

**Structured Investments SICAV**

**Ungeprüfter Halbjahresabschluss**

**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

Handelsregister (R.C.S.) Luxemburg: B124.187

Zeichnungen können nicht auf der Grundlage von Finanzberichten entgegengenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen vollständigen Prospekts und des maßgeblichen

Nachtrags sowie der wesentlichen Anlegerinformationen ("KIID") erfolgen, denen ein Exemplar des letzten verfügbaren Berichts beiliegt, sofern dieser nach diesem Jahresbericht veröffentlicht wurde.

---

## Structured Investments SICAV Inhalt

---

	<b>Seite</b>
Verwaltungsrat und sonstige Informationen.....	2
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft.....	3
Wertpapierbestand.....	6
Structured Investments SICAV - GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio.....	6
Structured Investments SICAV - Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio.....	8
Structured Investments SICAV - Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio.....	9
Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.....	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	12
Eigenkapitalveränderungsrechnung.....	14
Statistische Angaben.....	16
Erläuterungen zum Abschluss.....	19
Anhang I: Wertentwicklung des Fonds.....	45
Anhang II: Indexfonds.....	48
Anhang III: Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte .....	49
Zusätzliche Informationen.....	50

---

## Structured Investments SICAV Verwaltungsrat und sonstige Informationen

---

### Structured Investments SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable

Ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg errichteter Fonds

#### Verwaltungsrat

Andrew Cook (GB)<sup>1</sup>  
Jean de Courrèges (LU)<sup>2</sup>  
Andreas Koernlein (DE)<sup>1</sup>  
Claude Kremer (LU)<sup>2</sup>  
Patrick Zurstrassen (LU)<sup>2</sup>

#### Verwaltungsgesellschaft (bis zum 24. Februar 2019)

FundRock Management Company  
S.A.  
33, rue de Gasperich  
L-5826 Hesperange  
Großherzogtum Luxemburg

#### Verwaltungsgesellschaft (ab dem 25.

#### Februar 2019)

Amundi Luxembourg S.A.  
5, allée Scheffer, L - 2520  
Großherzogtum Luxemburg

#### Eingetragener Geschäftssitz

The Bank of New York Mellon  
SA/NV Niederlassung Luxemburg  
Vertigo Building - Polaris  
2-4, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

#### Verwahrstelle, Domizilstelle, Vertretungsstelle, Fondsverwalter und Zahlstelle

The Bank of New York Mellon  
SA/NV Niederlassung Luxemburg  
Vertigo Building - Polaris  
2-4, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

#### Hedging-Stelle

The Bank of New York Mellon  
One Wall Street  
New York, 10286  
USA

#### Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers  
Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

#### Anlageverwaltungsgesellschaft

Amundi Asset Management  
S.A.S.  
90, boulevard Pasteur  
75015 Paris  
Frankreich

#### Plattform-Arrangeur

Goldman Sachs International<sup>3</sup>  
Peterborough Court  
133 Fleet Street  
London, EC4A 2BB  
Vereinigtes Königreich

#### Rechtsberater

Arendt & Medernach S.A.  
41A, avenue J.F. Kennedy  
L-2082 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

#### Weltweite Vertriebsgesellschaft

Goldman Sachs International<sup>3</sup>  
Peterborough Court  
133 Fleet Street  
London, EC4A 2BB  
Vereinigtes Königreich

#### Registerstelle

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France  
L-4360 Esch-sur-Alzette  
Großherzogtum Luxemburg

#### Stelle für Anlegerdienste

Goldman Sachs International  
European Shareholder Services<sup>3</sup>  
River Court  
120 Fleet Street  
London, EC4A 2BE  
Vereinigtes Königreich

#### Vertreter in der Schweiz<sup>4</sup>

First Independent Fund Services AG  
Klausstrasse 33  
8008 Zürich, Schweiz

#### Zahlstelle in der Schweiz

Goldman Sachs Bank AG  
Claridenstrasse 25  
8002 Zürich, Schweiz

<sup>1</sup> Bei Goldman Sachs angestelltes Verwaltungsratsmitglied des Fonds.

<sup>2</sup> Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.

<sup>3</sup> Verbundene Partei der Structured Investments SICAV.

<sup>4</sup> Der Prospekt, die Satzung, die wesentlichen Anlegerinformationen, der Jahres- und Halbjahresbericht sowie eine Aufstellung aller Käufe und Verkäufe im Berichtszeitraum können kostenlos vom Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

---

## Structured Investments SICAV

### Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019

---

**Sehr geehrte Anteilnehmerinnen und Anteilnehmer,**

beiliegend erhalten Sie den Bericht für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019.

#### **A. Marktüberblick\***

Das Wachstum der Weltwirtschaft setzte sich im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 fort. Ein Blick zurück zeigt, dass das Bruttoinlandsprodukt („BIP“) der USA nach Angaben des US-Handelsministeriums im ersten Quartal 2019 um 3,1 % gewachsen war. Die ursprüngliche Schätzung für das BIP-Wachstum in den USA im zweiten Quartal 2019, die nach dem Ende des Berichtszeitraums veröffentlicht wurde, lag bei 2,1 %. In seinem *World Economic Outlook* aus dem April 2019 erklärte der Internationale Währungsfonds („IWF“): „Im Anschluss an ein starkes Wachstum im Jahr 2017 und zum Anfang des Jahres 2018 ließ die globale Wirtschaftsaktivität in der zweiten Hälfte des letzten Jahres spürbar nach, was auf eine Reihe von Faktoren zurückzuführen war, die sich auf die bedeutendsten Volkswirtschaften auswirkten. Die Handelsspannungen dämpften das Vertrauen der Wirtschaft zunehmend, wodurch sich die Stimmung an den Finanzmärkten eintrübte und die Finanzierungsbedingungen im Frühjahr 2018 für anfällige Schwellenmärkte und anschließend im weiteren Verlauf des Jahres in den Industrieländern strikter wurden, was die globale Nachfrage drückte. Im Jahr 2019 haben sich die Bedingungen gelockert, da die US-Notenbank Federal Reserve eine entgegenkommendere Geldpolitik in Aussicht stellte und die Märkte in Bezug auf ein Handelsabkommen zwischen den USA und China Hoffnung schöpften. Sie sind jedoch weiterhin etwas restriktiver als im Herbst [2018].“ Für die Eurozone erwartet der IWF gegenwärtig für das Jahr 2019 ein Wachstum von 1,3 %, nach 1,8 % im Vorjahr. Für Japans Wirtschaft wird für 2019 eine Wachstumsrate von 1,0 % vorhergesagt, während im Vorjahr 0,8 % erzielt wurden. Prognosen des IWF zufolge wird das Wachstum in den Schwellenländern im Jahr 2019 auf 4,4 % zurückgehen, im Vergleich zu 4,5 % im Jahr 2018.

