

# Fonds Aktuell

Global Responsibility Absolute Return Strategy, Anteilklasse R  
Für September 2019

WKN: A110RE/ISIN: LU1048656075

## ANLAGEZIEL UND -STRATEGIE DES FONDS

Der Global Responsibility Absolute Return Strategy (der „Fonds“)<sup>1</sup> strebt die Erwirtschaftung einer positiven absoluten Rendite unabhängig von den allgemeinen Marktbedingungen im Rahmen einer Multi-Asset-Strategie unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien an.

Die Investments unterliegen einer definierten, nachhaltigen Anlagepolitik, welche vom Investmentmanager UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A. umgesetzt wird. Das Auswahluniversum der Investments legt Ökoworld Lux S.A. basierend auf ihrem unabhängigen Nachhaltigkeits-Research (Sustainability Research) fest.

Bestandteil der verantwortungsbewussten Vermögensanlage sind ökologische, soziale oder ethische Aspekte und deren positive Auswirkungen auf die Umwelt und Gesellschaft. Dazu zählen unter anderem nachhaltiges Wirtschaften, effizienter Einsatz von Ressourcen, Verringerung von schädlichen Umwelteinflüssen, Herstellung Erneuerbarer Energien, soziale (Arbeits-)Bedingungen oder ethische und soziale Verantwortung. Ausgeschlossen werden u. a. Rüstungsunternehmen sowie Unternehmen, die Atomenergie erzeugen oder gegen Menschenrechte verstoßen.

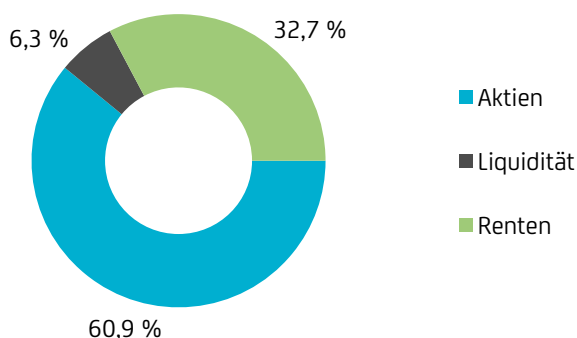
## AKTUELLE ENTWICKLUNG UND MARKTKOMMENTAR

Stützende Maßnahmen der Zentralbanken in Europa und den USA sorgten im September für eine leichte Erholung an den globalen Aktienmärkten. Darüber hinaus zeichnete sich im Handelskrieg zwischen den USA und China eine Annäherung der beiden Parteien ab. Zwar haben die USA zu Beginn des Monats die Anzahl der chinesischen Produkte, auf welche Zölle erhoben werden, erhöht, allerdings haben beide Seiten die im September geführten Gespräche als konstruktiv und produktiv bewertet und es wurden weitere Verhandlungen für Mitte Oktober terminiert. In Europa scheint es für Großbritannien unwahrscheinlicher geworden zu sein, dass man die europäische Union ohne eine alternative Vereinbarung verlässt. Das britische Parlament hat ein Gesetz verabschiedet, welches einen sogenannten „No-Deal Brexit“ verbietet. Konjunkturelle Indikatoren zeigten sich im September über die meisten Regionen durchwachsen. Die Kurse von Staatsanleihen sind vor allem aufgrund der Maßnahmen der europäischen und US-amerikanischen Zentralbanken gefallen. Der deutsche Leitindex DAX gewann im Monat 4,09 % an Wert hinzu, während der EURO STOXX 50 im September um 4,16 % anstieg. In den USA stieg der Kurs des S&P 500 Index um 1,72 % im Vergleich zum Vormonat. Der global aufgestellte MSCI World Index ist im September um 1,94 % gestiegen. Die Kombination aus Aktieninvestments, Zielfondsbeiträgen, Rentenanlagen sowie derivativer Absicherungspositionen führten dazu, dass wir den Monat mit einem Verlust verließen (Anteilklasse I mit -2,92% und Anteilklasse R mit -2,96%).

