

SI Anlagefonds 2



Halbjahresbericht 2022

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

Verwaltungsgesellschaft:

Structured Invest S.A.

HR R.C.S. Luxemburg

B 112 174

30. April 2022

 **Structured Invest**

Member of  **UniCredit**



SI Anlagefonds 2

INHALT

WICHTIGE HINWEISE	4
VERWALTUNG UND ADMINISTRATION	5
HALBJAHRESBERICHT VKB Portfolio Rendite Plus	
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens	8
Statistische Angaben	8
Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte	9
Geographische und wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes	10
Anmerkungen zum Halbjahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente	11
Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht	13
Sonstige Angaben	20

SI Anlagefonds 2

WICHTIGE HINWEISE

Auf der alleinigen Grundlage dieses Halbjahresberichts 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 2

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

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Stefan Lieser
Rüdiger Herres

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

Sammel-, Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

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

VERWALTUNG UND ADMINISTRATION (FORTSETZUNG)

Vertriebsstelle für Deutschland

UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
D-81925 München

Zugelassener Abschlussprüfer des Fonds

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
Cabinet de Révision Agréé
20, boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg

Zugelassener Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Audit (bis zum 31. Dezember 2021)
Société à responsabilité limitée
Cabinet de Révision Agréé
20, boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg

KPMG Luxembourg, Société anonyme
Réviseur d'entreprises agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

SI Anlagefonds 2
- VKB Portfolio Rendite Plus

SI Anlagefonds 2 - VKB Portfolio Rendite Plus
Nettovermögensaufstellung zum 30. April 2022

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30. April 2022

Ausgedrückt in EUR

Aktiva		906.942.505,45
Wertpapierbestand zum Marktwert	Anm. 2	820.686.069,50
Bankguthaben		86.256.435,95
Passiva		20.637.914,62
Bankverbindlichkeiten		114.809,76
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 7	7.139,86
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften		19.717.107,10
Verwaltungsvergütung und Investmentmanagervergütung	Anm. 3,4	590.965,08
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 5	143.491,89
Garantiegebühr	Anm. 6	56.353,88
Sonstige Verbindlichkeiten		8.047,05
Nettoteilfondsvermögen		886.304.590,83

Statistische Angaben

		30. April 2022	31. Oktober 2021	31. Oktober 2020
Nettoteilfondsvermögen	EUR	886.304.590,83	645.564.264,24	259.631.920,84
Thesaurierende Anteile A1				
Anzahl Anteile		3.874.406,00	3.599.406,00	2.710.406,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	145,44	132,60	95,79
Thesaurierende Anteile A2				
Anzahl Anteile		2.408.000,00	1.383.000,00	-
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	134,06	121,69	-