Die globalen Aktienmärkte erzielten während des Berichtszeitraums sehr gute Ergebnisse. Der US-Markt legte in den ersten vier Monaten des Jahres 2019 stark zu. Dies war teilweise auf Anzeichen für Fortschritte bei den Handelsgesprächen in Verbindung mit der Ankündigung der Federal Reserve („Fed“) zurückzuführen, sie beabsichtige keine Zinsanhebungen im Jahr 2019 vorzunehmen. US-Aktien gaben im Mai 2019 jedoch stark nach, als die Handelsgespräche zwischen den USA und China ins Stocken gerieten und die USA mögliche Zölle gegen Mexiko ankündigten. Dieser Rückschlag erwies sich jedoch als vorübergehend und der Markt erholte im Juni dank der Erwartungen in Bezug auf eine Zinssenkung der Fed und einiger Anzeichen für Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China wieder. In den sechs Monaten zum 30. Juni 2019 legte der S&P 500 Index (brutto) um 18,54 % zu. Internationalen Aktien durchliefen ebenfalls volatile Phasen, sie verzeichneten jedoch starke Renditen. Im Berichtszeitraum erzielten internationale Aktien aus Industrieländern am MSCI EAFE Index (netto) gemessen ein Ergebnis von 14,03 %. Indessen verbuchten die Schwellenmarktaktien, gemessen am MSCI Emerging Markets Index (netto), ein Ergebnis von 10,58 % im Berichtszeitraum.\*

Der globale Rentenmarkt lieferte im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 positive Ergebnisse. Sowohl die kurz- als auch die langfristigen Verzinsungen der US-Staatsanleihen fielen im Berichtszeitraum, während die Fed die Zinssätze unverändert beließ, wobei bis zum Jahresende mit keiner weiteren Zinserhöhung gerechnet wird (Anleihenurse und Verzinsungen entwickelten sich in einander entgegengesetzter Richtung). Andernorts hielt die Bank of Japan an ihrer lockeren Geldpolitik fest, die Bank of England beließ die Zinssätze unverändert und die Europäische Zentralbank erklärte, sie rechne „mindestens bis zum Ende des ersten Halbjahrs 2020“ mit keinen Zinserhöhungen“. Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 legten der Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index und der Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (in USD abgesichert) um 6,11 % bzw. 5,57 % zu. Riskantere Rententitel verbuchten sogar noch bessere Ergebnisse. Der Markt für US-amerikanische Hochzinsanleihen legte im Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2019 am Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield - 2% Issuer Cap Index gemessen um 9,94 % zu, während die Anlagenklasse der Schwellenmarktschuldtitel gemessen am JPMorgan EMBI Global Index ein Plus von 10,60 % lieferte.

\*Alle Renditen sind in US-Dollar ausgedrückt.

**Structured Investments SICAV**  
**Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

**B. Überblick über die Wertentwicklung<sup>1\*</sup>**

**Kumulierte Nettoerrenditen**

Teilfonds	Anteilsklasse	Währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung	Auflegungsdatum
GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio	Anteilsklasse „C“	USD	4,61 %	(3,57 %)	(1,87 %)	(30,75 %)	(18,87 %)	14. Mai 2009
Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio	Anteilsklasse „C“	USD	(1,90 %)	(6,98 %)	(5,52 %)	-	(0,91 %)	10. November 2014
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio <sup>3</sup>	Anteilsklasse „E“	USD	9,75 %	-	-	-	8,14 %	29. November 2018

**Annualisierte Nettoerrendite**

Teilfonds	Anteilsklasse	Währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung	Auflegungsdatum
GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio	Anteilsklasse „C“	USD	9,63 %	(3,57 %)	(0,63 %)	(7,09 %)	(2,04 %)	14. Mai 2009
Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio	Anteilsklasse „C“	USD	(3,78 %)	(6,98 %)	(1,88 %)	-	(0,20 %)	10. November 2014
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio <sup>3</sup>	Anteilsklasse „E“	USD	20,53 %	-	-	-	14,50 %	29. November 2018

**Amundi Asset Management**

30. Juli 2019

<sup>1</sup> Die bisherige Wertentwicklung erlaubt keine Aussage über die zukünftigen Ergebnisse. Die Renditen verstehen sich ggf. nach Abzug von Kosten und einschließlich Dividenden.

\* Hinweise auf Anlageentscheidungen dienen ausschließlich der Verdeutlichung unseres Anlageansatzes oder unserer Anlagestrategie und bieten keinen Hinweis auf die Wertentwicklung unserer Strategie in der Gesamtbetrachtung. Diese Beispiele sind nicht unbedingt repräsentativ für andere Anlageentscheidungen.

In diesen Informationen werden allgemeine Marktaktivitäten, Industrie- oder Branchentrends oder die sonstige allgemeine Wirtschafts-, Markt- oder politische Lage besprochen. Die hier zum Ausdruck gebrachten Einschätzungen, Meinungen sowie Wirtschafts- und Marktprognosen sind zum Zeitpunkt dieses Berichts aktuell und können Änderungen unterliegen. Diese Informationen sind nicht als Analyse oder Anlageempfehlung aufzufassen.

Bestimmte Informationen wurden von als verlässlich eingestuften Quellen bezogen, wir können ihre Richtigkeit, Vollständigkeit und Ausgewogenheit jedoch nicht garantieren. Wir haben uns -auf die Richtigkeit und Vollständigkeit aller aus öffentlichen Quellen erhältlichen Informationen verlassen und diese ohne unabhängige Prüfung übernommen.

Die hierin enthaltenen Wirtschafts- und Marktprognosen dienen nur zur Information und entsprechen dem Stand vom Datum dieses Berichts. Es besteht jedoch keine Gewähr, dass diese Prognosen erreicht werden.

Bitte beachten Sie den Abschnitt „Zusätzliche Informationen“ auf Seite 50.

**Structured Investments SICAV - GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg  
Commodity Index Total Return Portfolio  
Wertpapierbestand  
Zum 30. Juni 2019**

Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene  
oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere

Staatsanleihen: 97,73 %

Bestand	Wertpapier	Marktwert USD	% des Eigen- kapitals
<b>USA</b>			
USD 196.000.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 5. Juli 2019	195.957.752	9,18
USD 30.000.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 9. Juli 2019	29.986.500	1,41
USD 80.000.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 11. Juli 2019	79.957.220	3,75
USD 106.000.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 18. Juli 2019	105.897.631	4,96
USD 140.000.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 25. Juli 2019	139.818.462	6,55
USD 104.000.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 30. Juli 2019	103.820.709	4,87
USD 121.200.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 1. August 2019	120.989.694	5,67
USD 80.000.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 6. August 2019	79.834.792	3,74
USD 106.800.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 8. August 2019	106.568.885	5,00
USD 100.000.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 15. August 2019	99.741.235	4,67
USD 159.000.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 22. August 2019	158.518.826	7,43
USD 202.000.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 5. September 2019	201.224.108	9,43
USD 266.000.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 12. September 2019	264.886.098	12,42
USD 175.000.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 19. September 2019	174.193.005	8,16
USD 75.000.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 26. September 2019	74.628.416	3,50
USD 150.000.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 3. Oktober 2019	149.183.325	6,99
<b>Summe Staatsanleihen</b>		<b>2.085.206.658</b>	<b>97,73</b>

Summe Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene  
oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere

**2.085.206.658 97,73**

Swap-Kontrakte: (0,43) %

Netto- Nominalbetrag in Lokalwährung	Zahlung	Erhalt	Währung	Nächste Zinsanpassun g	Nicht realisierter Verlust USD	% des Eigenkap itals
	<b>Total Return Swap</b>					
	USD T-Bill					
	Auction					
	High Rate 3 Modified Strategy D266 on the					
	Months+ Bloomberg Commodity Index Total					
2.150.629.534	0,45 %	Return	USD	4. Juli 2019	(9.171.567)	(0,43)
<b>Nicht realisierter Verlust aus Swap-Vereinbarungen</b>					<b>(9.171.567)</b>	<b>(0,43)</b>

Devisentermingeschäfte: 0,25 %

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlus t) USD	% des Eigenkap itals
CHF	295.578.149	USD	(299.652.509)	8. Juli 2019	3.796.447	0,17
EUR	230.770.469	USD	(261.395.476)	8. Juli 2019	1.626.841	0,08
GBP	153.000	USD	(194.123)	8. Juli 2019	702	0,00
SEK	6.155	USD	(656)	8. Juli 2019	7	0,00
USD	34.858	CHF	(33.862)	8. Juli 2019	95	0,00
USD	80.732	GBP	(63.349)	8. Juli 2019	66	0,00
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</b>					<b>5.424.158</b>	<b>0,25</b>

**Structured Investments SICAV - GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg  
Commodity Index Total Return Portfolio  
Wertpapierbestand  
Zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)**

CHF	2.300	USD	(2.368)	8. Juli 2019	(6)	(0,00)	
<b>Devisentermingeschäfte: 0,25 % (Fortsetzung)</b>							
					<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlus t)</b>	<b>% des Eigenkap itals</b>	
<b>Gekaufte</b>	<b>Währung</b>	<b>Gekaufter Betrag</b>	<b>Verkaufter Währung</b>	<b>Verkaufter Betrag</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>USD</b>	
GBP		4.481.754	USD	(5.708.459)	8. Juli 2019	(1.572)	
USD		786.744	CHF	(768.466)	8. Juli 2019	(2.187)	
USD		1.015.024	EUR	(894.558)	8. Juli 2019	(4.554)	
USD		22.295	GBP	(17.561)	8. Juli 2019	(68)	
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</b>						<b>(8.387)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten</b>						52.116.422	2,45
<b>Eigenkapital</b>						<b>2.133.567.284</b>	<b>100,00</b>

Die Gegenpartei für Swap-Geschäfte ist Goldman Sachs International<sup>1</sup>, ein im Vereinigten Königreich gegründetes Unternehmen.