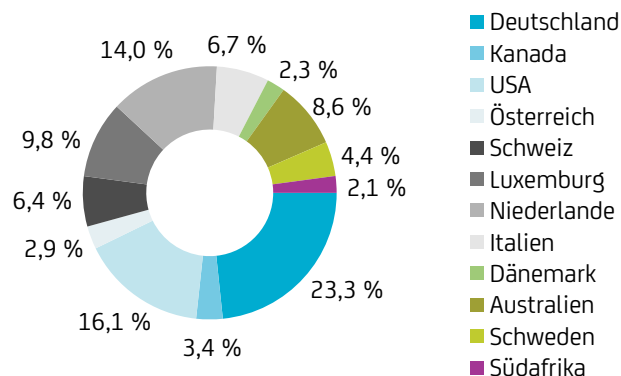
## AKTUELLE ZUSAMMENSETZUNG DES ANLAGEPORTFOLIOS

Die folgenden Grafiken zeigen die Zusammensetzung des Anlageportfolios nach Anlageklassen und Ländern.

Zusammensetzung des Anlageportfolios entsprechend der Anlageklassen per 30.09.2019



Zusammensetzung des Anlageportfolios entsprechend der Länderallokation per 30.09.2019



Für beide Darstellungen gilt: Quelle: UniCredit Bank AG. Stichtagsbezogene Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar. Werte sind gerundet. Die Summe der ungerundeten Werte ist 100 %.

<sup>1</sup>Der Fonds ist ein Teilfonds des Umbrella-Fonds SI Anlagefonds. Umbrella-Fonds bestehen aus mehreren Teilfonds, die rechtlich und wirtschaftlich eigenständig agieren und jeweils eigene Anlagestrategien verfolgen.

Die jeweils zehn größten Aktien- und Anleihepositionen des Anlageportfolios sind in den folgenden Tabellen dargestellt.

#### Aktien Top 10 Unternehmen per 30.09.2019

ISIN	Wertpapierbezeichnung	% Anteil
LU0800346289	OEKOWORLD GROWING MARKETS 2.0 -D-	9,22 %
NL0000009538	ROYAL PHILIPS ELECTRONIC	6,02 %
US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL	4,86 %
IT0004056880	AMPLIFON SPA	4,56 %
US1630921096	CHEGG INC	4,45 %
AU000000CSL8	CSL LTD	4,39 %
SE0007100581	ASSA ABLOY -B- NEW I	4,14 %
CH0010570767	CHOCOLAFAB.LINDT.SPRUENGLI PARTIZIPSCH	4,12 %
AU000000RHC8	RAMSAY HEALTH CARE LTD	3,66 %
US4370761029	HOME DEPOT INC	3,45 %
		<b>48,86 %</b>