SI Anlagefonds 2 - VKB Portfolio Rendite Plus

Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 30. April 2022

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			830.630.882,72	820.686.069,50	92,60
Aktien			741.224.639,67	731.474.684,86	82,53
<i>Deutschland</i>					
52.169	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	297.559.539,71	302.024.798,19	34,08
181.051	BMW AG	EUR	9.755.603,00	10.106.178,68	1,14
181.051	BMW AG	EUR	14.759.526,65	14.214.314,01	1,60
1.725.893	DEUTSCHE BANK AG REG SHS	EUR	15.788.469,16	16.613.446,02	1,87
2.528.994	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	43.296.377,28	44.434.424,58	5,01
1.315.972	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	37.753.348,08	36.123.431,40	4,08
812.992	SAP AG	EUR	78.673.235,84	79.315.499,52	8,96
636.060	SIEMENS AG REG	EUR	72.014.713,20	74.915.146,80	8,45
176.597	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	25.518.266,50	26.302.357,18	2,97
<i>Japan</i>					
1.247.383	DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	88.555.042,48	84.105.921,56	9,49
1.518.245	JAPAN POST HOLDINGS CO	JPY	6.451.206,03	5.804.355,87	0,65
80.428	JAPAN TOBACCO	JPY	10.357.949,03	10.125.013,90	1,14
1.266.095	JFE HOLDINGS INC	JPY	1.273.812,18	1.308.402,90	0,15
875.174	MITSUI OSK LINES LTD	JPY	15.564.948,89	14.774.883,88	1,67
907.751	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	21.738.826,33	19.657.572,12	2,23
797.326	NIPPON STEEL CORP	JPY	10.637.954,18	10.483.551,13	1,18
344.914	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	12.456.537,53	12.072.534,42	1,36
344.914	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	10.073.808,31	9.879.607,34	1,11
<i>Niederlande</i>					
21.000	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	244.716.118,24	235.615.730,84	26,58
757.712	AIRBUS SE	EUR	36.385.400,00	34.083.000,00	3,85
220.058	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	79.302.137,92	79.968.924,48	9,01
778.768	PROSUS NV	EUR	6.172.626,90	6.181.429,22	0,70
748.392	ROYAL PHILIPS NV	EUR	36.940.860,08	36.282.801,12	4,09
2.987.436	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	22.104.671,01	18.709.800,00	2,11
604.642	STMICROELECTRONICS	EUR	39.171.260,83	38.782.894,15	4,38
604.642	STMICROELECTRONICS	EUR	24.639.161,50	21.606.881,87	2,44
<i>Schweiz</i>					
340.325	NESTLE SA REG SHS	CHF	110.393.939,24	109.728.234,27	12,38
428.039	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	41.429.139,80	41.875.927,73	4,72
89.545	ROCHE HOLDING LTD	CHF	35.824.019,12	36.161.771,38	4,08
89.545	ROCHE HOLDING LTD	CHF	33.140.780,32	31.690.535,16	3,58
Warrants, Rechte			89.406.243,05	89.211.384,64	10,07
<i>Deutschland</i>					
6.328	UNICREDIT (DAX)	EUR	89.406.243,05	89.211.384,64	10,07
6.328	UNICREDIT (DAX)	EUR	89.406.243,05	89.211.384,64	10,07
Summe Wertpapiere			830.630.882,72	820.686.069,50	92,60
Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)				80.761.626,19	9,11
Sonstige Nettoaktiva/(-verbindlichkeiten)				-15.143.104,86	-1,71
Nettoteilfondsvermögen				886.304.590,83	100,00

¹ AK = Anschaffungskosten

² NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Staaten	% des Nettoteilfondsvermögens
Deutschland	44,15
Niederlande	26,58
Schweiz	12,38
Japan	9,49
	<hr/> 92,60 <hr/>

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettoteilfondsvermögens
Banken und Kreditinstitute	16,44
Internet und Internet-Dienstleistungen	15,16
Luft- und Raumfahrtindustrie	9,01
Kraftfahrzeugindustrie	8,95
Elektrotechnik und Elektronik	8,45
Pharma und Kosmetik	7,66
Elektronik und Halbleiter	6,52
Kommunikation	5,01
Nahrungsmittel und Getränke	4,72
Holdings und Finanzgesellschaften	3,96
Transport	3,37
Schwerindustrie	1,36
Textile und Stoffe	1,14
Einzelhandel und Kaufhäuser	0,70
Tabak und Alkohol	0,15
	<hr/> 92,60 <hr/>

SI Anlagefonds 2

Anmerkungen zum Halbjahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

SI Anlagefonds 2

SWAPGESCHÄFTE¹

Zum 30. April 2022 waren folgende Swapgeschäfte offen:

Bezeichnung	Fälligkeit	Nennwert	Währung	Unrealisierter Gewinn/-Verlust (in EUR)	% des Nettoteilfondsvermögens
TRS Funding Swap ³	- ²	776.059.892,39	EUR	-44.626.198,80	-5,03 %
TRS Performance Swap ³	- ²	866.976.149,06	EUR	24.909.091,70	2,81 %
				-19.717.107,10	-2,22 %

OPTION

Zum 30. April 2022 waren folgende Optionen offen :

Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Markwert (in EUR)
3.874.406	VKB OTC Put Option 29/04/2022	EUR	0,00
2.408.000	VKB OTC Put Option 29/04/2022	EUR	0,00
			0,00

¹ Punkt 1b in der weiteren Anmerkungen beschreibt die Funktionalität des OTC-Total-Return-Swaps und verweist auf die Strategie.