Die Gegenpartei für die Devisentermingeschäfte ist The Bank of New York Mellon.

<sup>1</sup> Eine verbundene Partei der Structured Investments SICAV.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein fester Bestandteil dieses Abschlusses.

## Structured Investments SICAV - Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio Wertpapierbestand Zum 30. Juni 2019

Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene  
oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere

Staatsanleihen: 98,91 %

Bestand USA	Wertpapier	Marktwert USD	% des Eigen- kapitals
USD 860.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 5. Juli 2019	859.815	4,53
USD 1.850.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 11. Juli 2019	1.849.011	9,75
USD 1.330.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 18. Juli 2019	1.328.715	7,01
USD 2.700.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 25. Juli 2019	2.696.499	14,22
USD 250.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 13. August 2019	249.383	1,31
USD 2.700.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 15. August 2019	2.693.013	14,20
USD 250.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 29. August 2019	249.142	1,31
USD 3.750.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 5. September 2019	3.735.596	19,70
USD 2.500.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 12. September 2019	2.489.531	13,13
USD 1.770.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 19. September 2019	1.761.838	9,29
USD 850.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 3. Oktober 2019	845.372	4,46
<b>Summe Staatsanleihen</b>		<b>18.757.915</b>	<b>98,91</b>

Summe Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene  
oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere

**18.757.915 98,91**

Swap-Kontrakte: (1,16) %

Netto- Nominalbetrag in Lokalwährung	Zahlung	Erhalt	Währung	Nächste Zinsanpassun- g	Nicht realisierter Verlust USD	% des Eigenkapital- s
<b>Total Return Swap</b>						
19.217.985	0	Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio Leveraged 3	USD	16. Juli 2019	(219.780)	(1,16)
<b>Nicht realisierter Verlust aus Swap-Vereinbarungen</b>					<b>(219.780)</b>	<b>(1,16)</b>

Devisentermingeschäfte: 0,29 %

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlu- st) USD	% Des Eigenkapital- s
CHF	3.100.563	USD	(3.142.207)	8. Juli 2019	40.919	0,21
EUR	1.364.947	USD	(1.544.427)	8. Juli 2019	11.281	0,06
SEK	4.235.864	USD	(451.647)	8. Juli 2019	5.253	0,03
USD	38.242	CHF	(37.150)	8. Juli 2019	102	0,00
USD	183	GBP	(144)	8. Juli 2019	-	0,00
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</b>					<b>57.555</b>	<b>0,30</b>
GBP	12.521	USD	(15.948)	8. Juli 2019	(4)	(0,00)
USD	70.730	CHF	(69.664)	8. Juli 2019	(789)	(0,00)
USD	1.064.761	EUR	(935.129)	8. Juli 2019	(1.059)	(0,01)
USD	351	GBP	(277)	8. Juli 2019	(1)	(0,00)
USD	15.506	SEK	(144.854)	8. Juli 2019	(119)	(0,00)
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</b>					<b>(1.972)</b>	<b>(0,01)</b>

**Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten**

371.371 1,96

**Eigenkapital**

**18.965.089 100,00**

Die Gegenpartei für Swap-Geschäfte ist Goldman Sachs International<sup>1</sup>, ein im Vereinigten Königreich gegründetes Unternehmen.

Die Gegenpartei für die Devisentermingeschäfte ist The Bank of New York Mellon.

<sup>1</sup> Eine verbundene Partei der Structured Investments SICAV.

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein fester Bestandteil dieses Abschlusses.

**Structured Investments SICAV - Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio**  
**Wertpapierbestand**  
**Zum 30. Juni 2019**

**Umgekehrte Pensionsgeschäfte: 96,20 %**

Zinssatz	Transaktionsdatum	Währung	Fälligkeitsdatum	Nominalbetrag	% des Eigenkapitals
2,28 %	27. März 2019	USD	Offene Laufzeit	435.000.000	96,20
<b>Summe Umgekehrte Pensionsgeschäfte</b>				<b>435.000.000</b>	<b>96,20</b>
<b>Summe Anlagen</b>				<b>435.000.000</b>	<b>96,20</b>

**Swap-Kontrakte: 0,94 %**

Netto-Nominalbetrag in Lokalwährung	Zahlung	Erhalt	Währung	Nächsterealisierter Zinsanpassung	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
<b>Total Return Swap</b>						
449.104.295	0	Goldman Sachs Cross Asset Trend Series 17 Excess Return Strategy	USD	16. Juli 2019	4.247.639	0,94
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Swap-Vereinbarungen</b>					<b>4.247.639</b>	<b>0,94</b>

**Devisentermingeschäfte: 0,00 %**

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% Des Eigenkapitals
GBP	7.615.838	USD	(9.639.296)	8. Juli 2019	58.408	0,01
USD	135.379	GBP	(106.177)	8. Juli 2019	179	0,00
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</b>					<b>58.587</b>	<b>0,01</b>
GBP	141.576.968	USD	(180.323.832)	8. Juli 2019	(45.385)	(0,01)
USD	3.876.246	GBP	(3.059.373)	8. Juli 2019	(19.436)	(0,00)
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</b>					<b>(64.821)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten</b>					12.951.103	2,86
<b>Eigenkapital</b>					<b>452.192.508</b>	<b>100,00</b>

Die Gegenpartei für umgekehrte Pensionsgeschäfte ist Goldman Sachs International<sup>1,2</sup>, ein im Vereinigten Königreich gegründetes Unternehmen.

Die Gegenpartei für die Swap-Kontrakte ist Goldman Sachs International<sup>1</sup>, ein im Vereinigten Königreich gegründetes Unternehmen.

Die Gegenpartei für die Devisentermingeschäfte ist The Bank of New York Mellon.

<sup>1</sup> Eine verbundene Partei der Structured Investments SICAV.

<sup>2</sup> Der Sicherheitstreuhänder für das Tri-Party-Repo ist die Bank of New York Mellon.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein fester Bestandteil dieses Abschlusses.