#### Renten Top 10 Anleihen per 30.09.2019

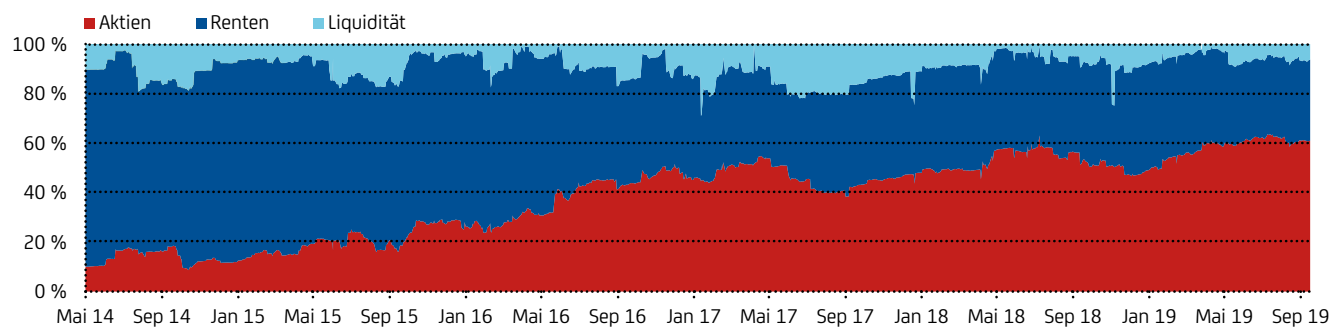
ISIN	Wertpapierbezeichnung	% Anteil	Maturity	Coupon
US500769GP39	KFW 20 1.50 15-	18,65 %	20.04.2020	1,500 %
CA135087D929	CANADA GOVT 1.50 14-20	3,16 %	01.03.2020	1,500 %
DE000A1ZNP06	WIENERBERGER REGS FLR 14-XX	2,76 %	09.02.2049	5,000 %
XS0972530561	ASML HOLDING NV 3.375 13-23	2,30 %	19.09.2023	3,375 %
XS0907301260	WOLTERS KLUWER REGS 2.875 13-23	2,27 %	21.03.2023	2,875 %
XS1197336263	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22	2,17 %	11.03.2022	2,750 %
IT0005028003	ITALY 2.15 14-21	1,07 %	15.12.2021	2,150 %
IT0004532559	ITALY 5.00 09-40	0,64 %	01.09.2040	5,000 %
		<b>33,02 %</b>		

Quelle: UniCredit Bank AG. Stichtagsbezogene Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar.

## ZUSAMMENSETZUNG DES ANLAGEPORTFOLIOS SEIT AUFLAGE<sup>2</sup>

Die folgende Grafik zeigt die Zusammensetzung des Anlageportfolios nach Anlageklassen im historischen Verlauf seit Auflage des Fonds.

#### Historische Zusammensetzung des Anlageportfolios nach Anlageklassen seit Auflage<sup>2</sup>



Betrachtungszeitraum: 15.05.2014 – 30.09.2019. Quelle: UniCredit Bank AG. Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar

## CHANCEN

- Der Fonds verfolgt eine auf Nachhaltigkeitskriterien fokussierte Anlagestrategie.
- Erzielung von positiven Erträgen unabhängig von den allgemeinen Marktbedingungen wird angestrebt.
- Breit diversifiziertes Anlageportfolio in den Anlageklassen Renten, Aktien und sonstige Investments mit nachhaltigem Fokus.
- Der Fonds ist als Sondervermögen nicht dem Emittentenrisiko der Structured Invest S.A. unterworfen.

## RISIKEN & WEITERE HINWEISE

- Keine Zusicherung, dass die Ziele der Anlagestrategie erreicht werden. Der Fonds ist weder mit einem Kapitalschutzmechanismus noch mit einer Garantie ausgestattet und das in den Fonds investierte Kapital ist somit weder geschützt noch garantiert.
- Der Fonds strebt eine nachhaltige Anlagestrategie an, dabei ist zu berücksichtigen, dass die Erfüllung sämtlicher Nachhaltigkeitskriterien für alle Anlagen nicht zu jedem Zeitpunkt zugesichert werden kann.
- Im Fonds können Wechselkursrisiken bestehen. Etwaige Wechselkursrisiken können mittels Währungsabsicherungsgeschäften reduziert werden.
- Mit einer Investition können zusätzlich ertragsmindernde Kosten wie z. B. Depotgebühren verbunden sein. Die genaue Höhe können Sie bei Ihrer Bank erfragen.