² Der TRS Funding Swap und der TRS Performance Swap verlängern sich am Geschäftsjahresende jeweils automatisch um ein weiteres Jahr, sollten sie nicht 45 Arbeitstage vor dem letzten Bewertungstag eines Geschäftsjahres von einer Vertragspartei gekündigt werden.

³ Punkt 14 in den weiteren Anmerkungen weist zusätzlich die Verpflichtung aus Derivategeschäften zum 30. April 2022 aus.

SI Anlagefonds 2
Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht

SI Anlagefonds 2

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. APRIL 2022

1. Der Fonds

a. Allgemeines

Der SI Anlagefonds 2 (der „Fonds“) ist am 17. November 2017 als „*Fonds Commun de Placement*“ (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. (Tochter der UniCredit), in Übereinstimmung mit dem Verwaltungsreglement im Interesse der Anleger verwaltet wird.

Das Verwaltungsreglement des Fonds trat erstmals am 1. Januar 2018 in Kraft.

Das Sonderreglement des Fonds trat erstmals am 1. Januar 2018 in Kraft und wurde letztmalig am 30. November 2020 geändert.

Es wird derzeit ein Teilfonds angeboten:

- VKB Portfolio Rendite Plus.

Das Nettoteilfondsvermögen des Teilfonds SI Anlagefonds 2 - VKB Portfolio Rendite Plus ist identisch mit dem Nettofondsvermögen des SI Anlagefonds 2, da zum 30. April 2022 nur dieser Teilfonds aufgelegt war.

Zum 30. November 2020 wurde unter diesem Teilfonds eine weitere, thesaurierende Anteilscheinklasse aufgelegt, sodass der Teilfonds nun aus den beiden Anteilscheinklassen VKB Portfolio Rendite Plus A1 und VKB Portfolio Rendite Plus A2 besteht.

b. Strategie

Das Strategieportfolio wird vom Investmentmanager UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A. aktiv gemanagt und ist gekennzeichnet durch eine dynamische Partizipation an einem Risikoportfolio (das „Risikoportfolio“) verbunden mit einem monatlichen Absicherungsmechanismus.

Das Nettoteilfondsvermögen wird nach Maßgabe der im Verwaltungsreglement und im Sonderreglement des Teilfonds aufgeführten Anlagegrundsätze und -beschränkungen zu mindestens 51 % in Aktien angelegt, 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. Des Weiteren wird das Nettoteilfondsvermögen nach Maßgabe der im Verwaltungsreglement und im Sonderreglement des Teilfonds aufgeführten Anlagegrundsätze und -beschränkungen in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Investmentfonds, Delta 1-Zertifikate auf Aktienindizes, anlegt, sowie Zerobonds, Geldmarktinstrumente und Einlagen (das "Anlageportfolio").

Der Teilfonds setzt nicht vorrangig auf die Erträge der im Teilfondsvermögen gehaltenen Wertpapiere (das Anlageportfolio), sondern nutzt Derivate um sein Anlageziel zu erreichen. Als Derivate werden unter anderem Tauschvereinbarungen zum Austausch von zukünftigen Zahlungsströmen (sog. "Swaps") sowie unbedingte, nicht börsengehandelte Termingeschäfte (sog. "Forwards") eingesetzt.