**Structured Investments SICAV**  
**Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten**  
**Zum 30. Juni 2019**

		GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio USD	Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio USD	Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio USD
	Erläuterungen			
<b>Vermögenswerte</b>				
Kapitalanlagen zum Marktwert, ohne Derivate	3 (d), 4	2.085.206.658	18.757.915	435.000.000
Nicht realisierter Gewinn aus Swap-Vereinbarungen	3 (d)	–	–	4.247.639
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	3 (d), 11	5.424.158	57.555	58.587
Liquide Mittel	3 (e)	94.702.191	370.448	17.824.991
Forderungen gegenüber Broker	3 (f)	–	230.000	–
Zinsforderungen		–	–	2.534.600
Forderungen gegenüber der Swap-Gegenpartei	3 (d)	61.838.901	–	–
Forderungen aus Zeichnungen		6.184.643	–	–
Forderungen aus vom Plattform-Arrangeur erlassenen/erstatteten Gebühren	6	30.534	127.931	–
Sonstige Vermögenswerte		253.470	18.167	4.228
<b>Summe Vermögenswerte</b>		<b>2.253.640.555</b>	<b>19.562.016</b>	<b>459.670.045</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Verbindlichkeiten gegenüber Broker	3 (f)	52.660.000	–	6.230.000
Verbindlichkeiten gegenüber der Swap-Gegenpartei	3 (d)	1.559.694	18.139	–
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		48.933.156	–	–
Nicht realisierter Verlust aus Swap-Vereinbarungen	3 (d)	9.171.567	219.780	–
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3 (d), 11	8.387	1.972	64.821
Verbindlichkeiten aus der Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	6	212.930	10.275	32.824
Verbindlichkeiten aus der Gebühr der Anlageverwaltungsgesellschaft	6	738.667	14.543	–
Verbindlichkeiten aus der Gebühr der Verwaltungsstelle und Domizilstelle	6	722.936	72.069	59.185
Verbindlichkeiten aus der Verwahrstellengebühr	6	87.191	17.541	88.854
Verbindlichkeiten aus Prüfungshonoraren		7.789	9.387	18.918
Verbindlichkeiten aus Rechtsberatungshonoraren		–	15.583	12.278
Verbindlichkeiten aus der Taxe d'abonnement	5	190.660	2.892	4.256
Verbindlichkeiten aus der Gebühr der Transferstelle und Stelle für Anlegerdienste	6	318.400	58.834	22.057
Vergütung von Verwaltungsratsmitgliedern		14.095	12.940	11.050
Sonstige Verbindlichkeiten		100.513	114.482	27.097
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>114.725.985</b>	<b>568.437</b>	<b>6.571.340</b>
<b>Eigenkapital vor Swing Pricing-Anpassung</b>		<b>2.138.914.570</b>	<b>18.993.579</b>	<b>453.098.705</b>
Swing-Pricing-Anpassung	3 (i)	(5.347.286)	(28.490)	(906.197)
<b>Eigenkapital nach Swing Pricing-Anpassung</b>		<b>2.133.567.284</b>	<b>18.965.089</b>	<b>452.192.508</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind fester Bestandteil dieses Abschlusses.

**Structured Investments SICAV**  
**Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten**  
**Zum 30. Juni 2019**

		Kombiniert 30. Juni 2019 EUR	Kombiniert 31. Dezember 2018 EUR
<b>Vermögenswerte</b>			
Kapitalanlagen zum Marktwert, ohne Derivate	3 (d), 4	2.229.464.792	2.239.378.232
Nicht realisierter Gewinn aus Swap-Vereinbarungen	3 (d)	3.729.852	–
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	3 (d), 11	4.864.937	3.346.941
Liquide Mittel	3 (e)	99.135.409	91.054.326
Forderungen gegenüber Broker	3 (f)	201.963	37.563.888
Zinsforderungen		2.225.632	99.410
Forderungen gegenüber der Swap-Gegenpartei	3 (d)	54.300.739	7.015.795
Forderungen aus Zeichnungen		5.430.735	94.968
Forderungen aus vom Plattform-Arrangeur erlassenen/erstatteten Gebühren	6	139.148	74.580
Sonstige Vermögenswerte		242.237	240.926
<b>Summe Vermögenswerte</b>		<b>2.399.735.444</b>	<b>2.378.869.066</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Verbindlichkeiten gegenüber Broker	3 (f)	51.711.309	–
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren		–	214.277.000
Verbindlichkeiten gegenüber der Swap-Gegenpartei	3 (d)	1.385.495	45.061.669
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		42.968.204	1.853.507
Nicht realisierter Verlust aus Swap-Vereinbarungen	3 (d)	8.246.542	5.143.042
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3 (d), 11	66.016	356.842
Verbindlichkeiten aus der Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	6	224.819	155.848
Verbindlichkeiten aus der Gebühr der Anlageverwaltungsgesellschaft	6	661.394	377.813
Verbindlichkeiten aus der Gebühr der Verwaltungsstelle und Domizilstelle	6	750.064	1.083.126
Verbindlichkeiten aus der Verwahrstellengebühr	6	169.988	85.817
Verbindlichkeiten aus Prüfungshonoraren		31.694	50.347
Verbindlichkeiten aus Rechtsberatungshonoraren		24.465	28.375
Verbindlichkeiten aus der Taxe d'abonnement	5	173.695	173.609
Verbindlichkeiten aus der Gebühr der Transferstelle und Stelle für Anlegerdienste	6	350.617	520.475
Vergütung von Verwaltungsratsmitgliedern		33.443	20.848
Sonstige Verbindlichkeiten		212.581	127.000
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>107.010.326</b>	<b>269.315.318</b>
<b>Eigenkapital vor Swing Pricing-Anpassung</b>		<b>2.292.725.118</b>	<b>2.109.553.748</b>
Swing-Pricing-Anpassung	3 (i)	(5.516.200)	(4.212.410)
<b>Eigenkapital nach Swing Pricing-Anpassung</b>		<b>2.287.208.918</b>	<b>2.105.341.338</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein fester Bestandteil dieses Abschlusses.

**Structured Investments SICAV**  
**Ertrags- und Aufwandsrechnung**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

	GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio	Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio	Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio
Erläuterungen	USD	USD	USD
<b>Erträge</b>			
Zinserträge aus Bankkonten	3 (b) 669.024	4.688	25.121
Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen	3 (d) 108.955	888	–
Erträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften	3 (d) –	–	4.586.702
<b>Summe Erträge</b>	<b>777.979</b>	<b>5.576</b>	<b>4.611.823</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwand aus Bankkonten	3 (b) –	–	3
Zinsaufwand aus Swap-Vereinbarungen	3 (d) 30.522.178	–	25.006
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	6 265.623	18.302	51.981
Gebühren der Anlageverwaltungsgesellschaft	6 2.351.082	47.613	–
Gebühren der Verwaltungsstelle und Domizilstelle	6 582.568	150.221	56.166
Gebühren der Verwahrstelle	6 75.987	14.198	84.962
Honorare des Abschlussprüfers	6 16.049	16.318	16.318
Rechtsberatungshonorare	6 23.872	22.878	18.302
Taxe d'abonnement	5 186.872	1.436	–
Gebühren der Transferstelle und Stelle für Anlegerdienste	6 583.465	45.230	32.814
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	6 9.374	9.531	9.531
Sonstige Aufwendungen	3 (h) 92.466	230.493	52.032
	34.709.536	556.220	347.115
Abzüglich: Vom Plattform-Arrangeur erlassene/erstattete Gebühren	6 (242.465)	(350.288)	–
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>34.467.071</b>	<b>205.932</b>	<b>347.115</b>
<b>Netto(verlust)/-gewinn für den Berichtszeitraum</b>	<b>(33.689.092)</b>	<b>(200.356)</b>	<b>4.264.708</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
Wertpapieranlagen	25.306.608	344.521	36.467.457
Swap-Vereinbarungen	114.554.949	(731.077)	–
Devisen und Devisentermingeschäften	(9.329.086)	(135.386)	(2.061.295)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Wertpapieranlagen	(150.327)	(17.689)	–
Swap-Vereinbarungen	(6.239.333)	175.083	6.800.323
Devisentermingeschäften	1.880.301	(3.198)	170.008
<b>Nettoanlagegewinn/(-verlust)</b>	<b>92.334.020</b>	<b>(568.102)</b>	<b>45.641.201</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind fester Bestandteil dieses Abschlusses.