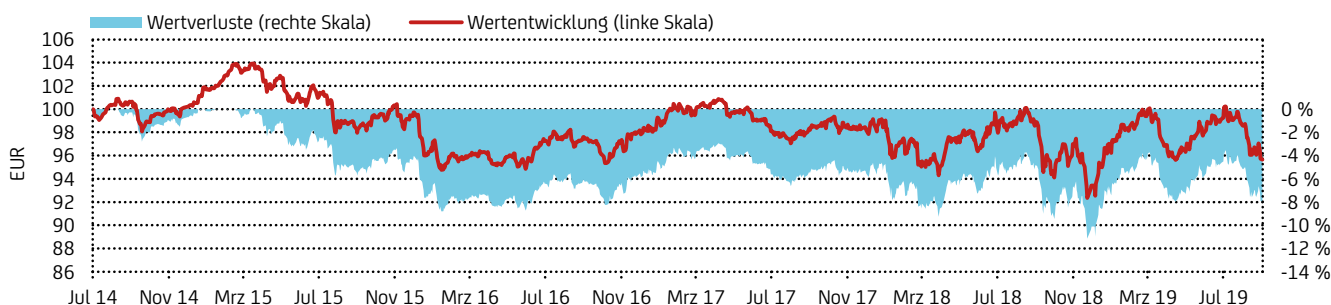
Weitere Informationen zum Fonds finden Sie unter: [www.structuredinvest.lu](http://www.structuredinvest.lu)

<sup>2</sup>Daten bezogen auf das Auflagdatum der Anteilklasse I am 15.05.2014 (Fondsauflage).

## WERTENTWICKLUNG UND RISIKOKENNZAHLEN DER ANTEILKLASSE R

Die folgende Darstellung zeigt die Wertentwicklung und die Verlustphasen der Anteilklasse R seit Auflage<sup>3</sup>.

### Wertentwicklung inkl. Ausschüttungen der Anteilklasse R<sup>4</sup> per 30.09.2019



Betrachtungszeitraum: 29.07.2014 – 30.09.2019. Quelle: UniCredit Bank AG. Wertentwicklung inkl. aller im Fonds anfallenden Gebühren, gemäß BVI-Methode (www.bvi.de). Ein Ausgabeaufschlag wird dabei nicht berücksichtigt. Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar.

Die Wertentwicklung der Anteilklasse R seit Auflage<sup>3</sup> beträgt -0,86 % p. a., insgesamt -4,36 %.

### Wertentwicklung inkl. Ausschüttungen der Anteilklasse R<sup>4</sup> per 30.09.2019

Klasse R	Jan.	Febr.	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD <sup>5</sup>	Seit Auflage
2014							-0,43 %	0,78 %	0,30 %	-1,23 %	0,51 %	0,28 %		0,20 %
2015	1,48 %	1,18 %	0,61 %	-1,10 %	0,26 %	-1,94 %	0,68 %	-2,42 %	-0,64 %	1,06 %	1,00 %	-0,57 %	-0,49 %	-0,29 %
2016	-2,57 %	-1,00 %	-0,18 %	-0,32 %	0,25 %	-0,43 %	1,81 %	0,35 %	-0,16 %	-1,57 %	1,12 %	0,88 %	-1,89 %	-2,17 %
2017	0,75 %	1,31 %	0,34 %	0,32 %	-0,86 %	-0,54 %	-1,04 %	-0,61 %	0,74 %	0,92 %	-0,63 %	-0,31 %	0,35 %	-1,83 %
2018	-0,07 %	-0,80 %	-1,87 %	-0,37 %	2,49 %	-0,88 %	1,56 %	1,14 %	-0,38 %	-3,68 %	1,67 %	-3,55 %	-4,84 %	-6,58 %
2019	4,20 %	1,18 %	1,50 %	-3,64 %	0,74 %	0,94 %	1,94 %	-1,29 %	-2,96 %				2,38 %	-4,36 %

Quelle: UniCredit Bank AG. Wertentwicklung inkl. aller im Fonds anfallenden Gebühren, gemäß BVI-Methode (www.bvi.de). Ein Ausgabeaufschlag wird dabei nicht berücksichtigt. Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar.

Die folgende Tabelle links stellt Rendite- und Risikokennzahlen der Anteilklasse R dar. Aus der Tabelle rechts sind die fünf größten Verluste der Anteilklasse R seit Auflage<sup>3</sup> ersichtlich sowie der Zeitraum, in dem zurückliegende Verluste wieder ausgeglichen wurden. Der bislang größte Wertverlust betrug -11,15 % und wurde noch nicht wieder aufgeholt.