Kennzeichnend für die Derivate-basierte Anlagepolitik des Teilfonds ist der Abschluss von einem oder mehreren Forwards oder Swaps. Mit Swaps handelt der Teilfonds wirtschaftlich die Wertentwicklung des Anlageportfolios gegen die Wertentwicklung eines von dem jeweiligen Vertragspartner gemäß der Anlagestrategie des Teilfonds konstruierten Portfolios. Bei Forwards verkauft der Teilfonds Wertpapiere des Anlageportfolios auf Termin zu einem festgelegten Zeitpunkt in der Zukunft (der "Erfüllungszeitpunkt"). Dadurch werden mittelbar Verluste sowie Gewinne innerhalb des Anlageportfolios zum Laufzeitende der Swaps bzw. Erfüllungszeitpunkt der Forwards ausgeglichen.

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. APRIL 2022 (FORTSETZUNG)

Gegenpartei der Forwards bzw. Swaps sind ein oder mehrere Finanzinstitute erster Ordnung ("Vertragspartner"), die sich auf derartige Geschäfte spezialisiert haben. Der jeweilige Vertragspartner wird der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bewertungstag einen nachvollziehbaren Forward-Preis bzw. Swap-Handelspreis zur Verfügung stellen. Gegenwärtig ist die UniCredit Bank AG alleiniger Vertragspartner dieser Geschäfte.

Die Anlage erfolgt auf Vermögenswerte, die auf Euro oder andere Währungen lauten. Um das Währungsrisiko zu minimieren, können Vermögenswerte, die nicht auf Euro lauten, gegen Wechselkurschwankungen abgesichert werden. Eine dahingehende Verpflichtung besteht allerdings nicht.

Zur Erreichung des Anlageziels wird die Wertentwicklung aus dem Anlageportfolio mittels eines oder mehrerer Swaps oder Forwards gegen die Wertentwicklung des Strategieportfolios getauscht. Wirtschaftlich haben die Derivate-Geschäfte zur Folge, dass die Wertentwicklung des Teilfondsvermögens von der Wertentwicklung des Anlageportfolios entkoppelt und an die Wertentwicklung des Strategieportfolios gekoppelt wird.

Die vorwiegend regelbasierte Anlagestrategie des Strategieportfolios ist gekennzeichnet durch eine dynamische Partizipationsstrategie am STOXX[®] Global Select Dividend 100 Net Return Index EUR (der „Referenzindex“) verbunden mit einem monatlichen Absicherungsmechanismus.

a) Referenzindex

Der STOXX[®] Global Select Dividend 100 Net Return Index EUR wurde entwickelt, um die Wertentwicklung von 100 nach Dividendenrendite führenden Unternehmen aus dem STOXX[®] Europe Select Dividend 30 Index, dem STOXX[®] North America Select Dividend 40 Index und dem STOXX[®] Asia/Pacific Select Dividend 30 Index abzubilden.

b) Investmentrichtlinien des Risikoportfolios

Das Risikoportfolio partizipiert an der Wertentwicklung von Aktien des STOXX[®] Global Select Dividend 100 Net Return Index EUR (das „Auswahluniversum“) und besteht ausschließlich aus Aktien des Auswahluniversums. Das Risikoportfolio weist eine Aktienquote von bis zu 100% auf.

Bei der Festlegung der Gewichtungen der Aktien im Risikoportfolio orientiert sich der Investment Manager an den Gewichtungen der jeweiligen Aktien im Auswahluniversum unter Berücksichtigung der täglich verfügbaren Liquidität und Handelbarkeit der einzelnen Aktien. Dabei werden die weniger liquiden Aktien im Risikoportfolio geringer gewichtet als im Auswahluniversum, während die liquiden Aktien im Risikoportfolio höher gewichtet werden als im Auswahluniversum.