**Structured Investments SICAV**  
**Ertrags- und Aufwandsrechnung**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

		Kombiniert 30. Juni 2019 EUR	Kombiniert 30. Juni 2018 EUR
	<u>Erläuterungen</u>	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>
<b>Erträge</b>			
Zinserträge aus Bankkonten	3 (b)	613.646	270.639
Zinserträge aus Swap-Vereinbarungen	3 (d)	96.453	–
Erträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften	3 (d)	4.027.583	–
<b>Summe Erträge</b>		<b>4.737.682</b>	<b>270.639</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwand aus Bankkonten	3 (b)	3	–
Zinsaufwand aus Swap-Vereinbarungen	3 (d)	26.823.482	21.641.859
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	6	294.959	263.652
Gebühren der Anlageverwaltungsgesellschaft	6	2.106.294	2.543.209
Gebühren der Verwaltungsstelle und Domizilstelle	6	692.781	635.818
Gebühren der Verwahrstelle	6	153.797	103.367
Honorare des Abschlussprüfers		42.750	24.576
Rechtsberatungshonorare		57.122	29.566
Taxe d'abonnement	5	165.353	175.123
Gebühren der Transferstelle und Stelle für Anlegerdienste	6	580.871	584.135
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	6	24.970	11.997
Sonstige Aufwendungen	3 (h)	329.280	154.582
		31.271.662	26.167.884
Abzüglich: Vom Plattform-Arrangeur erlassene/erstattete Gebühren	6	(520.496)	(466.351)
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>30.751.166</b>	<b>25.701.533</b>
<b>Nettoverlust für den Berichtszeitraum</b>		<b>(26.013.484)</b>	<b>(25.430.894)</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
Wertpapieranlagen		54.546.330	12.771.153
Swap-Vereinbarungen		99.948.742	24.067.860
Devisen und Devisentermingeschäften		(10.120.776)	(15.664.309)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Wertpapieranlagen		(147.535)	2.269.820
Swap-Vereinbarungen		646.346	(13.443.436)
Devisentermingeschäften		1.797.568	(12.639.986)
<b>Nettoanlagegewinn/(-verlust)</b>		<b>120.657.191</b>	<b>(28.069.792)</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein fester Bestandteil dieses Abschlusses.

**Structured Investments SICAV**  
**Eigenkapitalveränderungsrechnung**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

	GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio USD	Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio USD	Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio USD
<b>Eigenkapital zu Beginn des Berichtszeitraums nach Swing Pricing-Anpassung</b>	2.122.205.095	32.189.998	252.324.432
Aufholung der Swing-Pricing-Anpassung aus dem vorhergehenden Berichtszeitraum	5.318.810	–	(503.642)
Erlöse aus Anteilsausgaben	286.974.408	4.513.394	197.183.829
Zahlungen für Anteilsrücknahmen	(367.917.763)	(17.141.711)	(41.547.115)
Ausgleichsposten aus Währungsumrechnung	–	–	–
Nettoanlagegewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum	92.334.020	(568.102)	45.641.201
<b>Eigenkapital am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.138.914.570</b>	<b>18.993.579</b>	<b>453.098.705</b>
Swing-Pricing-Anpassung	(5.347.286)	(28.490)	(906.197)
<b>Eigenkapital am Ende des Berichtszeitraums nach Swing Pricing-Anpassung</b>	<b>2.133.567.284</b>	<b>18.965.089</b>	<b>452.192.508</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind fester Bestandteil dieses Abschlusses.

**Structured Investments SICAV**  
**Eigenkapitalveränderungsrechnung**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

	<b>Kombiniert</b>	<b>Kombiniert</b>
	<b>30. Juni</b>	<b>30. Juni</b>
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Erläuterungen</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Eigenkapital zu Beginn des Berichtszeitraums nach Swing Pricing-Anpassung</b>	2.105.341.338	1.965.631.791
Aufholung der Swing-Pricing-Anpassung aus dem vorhergehenden Berichtszeitraum	4.212.410	(4.751.360)
Erlöse aus Anteilsausgaben	429.102.559	736.834.708
Zahlungen für Anteilsrücknahmen	(374.603.246)	(775.778.143)
Ausschüttung von Dividenden	–	(968)
Ausgleichsposten aus Währungsumrechnung	8.014.866	56.045.339
Nettoanlagegewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum	120.657.191	(28.069.792)
<b>Eigenkapital am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.292.725.118</b>	<b>1.949.911.575</b>
Swing-Pricing-Anpassung	(5.516.200)	(4.838.811)
<b>Eigenkapital am Ende des Berichtszeitraums nach Swing Pricing-Anpassung</b>	<b>2.287.208.918</b>	<b>1.945.072.764</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind fester Bestandteil dieses Abschlusses.

**Structured Investments SICAV**  
**Statistische Angaben**

Zum 30. Juni 2019	Währung	Ausgegebene Anteile	Nettoinventarwert je Anteil	Eigenkapital*
<b>GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio</b>				
Anteilsklasse „A“	USD	1.079.222	7,56	8.158.786
Anteilsklasse „A (CHF Hedged)“	CHF	598.558	5,10	3.050.194
Anteilsklasse „A (EUR Hedged)“	EUR	3.985.564	6,65	26.502.786
Anteilsklasse „A (GBP Hedged)“	GBP	23.759	6,20	147.286
Anteilsklasse „A (SEK Hedged)“	SEK	1.062	5,77	6.127
Anteilsklasse „C“	USD	16.968.284	8,11	137.665.595
Anteilsklasse „C (CHF Hedged)“	CHF	7.567.937	7,70	58.277.273
Anteilsklasse „C (EUR Hedged)“	EUR	13.812.027	6,30	87.040.274
Anteilsklasse „C (GBP Hedged)“	GBP	9.963	6,67	66.468
Anteilsklasse „I“	USD	43.214	8,12	350.985
Anteilsklasse „R“	USD	7.796.687	7,13	55.611.310
Anteilsklasse „R (EUR Hedged)“	EUR	13.724	9,14	125.507
Anteilsklasse „R2 (EUR Hedged)“***	EUR	256	10,27	2.629
Anteilsklasse „R (GBP Hedged)“	GBP	699.408	6,18	4.319.703
Anteilsklasse „R (GBP Un-Hedged)“	GBP	28.526.513	7,97	227.402.031
Anteilsklasse „X“	USD	12.827.930	9,57	122.818.787
Anteilsklasse „X (EUR Hedged)“	EUR	10.900.736	6,58	71.673.554
Anteilsklasse „Y“	USD	47.823.870	6,55	313.288.521
Anteilsklasse „Y (CHF Hedged)“	CHF	18.320.758	6,15	112.728.309
Anteilsklasse „Z“	USD	70.942.475	9,01	639.126.746
Anteilsklasse „Z (CHF Hedged)“	CHF	12.719.737	9,38	119.373.104
Anteilsklasse „Z (EUR Hedged)“	EUR	4.583.151	9,45	43.332.543
Anteilsklasse „Z (GBP Hedged)“	GBP	10	9,78	98
<b>Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio</b>				
Anteilsklasse „A“	USD	13.500	9,20	124.199
Anteilsklasse „C“	USD	1.457.327	9,91	14.440.482
Anteilsklasse „C (CHF Hedged)“	CHF	356.532	8,48	3.023.209
Anteilsklasse „C (EUR Hedged)“	EUR	25.207	9,09	229.145
Anteilsklasse „C (SEK Hedged)“	SEK	482.763	8,56	4.131.677
Anteilsklasse „I“	USD	19.284	9,51	183.397
Anteilsklasse „I (EUR Hedged)“	EUR	6.896	8,77	60.500
Anteilsklasse „Z“	USD	15.969	9,89	157.973
Anteilsklasse „Z (EUR Hedged)“	EUR	16.134	9,12	147.217
Anteilsklasse „Z (GBP Hedged)“	GBP	1.350	9,05	12.221
<b>Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio</b>				
Anteilsklasse „E“	USD	24.577.571	10,81	265.788.505
Anteilsklasse „E (GBP Hedged)“	GBP	13.738.365	10,66	146.463.427

\* Das Eigenkapital wird in der Lokalwährung ausgewiesen.

\*\* Aufgelegt am 13. Juni 2019.