### Rendite- und Risikokennzahlen der Anteilklasse R<sup>4</sup> per 30.09.2019

Rendite p. a. seit Auflage	-0,86 %
Monate mit positiver Wertentwicklung	50,79 %
Volatilität <sup>6</sup> letzte 12 Monate	6,56 %
Volatilität <sup>6</sup> seit Auflage	4,61 %
Sharpe-Ratio <sup>7</sup> seit Auflage	negativ
Sortino-Ratio <sup>8</sup> seit Auflage	negativ

### Größte 5 Wertverluste der Anteilklasse R<sup>3</sup> per 30.09.2019

	Max. Verlust	Handelstage bis zur Wertaufholung	von	bis
1	-11,15 %	n/a	27.12.2018	n/a
2	-2,80 %	61	17.10.2014	16.01.2015
3	-0,95 %	8	11.08.2014	21.08.2014
4	-0,76 %	11	26.03.2015	13.04.2015
5	-0,23 %	6	04.02.2015	11.02.2015

Für beide Tabellen gilt: Betrachtungszeitraum: 29.07.2014 – 30.09.2019. Quelle: UniCredit Bank AG. Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar.

## BEISPIELRECHNUNG ZUR NETTOWERTENTWICKLUNG EINES FONDSANTEILS, ANTEILKLASSE R

Annahmen: Der Investor kauft zum Auflagedatum 1 Anteil im Wert von EUR 100, -. Der Ausgabeaufschlag beträgt max. 3 %. Da die Wertentwicklung des Fonds bereits alle anfallenden Kosten des Fonds berücksichtigt, beträgt die um den Ausgabeaufschlag bereinigte Wertentwicklung des Fonds zum 30. September 2019 -7,15 %. Dieser Wert errechnet sich wie folgt: Anteilwert vom 30. September 2019 dividiert durch Erstanteilwert zzgl. maximalem Ausgabeaufschlag minus 1. Zusätzlich können für den Investor laufende Kosten wie z. B. Depotgebühren anfallen, welche sich ertragsmindernd auswirken. Deren genaue Höhe können Anleger dem Preis- und Leistungsverzeichnis ihrer Bank entnehmen.

<sup>3</sup>Daten bezogen auf das Auflagedatum der Anteilklasse R am 29.07.2014.

<sup>4</sup>Daten bezogen auf das Auflagedatum der Anteilklasse R am 29.07.2014. Die Wertentwicklung wird inklusive reinvestierter Ausschüttungen berechnet.

<sup>5</sup>YTD (Year-to-date) bedeutet: Zeitraum vom Jahresanfang bis zum aktuellen Termin.

<sup>6</sup>Maß für die annualisierte Schwankungsbreite des Fonds auf Basis täglicher Renditen.

<sup>7</sup>Überrendite des Fonds (gegenüber dem risikolosen Zinssatz) pro Risikoeinheit.

<sup>8</sup>Überrendite des Fonds (gegenüber dem risikolosen Zinssatz) pro Risikoeinheit auf Basis negativer Renditen.