Weitere Einzelheiten zu den Investmentrichtlinien des Risikoportfolios können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

c) Absicherungsmechanismus

Das Ziel des Teilfonds ist darauf ausgerichtet für den Anleger im Wege eines dynamischen Kapitalschutzes monatlich einen 80 %-igen Werterhalt sicherzustellen (der „Absicherungswert“):

- Der jeweilige Absicherungswert wird basierend auf dem Anteilwert des letzten Bewertungstags eines Monats ermittelt und beträgt 80 % dieses Anteilwertes.
- Der Absicherungswert gilt für den jeweils folgenden Monat (die "Absicherungsperiode“) zum letzten Bewertungstag (der "Absicherungszeitpunkt").
- Für jede Absicherungsperiode gibt es einen neuen Absicherungszeitpunkt und Absicherungswert, pro Anteilklasse.
- Im Monat der Fondsaufgabe wird der Absicherungswert für den letzten Bewertungstag des Monats auf 80 % des Erstanteilwertes festgelegt.

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. APRIL 2022 (FORTSETZUNG)

- Im Monat der Aktivierung einer neuen Anteilklasse wird der Absicherungswert für den letzten Bewertungstag des Monats auf 80% des Erstanteilwertes der neuen Anteilklasse festgelegt.

Die jeweils festgesetzten Absicherungswerte und die dazugehörigen Absicherungszeitpunkte können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

Der Absicherungsbetrag lag am Berichtsstichtag bei :

- EUR 116,78 für die Anteilklasse VKB Portfolio Rendite Plus A1
- EUR 107,57 für die Anteilklasse VKB Portfolio Rendite Plus A2

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

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.

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.

Die Swaps werden zu ihrem Present Value bewertet.

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

d. Erträge

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

e. Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren

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

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

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. APRIL 2022 (FORTSETZUNG)

- g.** 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.
- 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 die Anteilklasse VKB Portfolio Rendite Plus A1 beträgt diese Vergütung bis zu EUR 100 Mio. des Nettoteilfondsvermögens: 1,155 % p. a. (wobei Minimumgebühren i.H.v. EUR 30.000,00 p. a. auf 0,130 % p. a. anfallen), 1,145 % p. a. für das nachfolgende Nettoteilfondsvermögen von EUR 100 Mio. bis EUR 250 Mio., 1,135 % p. a. für das nachfolgende Nettoteilfondsvermögen von EUR 250 Mio. bis EUR 500 Mio., und 1,115 % p. a. für das nachfolgende Nettoteilfondsvermögen über EUR 500 Mio. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft für die Koordination von Sonderreportings (z.B. Solvency II, VAG) sowie die Aufarbeitung von unterliegenden Daten für regulatorische Reportings eine Gebühr von maximal EUR 1.500,00 pro Reporting bzw. Zulieferung berechnen.

Für die Anteilklasse VKB Portfolio Rendite Plus A2 beträgt diese Vergütung bis zu EUR 100 Mio. des Nettoteilfondsvermögens: 0,255 % p. a. (wobei Minimumgebühren i.H.v. EUR 30.000,00 p. a. auf 0,130 % p. a. anfallen), 0,245 % p. a. für das nachfolgende Nettoteilfondsvermögen von EUR 100 Mio. bis EUR 250 Mio., 0,235 % p. a. für das nachfolgende Nettoteilfondsvermögen von EUR 250 Mio. bis EUR 500 Mio., und 0,215 % p. a. für das nachfolgende Nettoteilfondsvermögen über EUR 500 Mio. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft für die Koordination von Sonderreportings (z.B. Solvency II, VAG) sowie die Aufarbeitung von unterliegenden Daten für regulatorische Reportings eine Gebühr von maximal EUR 1.500,00 pro Reporting bzw. Zulieferung berechnen.

4. **Investmentmanagervergütung**

Für ihre Tätigkeit als Investmentmanager hat die UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A. Anspruch auf Gebühren in Übereinstimmung mit den in Luxemburg allgemein üblichen Bankusancen.

Die Investmentmanagervergütung beträgt für beide Anteilklassen bei einem Nettoteilfondsvermögen von bis zu EUR 100 Mio. 0,045 % p. a., von EUR 100 Mio. bis EUR 250 Mio. 0,040 % p. a., von EUR 250 Mio. bis EUR 500 Mio. 0,035 % und für den EUR 500 Mio. übersteigenden Teil 0,030 % p. a.