**Structured Investments SICAV**  
**Statistische Angaben**

Zum 31. Dezember 2018	Währung	Ausgegebene Anteile	Nettoinventarwert je Anteil	Eigenkapital*
<b>GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio</b>				
Anteilsklasse „A“	USD	1.366.221	7,25	9.907.451
Anteilsklasse „A (CHF Hedged)“	CHF	626.751	4,97	3.118.051
Anteilsklasse „A (EUR Hedged)“	EUR	7.189.396	6,48	46.596.041
Anteilsklasse „A (GBP Hedged)“	GBP	24.534	6,00	147.323
Anteilsklasse „A (SEK Hedged)“	SEK	1.062	5,62	5.968
Anteilsklasse „C“	USD	36.002.687	7,76	279.227.040
Anteilsklasse „C (CHF Hedged)“	CHF	7.634.060	7,49	57.193.292
Anteilsklasse „C (EUR Hedged)“	EUR	10.891.345	6,12	66.656.359
Anteilsklasse „C (GBP Hedged)“	GBP	18.022	6,44	116.088
Anteilsklasse „I“	USD	45.274	7,79	352.727
Anteilsklasse „R“	USD	8.167.235	6,82	55.660.911
Anteilsklasse „R (EUR Hedged)“	EUR	13.724	8,88	121.844
Anteilsklasse „R (GBP Hedged)“	GBP	1.074.934	5,96	6.406.574
Anteilsklasse „R (GBP Un-Hedged)“	GBP	29.305.112	7,61	223.064.591
Anteilsklasse „X“	USD	6.582.283	9,15	60.230.103
Anteilsklasse „X (EUR Hedged)“	EUR	10.900.736	6,38	69.598.536
Anteilsklasse „Y“	USD	41.098.625	6,26	257.246.374
Anteilsklasse „Y (CHF Hedged)“	CHF	18.320.758	5,98	109.618.916
Anteilsklasse „Z“	USD	70.018.171	8,61	602.569.417
Anteilsklasse „Z (CHF Hedged)“	CHF	12.715.323	9,12	116.017.909
Anteilsklasse „Z (EUR Hedged)“	EUR	6.213.599	9,18	57.018.639
Anteilsklasse „Z (GBP Hedged)“	GBP	10	9,42	94
<b>Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio</b>				
Anteilsklasse „A“	USD	13.500	9,41	127.015
Anteilsklasse „A (EUR Hedged)“	EUR	15.000	8,84	132.639
Anteilsklasse „C“	USD	1.706.126	10,10	17.233.201
Anteilsklasse „C (CHF Hedged)“	CHF	577.179	8,80	5.078.984
Anteilsklasse „C (EUR Hedged)“	EUR	125.028	9,41	1.176.425
Anteilsklasse „C (SEK Hedged)“	SEK	500.274	8,85	4.427.709
Anteilsklasse „I“	USD	19.284	9,73	187.555
Anteilsklasse „I (EUR Hedged)“	EUR	6.896	9,11	62.828
Anteilsklasse „Z“	USD	710.717	10,08	7.161.241
Anteilsklasse „Z (CHF Hedged)“	CHF	3.885	9,17	35.626
Anteilsklasse „Z (EUR Hedged)“	EUR	16.964	9,44	160.108
Anteilsklasse „Z (GBP Hedged)“	GBP	1.350	9,31	12.568
<b>Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio</b>				
Anteilsklasse „E“	USD	11.515.681	9,85	113.470.311
Anteilsklasse „E (GBP Hedged)“	GBP	11.171.776	9,80	109.467.556

\* Das Eigenkapital wird in der Lokalwährung der Anteilsklasse ausgewiesen.

**Structured Investments SICAV**  
**Statistische Angaben**

Zum 31. Dezember 2017	Währung	Ausgegebene Anteile	Nettoinventarwert je Anteil	Eigenkapital*
<b>GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio</b>				
Anteilsklasse „A“	USD	2.443.460	7,95	19.428.557
Anteilsklasse „A (CHF Hedged)“	CHF	691.833	5,65	3.906.538
Anteilsklasse „A (EUR Hedged)“	EUR	7.766.700	7,33	56.911.563
Anteilsklasse „A (GBP Hedged)“	GBP	53.798	6,71	360.953
Anteilsklasse „A (SEK Hedged)“	SEK	1.062	6,35	6.747
Anteilsklasse „C“	USD	67.284.127	8,44	568.161.445
Anteilsklasse „C (CHF Hedged)“	CHF	7.417.787	8,46	62.719.594
Anteilsklasse „C (EUR Hedged)“	EUR	14.540.083	6,87	99.918.922
Anteilsklasse „C (GBP Hedged)“	GBP	6.155.127	7,15	44.009.973
Anteilsklasse „I“	USD	26.362	8,54	225.199
Anteilsklasse „R“	USD	1.704.210	7,41	12.632.721
Anteilsklasse „R (GBP Hedged)“	GBP	1.692.517	6,61	11.179.687
Anteilsklasse „R (GBP Un-Hedged)“	GBP	28.693.508	7,80	223.671.747
Anteilsklasse „X (EUR Hedged)“	EUR	12.759.338	7,16	91.401.461
Anteilsklasse „Y“	USD	17.317.035	6,81	117.895.271
Anteilsklasse „Y (CHF Hedged)“	CHF	28.353.006	6,73	190.937.995
Anteilsklasse „Z“	USD	61.041.067	9,36	571.082.693
Anteilsklasse „Z (CHF Hedged)“	CHF	1.972.901	10,27	20.263.858
Anteilsklasse „Z (EUR Hedged)“	EUR	5.260.694	10,29	54.121.240
Anteilsklasse „Z (GBP Hedged)“	GBP	10	10,41	104
<b>Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio</b>				
Anteilsklasse „A“	USD	15.500	9,69	150.159
Anteilsklasse „A (EUR Hedged)“	EUR	15.000	9,36	140.334
Anteilsklasse „C“	USD	1.925.710	10,33	19.898.851
Anteilsklasse „C (CHF Hedged)“	CHF	703.575	9,29	6.539.167
Anteilsklasse „C (EUR Hedged)“	EUR	555.353	9,90	5.496.304
Anteilsklasse „C (GBP Hedged) Distributing“	GBP	4.540	9,06	41.149
Anteilsklasse „C (SEK Hedged)“	SEK	24.075	9,31	224.118
Anteilsklasse „I“	USD	93.219	10,01	933.533
Anteilsklasse „I (CHF Hedged)“	CHF	2.959	9,42	27.871
Anteilsklasse „I (EUR Hedged)“	EUR	18.274	9,64	176.142
Anteilsklasse „Z“	USD	864.060	10,29	8.893.400
Anteilsklasse „Z (CHF Hedged)“	CHF	26.174	9,67	253.030
Anteilsklasse „Z (EUR Hedged)“	EUR	102.223	9,91	1.013.480
Anteilsklasse „Z (GBP Hedged)“	GBP	4.860	9,68	47.024

\* Das Eigenkapital wird in der Lokalwährung der Anteilsklasse ausgewiesen.

---

# Structured Investments SICAV

## Erläuterungen zum Abschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019

---

#### 1. Organisation

Die Structured Investments SICAV (der "Fonds") wurde am 2. Februar 2007 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („Société d'Investissement à Capital Variable“) auf unbestimmte Dauer gegründet. Der Fonds ist gemäß Teil 1 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der geltenden Fassung registriert. Zum 30. Juni 2019 umfasste der Fonds drei verschiedene aufgelegte Teilfonds (die „Teilfonds“).

Die Teilfonds werden von Amundi Asset Management als Anlageverwaltungsgesellschaft verwaltet. Goldman Sachs International („GSI“) fungiert GSI als Plattform-Arrangeur für die Teilfonds.

Die folgenden Teilfonds werden von der Anlageverwaltungsgesellschaft verwaltet:

- GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio
- Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio
- Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio

Die Verwaltung jedes Teilfonds beinhaltet keinen aktiven Kauf und Verkauf von Wertpapieren und/oder aktiven Einsatz verschiedener Anlagetechniken und/oder Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung auf der Grundlage einer Beurteilung der Anlagemöglichkeiten und/oder Wirtschafts-, Finanz- und Marktanalysen durch die Anlageverwaltungsgesellschaft. Die Anlageverwaltungsgesellschaft wird eine größtenteils passive Strategie einsetzen, um eine Wertentwicklung nachzubilden, die grundsätzlich der Wertentwicklung des betreffenden Index bzw. der betreffenden Strategie entspricht.