<b>Fondsname (Teilfonds)</b>	Global Responsibility Absolute Return Strategy
<b>Umbrella-Fonds</b>	SI Anlagefonds
<b>Fondstyp</b>	UCITS (FCP)
<b>Fondsgesellschaft</b>	Structured Invest S.A.
<b>Investmentmanager</b>	UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A.
<b>Investmentberater</b>	Ökoworld Lux S.A.
<b>Depotbank</b>	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
<b>Fondswährung</b>	EUR
<b>Bewertungstage und Handelbarkeit (Handelstage)</b>	Jeder Bankarbeitstag, an dem die Banken in Luxemburg üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind
<b>Geschäftsjahr</b>	01.11. – 31.10.
<b>Zielfondsfähigkeit</b>	Ja
<b>Fondsvolumen</b>	EUR 4.938.968,20
	Anteilklasse R
<b>WKN, ISIN</b>	A110RE, LU1048656075
<b>Auflagedatum</b>	29.07.2014
<b>Gewinnverwendung</b>	Ausschüttend (zum Geschäftsjahresende)
<b>Erstanzwert</b>	EUR 100,-
<b>Anteilwert (NAV)</b>	EUR 95,64
<b>Ausgabeaufschlag (Agio)/ Rücknahmegebühr</b>	Bis zu 3 %/Entfällt
<b>Mindestanzanlage/Mindestfolgeanlage</b>	1 Anteil/1 Anteil
<b>Verwaltungsvergütung</b>	Bis zu 2,00 % p. a. derzeit 1,80 % p. a. <sup>10</sup>
<b>Taxe d'Abonnement</b>	0,05 % p. a.
<b>Performance Fee</b>	15 % des erzielten Nettowertzuwachses (High-Watermark-Prinzip) über Hurdle Rate (EONIA + 1,50 % p. a.). Die Performance Fee im Geschäftsjahr endend am 31.10.2018 betrug 0,00 %.
<b>Gesamtkostenbelastung (TER)</b>	2,99 % p. a. (2,99 % p. a. inkl. Performance Fee) für das Geschäftsjahr endend am 31.10.2018 gemäß BVI-Methode (www.bvi.de)
<b>Laufende Kosten (Ongoing Charges)</b>	2,78 % p. a. (ohne Performance Fee)

<sup>9</sup>Diese Übersicht ist nicht abschließend. Detaillierte Informationen zu Bedingungen des Fonds, insbesondere zu Anlagepolitik, Gebühren und Kosten, können Sie dem Verkaufsprospekt entnehmen.

<sup>10</sup>Die Fondsgesellschaft kann an ihre Vertriebspartner, von denen Investoren das oben beschriebene Produkt beziehen, eine jährliche Vertriebsvergütung (Bestandsprovision) bezahlen. Diese ist in der Verwaltungsvergütung enthalten. Nähere Informationen zu der jährlichen Vertriebsvergütung können Investoren und Interessenten auf Anfrage direkt bei ihrer Vertriebsstelle erhalten.

#### Wichtige Hinweise

Alle Angaben dienen nur der Unterstützung Ihrer selbstständigen Anlageentscheidung. Sie können eine Aufklärung und Beratung durch Ihren Betreuer nicht ersetzen und stellen keine individuelle Empfehlung der auflegenden Fondsgesellschaft Structured Invest S.A. oder der im Folgenden genannten Vertriebsstelle dar. Dieses Fonds Aktuell ist eine Ergänzung zu den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID). Verbindlich sind allein die Wesentlichen Anlegerinformationen und der Verkaufsprospekt sowie der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht, die Sie unter [www.structuredinvest.lu](http://www.structuredinvest.lu) in deutscher Sprache herunterladen oder bei der Structured Invest S.A., 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, sowie der folgenden Vertriebsstelle kostenlos anfordern können:

- UniCredit Bank AG (ehemals Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG), Arabellastraße 12, D-81925 München.

Hinweise zum Datenschutz entnehmen Sie bitte dem ausführlichen Verkaufsprospekt. Diese Information richtet sich nicht an natürliche oder juristische Personen, deren Wohn- bzw. Geschäftssitz einer ausländischen Rechtsordnung unterliegt, die für die Verbreitung derartiger Informationen Beschränkungen vorsieht. Insbesondere enthält diese Information weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren an Staatsbürger der USA, Großbritanniens oder der Länder im Europäischen Wirtschaftsraum, in denen die Voraussetzungen für ein öffentliches Angebot nicht erfüllt sind.

Diese Information ist keine Finanzanalyse. Eine den gesetzlichen Anforderungen entsprechende Unvoreingenommenheit wird daher nicht gewährleistet. Es gibt auch kein Verbot des Handels – wie es vor Veröffentlichung von Finanzanalysen gilt. Kosten, die beim Erwerb von Fondsanteilen anfallen, wirken sich renditemindernd aus.