5. **Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung**

Für ihre Tätigkeit als Verwahrstelle und Zentralverwaltung hat die CACEIS Bank, Luxembourg Branch Anspruch auf Gebühren in Übereinstimmung mit den in Luxemburg allgemein üblichen Bankusancen.

Die Zentralverwaltungsvergütung beträgt für beide Anteilklassen bei einem Nettoteilfondsvermögen von bis zu EUR 100 Mio. 0,040 % p. a., von EUR 100 Mio. bis EUR 250 Mio. 0,030 % p. a., von EUR 250 Mio. bis EUR 500 Mio. 0,025 % und für den EUR 500 Mio. übersteigenden Teil 0,020 % p. a., mindestens jedoch EUR 13.800,00 p. a.

¹ Etwaig anfallende Vertriebskosten werden aus der Verwaltungsvergütung gezahlt. Die aus der Verwaltungsvergütung getätigten Zahlungen für Vertriebskosten verstehen sich inklusive einer etwaigen Mehrwertsteuer.

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. APRIL 2022 (FORTSETZUNG)

Die Verwahrstellenvergütung beträgt : 0,017 % p. a., auf Fondsvolumen für Zone 1 Länder¹
 0,023 % p. a., auf Fondsvolumen für Zone 2 Länder²
 0,065 % p. a., auf Fondsvolumen für Zone 3 Länder³
 0,020 % p. a., auf Fondsvolumen für regulierte Zielfonds⁴
 plus zusätzliche Transaktionsgebühren.

Diese Vergütungen werden täglich berechnet, abgegrenzt und rückwirkend ausbezahlt. Die Verwahrstellen- und Zentralverwaltungsvergütung verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

6. Garantiegebühr

Die UniCredit Bank AG garantiert den Anlegern des Teilfonds für die von ihnen gehaltenen Teilfondsanteile zum letzten Bewertungstag des Monats den Absicherungswert pro Teilfondsanteil wie unter „Strategie - b) Absicherungsmechanismus“ beschrieben. Sollte der aktuell geltende Absicherungswert zum nächsten Absicherungszeitpunkt nicht erreicht werden, zahlt die UniCredit Bank AG auf Verlangen der Structured Invest S.A. den Differenzbetrag zwischen aktuell geltendem Absicherungswert und dem Anteilwert des letzten Bewertungstags des Monats (der „Differenzbetrag“) in den Teilfonds ein.

Als Begünstigte der Garantie bevollmächtigen die Anleger des Teilfonds mit Zeichnung der Fondsanteile die Structured Invest S.A. unwiderruflich, den Anspruch auf Zahlung des Differenzbetrags zugunsten des Teilfondsvermögens geltend zu machen und diese Zahlung zugunsten des Teilfondsvermögens entgegen zu nehmen.

Die Garantie der UniCredit Bank AG gilt nur für den jeweiligen Absicherungswert zu dessen Absicherungszeitpunkt. Anleger des Teilfonds sollten sich deshalb bewusst sein, dass es während der Absicherungsperiode zu größeren Wertschwankungen kommen und der Anteilwert unter dem jeweiligen Absicherungswert liegen kann.

7. Besteuerung

Taxe d'Abonnement

Der Fonds unterliegt einer Abonnementsteuer (*Taxe d'Abonnement*) in Höhe von 0,01 % p. a., welche vierteljährlich auf der Grundlage des Nettofondsvermögens am Ende des jeweiligen Quartals berechnet wird.

8. 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 eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während der Berichtsperiode getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

9. Gewinnverwendung

Die ordentlichen Nettoerträge des Fonds werden thesauriert.

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

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

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

⁴ Regulierte Zielfonds: jeder regulierte Zielfonds registriert in einem Europäischen Land oder Zielfonds mit ähnlichen Zeichnungsprozessen (Absätze und Rückflüsse)

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. APRIL 2022 (FORTSETZUNG)

10. Risikomanagement-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft setzt für den Fonds 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 wesentlich sind.