#### 2. Anlageziel

##### ***GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio***

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, die Wertentwicklung der Goldman Sachs Modified Strategy D266 on the Bloomberg Commodity Index Total Return Strategy (die „Strategie“) nachzubilden, die die Wertentwicklung des Bloomberg Commodity Index Total Return (der „Referenzindex“) bei gleicher Sektorengewichtung zu übertreffen sucht.

Bei der Strategie handelt es sich um eine „Finanzindex“-Strategie im Sinne der einschlägigen OGAW-Vorschriften. Dies bedeutet, dass die Strategie jederzeit die Diversifizierungs-, Benchmark- und Veröffentlichungskriterien einhalten wird, die gemäß den OGAW-Vorschriften für Finanzindizes gelten. Für Finanzindizes gelten höhere Diversifizierungsgrenzen: Jeder Bestandteil eines Finanzindex kann bis zu 20 % des Index ausmachen. In Ausnahmefällen kann ein einzelner Bestandteil bis zu 35 % des Index darstellen, sofern dies aufgrund außergewöhnlicher Marktbedingungen gerechtfertigt ist, z. B. im Fall von hochgradig korrelierten Rohstoffen im Mineralölproduktsektor.

##### ***Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio***

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin,

(a) ein synthetisches Engagement in der Wertentwicklung einer dreifach gehebelten Version der Goldman Sachs Equity Risk Premia Long Short Strategy (die „Strategie“) zu bieten. Die Strategie ist eine von Goldman Sachs International entwickelte und berechnete proprietäre Strategie. Die Strategie hat zum Ziel, ein synthetisches Engagement in der Wertentwicklung eines Korbes aus drei zugrunde liegenden Anlagepositionen (jeweils eine „Anlageposition“) einzugehen:

- (i) einer Long-Position im Goldman Sachs Equity Factor Index World Basket Net Total Return USD;
- (ii) einer Short-Position im MSCI Daily TR Gross World USD; und
- (iii) einer Short-Position im USD Goldman Sachs Overnight Money Market Index.

---

**Structured Investments SICAV**  
**Erläuterungen zum Abschluss**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

---

## **2. Anlageziel (Fortsetzung)**

### ***Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio (Fortsetzung)***

Die Kombination der Long-Position in (i) und der Short-Position in (ii) soll die relative Wertentwicklung (die positiv oder negativ sein kann) des Goldman Sachs Equity Factor Index World Basket Net Total Return USD gegenüber dem MSCI Daily TR Gross World USD abbilden. Die Strategie wird auf Basis der „Überschussrendite“ berechnet und beinhaltet daher keinen synthetischen Zins, der auf fiktive USD-Bareinlagen zum Tagesgeldsatz anfallen kann. Die Strategie lautet auf USD. Es kann nicht gewährleistet werden, dass es der Methodologie der Strategie gelingen wird, ihr Ziel zu erreichen oder positive Renditen zu erzielen, oder dass die Strategie eine bessere Wertentwicklung erzielen wird als eine andere Anlagestrategie.

(b) die Erwirtschaftung von Zinserträgen aus dem umgekehrten Pensionsgeschäft bzw. dem Erwerb des Anlagenportfolios (soweit gegeben und zu einem gelegentlich festzulegenden Satz).

### ***Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio***

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin,

(a) ein synthetisches Engagement in der Wertentwicklung der Goldman Sachs Cross Asset Trend Series 17 Excess Return Strategy (die „Strategie“) zu bieten. Die Strategie ist eine von Goldman Sachs International entwickelte und berechnete proprietäre Strategie. Die Strategie hat zum Ziel, ein synthetisches Engagement in der Wertentwicklung eines Korbes aus zwei zugrunde liegenden Anlagepositionen (jeweils eine „Anlageposition“) einzugehen:

- (i) einer Long-Position in der Goldman Sachs Cross Asset Trend Series 16 Excess Return Strategy; und
- (ii) einer Long-Position in der Goldman Sachs Commodity Trend Strategy D004.

Die Strategie wird auf Grundlage einer „Überschussrendite“ (Excess Return) berechnet und lautet auf USD. Es kann nicht gewährleistet werden, dass es der Methodologie der Strategie gelingen wird, ihr Ziel zu erreichen oder positive Renditen zu erzielen, oder dass die Strategie eine bessere Wertentwicklung erzielen wird als eine andere Anlagestrategie.

(b) die Erwirtschaftung von Zinserträgen aus dem umgekehrten Pensionsgeschäft bzw. dem Erwerb des Anlagenportfolios zu einem gelegentlich festzulegenden Satz.

## **3. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Der Abschluss zum 30. Juni 2019 wurde auf der Basis des zuletzt verfügbaren NIW erstellt, welcher für alle Teilfonds der NIW vom 28. Juni 2019 stammt.

### **(a) Grundlage der Abschlüsse**

Die Abschlüsse der einzelnen Teilfonds werden in ihrer Basiswährung dargestellt, während die konsolidierten Summen für alle Teilfonds in Euro dargestellt werden. Die Abschlüsse wurden nach dem luxemburgischen Recht für Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt. Beim Erstellen von Abschlüssen muss die Geschäftsführung Schätzungen und Annahmen aufstellen, die sich auf die in den Abschlüssen und den begleitenden Erläuterungen dargelegten Beträge auswirken können. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

### **(b) Anlagegeschäfte und damit verbundene Erträge und Betriebsaufwendungen**

Dividendenerträge werden zum ex-Dividende-Datum angesetzt und Zinserträge werden auf der Basis der aufgelaufenen Zinsen ausgewiesen. Erträge sowie nicht realisierte und realisierte Gewinne und Verluste des Teilfonds werden jeder Anteilsklasse auf der Grundlage ihres anteiligen Nettovermögens an jedem Bewertungstag zugewiesen.

Betriebsaufwendungen werden periodengerecht erfasst.

### **(c) Transaktionskosten**

Die Transaktionskosten werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in der Nettoveränderung des Gewinns/(Verlusts) aus Wertpapieranlagen und im realisierten Netto-Gewinn/(Verlust) aus Wertpapieranlagen

---

**Structured Investments SICAV**  
**Erläuterungen zum Abschluss**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

---

erfasst. Transaktionskosten, die in Verbindung mit Verwahrstellen anfallen, werden unter Verwahrstellengebühren in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Transaktionskosten für Rentenanlagen, Devisentermingeschäfte und sonstige Derivate, mit Ausnahme von Futures-Kontrakten, können nicht gesondert erfasst werden. Bei Anlagen dieser Art sind die Transaktionskosten im Kauf- bzw. Verkaufspreis enthalten und Bestandteil der Bruttoanlageperformance eines jeden Teilfonds.

---

**Structured Investments SICAV**  
**Erläuterungen zum Abschluss**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

---

**3. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)**

**(d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung**

*(i) Ansatz und Ausbuchung*

Die Teilfonds setzen finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu dem Zeitpunkt an, zu dem sie Vertragspartei der Regelungen des Finanzinstruments werden. Käufe und Verkäufe von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten werden zum Handelstag plus einen Tag angesetzt. Alle Gewinne und Verluste aus Wertänderungen bei finanziellen Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten werden am Tag nach dem Transaktionsdatum in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Finanzielle Vermögenswerte werden ausgebucht, wenn die Rechte auf den Bezug von Cashflows aus diesen Anlagen ausgelaufen sind oder der Teilfonds im Wesentlichen alle mit dem Eigentum verbundenen Risiken und Chancen übertragen hat.

*(ii) Grundsätze der Bewertung zum Marktwert*

Der Wert aller Wertpapiere und Derivate wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

*(ii 1) Schuldverschreibungen*

Schuldverschreibungen, einschließlich Staatsanleihen, werden unter Inanspruchnahme eines externen Kursinformationsdienstes bewertet.

