänemark	1,52
	94,63

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresbericht.

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettoteilfondsvermögens
Investmentfonds	17,76
Internet und Internet-Dienstleistungen	9,49
Pharma und Kosmetik	8,68
Banken und Kreditinstitute	6,35
Maschinenbau	5,28
Mineralöl	4,62
Elektronik und Halbleiter	4,42
Nahrungsmittel und Getränke	3,97
Textile und Stoffe	3,72
Transport	2,87
Kraftfahrzeugindustrie	2,79
Einzelhandel und Kaufhäuser	2,75
Bürobedarf und Rechenmaschinen	2,62
Strom-, Wasser-, Gasversorger	2,50
Holdings und Finanzgesellschaften	2,35
Kommunikation	1,89
Baustoffe und Handel	1,87
Versicherungen	1,71
Gesundheits und Sozialwesen	1,62
Tabak und Alkohol	1,32
Luft- und Raumfahrtindustrie	1,28
Hotels und Restaurants	1,14
Chemie	1,07
Edelmetalle und -steine	0,75
Schwerindustrie	0,72
Diverse Dienstleistungen	0,54
Diverse Konsumgüter	0,54
	<hr/> <hr/> 94,63

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresbericht.

SI ANLAGEFONDS - UC Aktien International
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens
vom 1. November 2020 bis 31. Oktober 2021
Ausgedrückt in EUR

Erträge		469.024,60
Nettodividenden	Anm. 2	468.985,02
Bankzinsen		39,58
Aufwendungen		166.684,01
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	87.522,67
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs-, und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	20.867,69
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 5	2.533,36
Zinsaufwand		3.025,84
Transaktionskosten	Anm. 10	16.120,04
Sonstige Aufwendungen		36.614,41
Nettogewinn aus Anlagen		302.340,59
Realisierter Nettogewinn /(-verlust) aus :		
- Verkäufen von Wertpapieren		1.643.557,26
- Finanzterminkontrakten		-458.719,45
- Devisengeschäften		-191.427,64
Realisierter Nettogewinn		1.295.750,76
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes /(-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		6.784.004,54
- Finanzterminkontrakten		-310.546,36
Nettozuwachs der Nettoaktiva		7.769.208,94
Ausgabe von Anteilen		1.671.818,11
Rücknahme von Anteilen		-4.586.867,33
Erhöhung des Nettoteilfondsvermögens		4.854.159,72
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		25.500.130,07
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		30.354.289,79

SI ANLAGEFONDS

Anmerkungen zum Jahresabschluss - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

SI ANLAGEFONDS

FUTURES

Zum 31. Oktober 2021 standen folgende Termingeschäfte offen:

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) 12/21	USD	2.700.367,25	-78.580,69	UniCredit Bank AG
				<u>-78.580,69</u>	

SI ANLAGEFONDS - UC Aktien International

Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR) (Absoluter Wert)	Nicht realisierter Gewinn/-Verlust (in EUR)	Gegenpartei
Index					
-4	S&P 500 EMINI INDEX 12/21	USD	795.917,91	-21.646,14	UniCredit Bank AG
				<u>-21.646,14</u>	
Währung					
50	EUR/USD (CME) 12/21	USD	5.400.734,50	-157.161,37	UniCredit Bank AG
				<u>-157.161,37</u>	

SI ANLAGEFONDS

Weitere Anmerkungen zum Jahresabschluss

SI Anlagefonds

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. OKTOBER 2021

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 UC Low Duration Fund wurde am 15. März 2021 liquidiert.

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 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 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 Einlagezertifikate), 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.

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

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. OKTOBER 2021 (FORTSETZUNG)

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 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.

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 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

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. OKTOBER 2021 (FORTSETZUNG)

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 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

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. OKTOBER 2021 (FORTSETZUNG)

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 (liquidiert am 15. März 2021) 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 (liquidiert am 15. März 2021) 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.

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 EUR 200 Mio., 0,26 % p. a. für die nachfolgenden Nettofondsvermögen von EUR 200 Mio. bis EUR 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.

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 2021 (FORTSETZUNG)

4. Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung¹

Für den UC Low Duration Fund (liquidiert am 15. März 2021) 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. 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

Die ordentlichen Nettoerträge der Teilfonds UC Low Duration Fund (liquidiert am 15. März 2021), UC Anleihen International und UC Aktien International werden thesauriert.

8. 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 der Teilfonds UC Low Duration Fund (liquidiert am 15. März 2021), 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 einen Europäischen Land oder Zielfonds mit ähnlichen Zeichnungsprozessen (Absätze und Rückflüsse).

**WEITERE ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS
ZUM 31. OKTOBER 2021 (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 31. Oktober 2021 endende Geschäftsjahr, werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Teilfonds	Transaktionskosten (EUR)
UC Low Duration Fund (liquidiert am 15. März 2021)	293,55
UC Anleihen International	520,52
UC Aktien International	16.120,04

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 31. Oktober 2021 bewertet:

Australischer Dollar	1,54075	= 1 Euro
Britische Pfund	0,84425	= 1 Euro
Dänische Krone	7,43925	= 1 Euro
Japanischer Yen	131,95545	= 1 Euro
Kanadischer Dollar	1,43445	= 1 Euro
Neuseeländische Dollar	1,61705	= 1 Euro
Norwegische Krone	9,78950	= 1 Euro
Schwedische Krone	9,93900	= 1 Euro
Schweizer Franken	1,0574	= 1 Euro
US Dollar	1,15725	= 1 Euro

SI Anlagefonds

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. OKTOBER 2021 (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 Verwaltungsvergütung gegeben:

Aktien/Anteile aus Investmentfonds			Verwaltungsgebühren in %
UC Anleihen International	LU1034966678	GLOBAL EVO FRON MKT R CL EUR CAP	0,28 %
UC Anleihen International	LU1589658878	DEUTSCHE INV I ASIAN-USD-XC-	0,20 %
UC Anleihen International	LU1311575093	PARETO NORDIC CORPORATE BOND H EUR	0,55 %
UC Anleihen International	LU1669793827	UI SICAV-AKTIA EM FRONTIER BD PLUS-I CAP	0,30 %
UC Aktien International	LU0209325462	R CAP EM M EQ -I EUR- CAP	0,80 %
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	LU0346390601	FIDELITY FDS ASI SPE SIT FD -Y USD- CAP	0,80 %
UC Aktien International	LU0255976721	PICTET AEQ EXJA I EUR CAP	0,70 %
UC Aktien International	IE00B3VTL690	NOMURA IE JAP STRAT VAL-I-	0,85 %
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	LU1217871059	GOLDMAN SACHS JAPAN EQTY PARTNERS PORT I	0,75 %

13. Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag zum 31. Oktober 2021

Es lagen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vor.

SI Anlagefonds

SONSTIGE ANGABEN (UNGEPRÜFT)

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) 0,27 % p.a.

Risikomaß²
Commitment 0,00 %

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
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio -
Anteilklasse I) 0,50 % p. a.

Risikomaß²
Commitment 2,62 %

¹Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Berichtszeitraum vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021.

²Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Gesamtrisiko des Teilfonds durch die sogenannte Commitment Methode gemessen und kontrolliert.

SONSTIGE ANGABEN (UNGEPRUFT) (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 2021 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