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Gesamtrisiko des Fonds durch die sogenannte relative Value-at-Risk (VaR) Methode gemessen und kontrolliert.

Das Referenzportfolio für den Fonds ist der Stoxx[®] Global Select Dividend 100 Net Return Index EUR. Detailliertere Informationen über das Referenzportfolio sind bei der Verwaltungsgesellschaft kostenfrei erhältlich.

11. Besicherung der Derivate

Zum Bewertungsstichtag hat der Fonds von der UniCredit Bank AG eine Barsicherheit für die Derivate zwecks Minderung des Kontrahentenrisikos erhalten. Zum 30. April 2022 hat der Teilfonds im Rahmen von Total Return Swappgeschäften eine Sicherheit in Höhe von 5.380.000,00 Euro gestellt.

12. Transaktionskosten

Im abgelaufenen Berichtszeitraum sind keine Transaktionskosten angefallen.

13. Umrechnung von Fremdwährungen

Die Vermögensgegenstände des Fonds sind auf der Grundlage der nachstehenden Kurse zum 30. April 2022 bewertet:

Japanischer Yen 136,67935 = 1 Euro

Schweizer Franken 1,02400 = 1 Euro

14. Verpflichtung aus Derivategeschäften mit Datum vom 30. April 2022

Die aus dem TRS Funding Swap sowie aus dem TRS Performance Swap resultierende Verpflichtung entspricht dem Ausweis des absoluten Marktwertes (Nennwert +/- unrealisiertes Ergebnis) unter Sonstige Angaben (ungeprüft) Punkt a. "Allgemeine Angaben".

Es besteht keine Verpflichtung aus der Option zum Bilanzstichtag.

15. Wesentliche Ereignisse während und nach Bilanzstichtag zum 30. April 2022

Es lagen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vor.

SI Anlagefonds 2

SONSTIGE ANGABEN

Fondsangaben	VKB Portfolio Rendite Plus
Anteilklasse A1	
Fondstyp	Strukturierter Fonds
Fondswährung	EUR
Erstausgabe	31.12.2017
Stückelung	Globalurkunde
WKN	A2AHPJ
ISIN	LU1401772535
Total Expense Ratio (TER) ¹	
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio)	1,31 % p. a.
Anteilklasse A2	
Fondstyp	Strukturierter Fonds
Fondswährung	EUR
Erstausgabe	01.12.2020
Stückelung	Globalurkunde
WKN	A2QCUA
ISIN	LU2230870946
Total Expense Ratio (TER)	
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio)	0,41 % p. a.
Risikomaß ²	
Value at Risk	10,59 %

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.

Der Teilfonds unterhält die folgenden Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-Swaps (im Folgenden „Total Return Swap“ oder „TRS“ benannt) per 30. April 2022:

Total Return Swaps

a. Allgemeine Angaben

Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt, d.h. definitionsgemäß ausschließlich Barmitteln oder Barmitteläquivalenten:

Zum 30. April 2022 wurden keine Wertpapiere verliehen.

¹ Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Berichtszeitraum vom 1. November 2021 bis 30. April 2022.

² Das Risikomaß gibt an, welchen Wert der Verlust des Portfolios mit einer Wahrscheinlichkeit von 99,00 % bei einer Haltedauer von 20 Tagen nicht überschreitet (siehe Anmerkung 10).

SI Anlagefonds 2

SONSTIGE ANGABEN (FORTSETZUNG)

Betrag der Vermögenswerte, die bei den einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-Swaps eingesetzt worden sind, ausgedrückt als absoluter Betrag (in der Währung des Organismus für gemeinsame Anlagen) und als Anteil an den vom Organismus für gemeinsame Anlagen verwalteten Vermögenswerten:

Die Gesamtsumme der Total Return Swaps per 30. April 2022 beträgt:

Total Return Swaps		Betrag (absolut)	Unrealisierter Gewinn/(Verlust)	in % des Nettofondsvermögens ¹
VKB Portfolio Rendite Plus	EUR	1.643.036.041,45	-19.717.107,10	185,38%

b. Angaben zur Konzentration

Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten für alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps insgesamt (aufgeschlüsselt nach Volumen der als Sicherheit gestellten Wertpapiere und Barsicherheiten für jeden Emittenten):

Zum 30. April 2022 hat der Fonds im Rahmen von Total Return Swapgeschäften eine Barsicherheit in Höhe von 5.380.000,00 Euro gestellt.

Die zehn wichtigsten Gegenparteien für jede Einzelart von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-Swaps (Name der Gegenpartei und Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte):

Zum 30. April 2022 ist die UniCredit Bank AG alleiniger Vertragspartner dieser Geschäfte. Die Angaben zum Bruttovolumen finden sich unter Punkt a. "Allgemeine Angaben".

c. Aggregierte Transaktionsdaten für jede Einzelart von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps:

Sicherheiten für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps zum 30. April 2022

Sicherheiten		
Art und Qualität	Laufzeit der Sicherheit	Währung der Sicherheit
Barsicherheit	nicht zutreffend	EUR

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps zum 30. April 2022

Total Return Swaps				
Bezeichnung	Absoluter Betrag	Laufzeit	Geschäftssitz der Gegenpartei	Abwicklung und Clearing
Funding Swap	776.059.892,39	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral
Performance Swap	866.976.149,06	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral

d. Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Anteil der erhaltenen Sicherheiten, die weiterverwendet wurden, verglichen mit dem im Prospekt oder in den Informationen für die Anleger genannten Höchstbetrag.

Zum 30. April 2022 hat der Teilfonds keine Barsicherheiten erhalten.

¹ Die % Angabe bezieht sich auf die Summe des „Betrag (absolut)“ und des nicht realisierten Gewinnes oder Verlustes.

SI Anlagefonds 2

SONSTIGE ANGABEN (FORTSETZUNG)

- e. Verwahrung von Sicherheiten, die der Teilfonds im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps erhalten hat:

Zum 30. April 2022 hat der Teilfonds im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps keine Barsicherheit erhalten.

- f. Verwahrung von Sicherheiten, die der Teilfonds im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps gestellt hat:

Zum 30. April 2022 hat der Teilfonds im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps eine Sicherheit von 5.380.000,00 Euro gestellt.

- g. Angaben zu Rendite und Kosten der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps, aufgeschlüsselt nach Organismus für gemeinsame Anlagen, Manager des Organismus für gemeinsame Anlagen und Dritten (z. B. Leihstelle), ausgedrückt in absoluten Werten und als prozentualer Anteil an der Gesamrendite, die mit der jeweiligen Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps erzielt wurde:

Bezeichnung		Nominalwert	Nettorendite	Anteil an Netto- gesamrendite	Kosten	Anteil an Netto- gesamrendite
TRS Funding Swap	EUR	776.059.892,39	-43.634.072,46	-141,17 %	0,00	0,00 %
TRS Performance Swap	EUR	866.976.149,06	74.542.849,01	241,17 %	2.278.392,12	7,37 %
Total	EUR	1.643.036.041,45	30.908.776,54	100,00 %	2.278.392,12	7,37 %

Aufschlüsselung nach Fondsmanager:

Anzahl der Fondsmanager	Bezeichnung	Nettorendite nach Fondsmanager	Anteil der Nettorendite nach Fondsmanager in %	Kosten nach Fondsmanager	Anteil der Kosten nach Fondsmanager in %
1	EUR Structured Invest S.A.	30.908.776,54	100 %	2.278.392,12	100 %

Aufschlüsselung nach Drittparteien:

Anzahl der Drittparteien	Bezeichnung	Nettorendite nach Drittpartei	Anteil der Nettorendite nach Drittpartei in %	Kosten nach Drittpartei	Anteil der Kosten nach Drittpartei in %
1	EUR UniCredit Bank AG	30.908.776,54	100 %	2.278.392,12	100 %

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