Wenn festgestellt wird, dass eine Schuldverschreibung notleidend ist, laufen keine Zinsen mehr darauf auf. Nach der Bestätigung der betreffenden Parteien, dass das Papier notleidend ist, kann der Forderungsbetrag abgeschrieben werden.

Zinserträge aus Staatsanleihen werden bei ihrem Anfallen unter „Zinserträge aus Anlagen“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfasst.

*(ii 2) Wertpapiere, die im Rahmen von Wiederverkaufsverträgen erworben wurden*

Bei Wertpapieren, die gemäß Wiederverkaufsverträgen erworben wurden („umgekehrte Pensionsgeschäfte“), handelt es sich um Transaktionen, bei denen der Teilfonds gegen Barmittel ein Wertpapier erwirbt, wobei die Gegenpartei zum Rückkauf und der Teilfonds zum Wiederverkauf dieses Wertpapiers zu einem vereinbarten Preis und Zeitpunkt verpflichtet sind. Im Rahmen von Tri-Party-Reverse-Repос als Sicherheiten gehaltene Wertpapiere werden vom Tri-Party-Agenten bis zur Fälligkeit des umgekehrten Pensionsgeschäfts im Konto des Teilfonds für den Teilfonds verwahrt. Während der Laufzeit eines umgekehrten Pensionsgeschäfts kann ein Teilfonds, das als Käufer fungiert, die Wertpapiere, die Gegenstand des Vertrags sind, nicht verkaufen, bis die Gegenpartei das Recht auf Rückkauf dieser Wertpapiere ausgeübt hat oder bis die Rückkauffrist abgelaufen ist, sofern der Teilfonds über keine sonstigen Mittel zur Deckung verfügt. Die Sicherheit wird täglich neu bewertet, um zu gewährleisten, dass der Marktwert der Vermögenswerte weiterhin ausreicht, um den Teilfonds zu schützen, falls der Verkäufer seinen Verpflichtungen nicht nachkommt.

Im Rahmen von Wiederverkaufsverträgen erworbene Wertpapiere werden mit ihrem Vertragswert zuzüglich aufgelaufener Zinsen ausgewiesen, was die beste Schätzung des Marktwerts darstellt. Im Rahmen von Tri-Party-Reverse-Repос als Sicherheiten gehaltene Wertpapiere werden vom Tri-Party-Agenten bis zur Fälligkeit des umgekehrten Pensionsgeschäfts im Konto des Teilfonds für den Teilfonds verwahrt.

Alle erhaltenen Sicherheiten werden beim Tri-Party-Agenten, The Bank of New York Mellon, in separaten Konten gehalten.

In Erläuterung 4 findet sich eine Tabelle, in der die zur Sicherung von umgekehrten Pensionsgeschäften erhaltenen und verpfändeten Beträge aufgeführt sind.

---

**Structured Investments SICAV**  
**Erläuterungen zum Abschluss**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

---

*(ii 3) Derivate*

Ein Derivat ist ein Instrument, dessen Wert sich von einem Basisinstrument, Index, Referenzzinssatz oder einer Kombination aus diesen Faktoren ableitet. Bei Derivaten kann es sich um privat ausgehandelte Kontrakte handeln, die oft auch als OTC (over-the counter)-Derivate bezeichnet werden, oder es kann sich um börsennotierte und -gehandelte Kontrakte handeln. Mit Derivaten können zukünftige Verpflichtungen zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten zu festgelegten Bedingungen an einem bestimmten Termin oder zum Austausch von Zinszahlungen für einen Nenn- oder Vertragswert verbunden sein.

---

**Structured Investments SICAV**  
**Erläuterungen zum Abschluss**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

---

**3. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)**

**(d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)**

*(ii) Grundsätze der Bewertung zum Marktwert (Fortsetzung)*

*(ii 3) Derivate (Fortsetzung)*

Derivate werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert ausgewiesen und in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten als Vermögenswerte bzw. Verbindlichkeiten erfasst. Gewinne und Verluste aus Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in der Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) erfasst. Realisierte Gewinne oder Verluste werden bei Beendigung des Derivats oder aus periodischen Zahlungsströmen erfasst.

*(ii 3) (a) Swap-Kontrakte*

Swaps, einschließlich Total-Return-Swaps, können auf eine Vielzahl von zugrunde liegenden Anlagen und Indizes bezogen sein und sehr unterschiedliche Bedingungen aufweisen. Bei einem Swap werden Zahlungsströme auf der Grundlage der zugrunde liegenden Komponenten des Swaps getauscht. Sämtliche Zahlungen an die oder von der Swap-Gegenpartei werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen. Alle Verbindlichkeiten und Forderungen gegenüber der Swap-Gegenpartei werden im Ausweis der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ausgewiesen. Swap-Kontrakte werden zum Marktwert erfasst, und der Wert des Swap-Kontrakts basiert auf einem von der Gegenpartei gestellten Preis, einer Bewertung durch einen dritten Preisberechnungs-Service oder einem Bewertungsmodell. Im Modell werden diverse Eingangsgrößen wie insbesondere der Marktwert der Basiswerte, die mit den Basiswerten verbundenen Risiken und die konkreten Bedingungen des Kontrakts berücksichtigt.

In Verbindung mit diesen Vereinbarungen können Wertpapiere oder liquide Mittel als Sicherheiten oder Marge gemäß den Bedingungen der jeweiligen Swapvereinbarungen identifiziert werden, um Werte und Rückgriffsmöglichkeiten für Zahlungsausfälle oder Konkurse/Insolvenzen zur Verfügung zu stellen. Diese Sicherheiten oder Einschusszahlungen lauten auf die Fondswährung und werden vom Verwahrkonto an den Broker der Gegenpartei gezahlt.

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 wurden alle Sicherheiten für Total-Return-Swaps in Form von Barmitteln gestellt.

Total-Return-Swaps und insbesondere OTC-Derivategeschäfte werden vom Teilfonds gemäss einem Master Agreement der International Swaps and Derivatives Associations, Inc („ISDA Master Agreement“) oder einer ähnlichen Vereinbarung eingegangen. Ein ISDA Master Agreement ist eine bilaterale Vereinbarung zwischen dem Teilfonds und einer Gegenpartei, die von den Parteien eingegangene OTC-Derivatgeschäfte (einschließlich Total-Return-Swaps) regelt.

Alle Erträge aus OTC-Derivatgeschäften werden zugunsten des Teilfonds abgegrenzt und unterliegen keinen Ertragsaufteilungsvereinbarungen mit der Anlageverwaltungsgesellschaft des Teilfonds oder sonstigen Dritten.

Die Transaktionskosten für Total-Return-Swaps sind nicht separat identifizierbar. Bei Anlagen dieser Art sind die Transaktionskosten im Kauf- bzw. Verkaufspreis enthalten und Bestandteil der Bruttoanlageperformance eines jeden Teilfonds. Die Erträge werden als realisierter Gewinn und Veränderung des nicht realisierten Gewinns aus dem Swap-Kontrakt im Berichtszeitraum ausgewiesen.

Um ein Engagement bei den in Erläuterung 2 aufgeführten Strategien einzugehen, haben die Teilfonds Swap-Vereinbarungen mit GSI als Gegenpartei abgeschlossen, durch welche der Wert der Anteile der Teilfonds an die Gesamttrenditeentwicklung der jeweiligen Strategie gebunden wird. Die Strategien sind algorithmische Strategien, für die GSI als Strategie-Sponsor und Strategie-Berechnungsstelle fungiert.

---

**Structured Investments SICAV**  
**Erläuterungen zum Abschluss**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

---

*(ii 3) (b) Devisenterminkontrakte*

Bei einem Devisenterminkontrakt verpflichtet sich der Teilfonds, an einem zukünftigen Datum einen festen Betrag einer Währung als Gegenleistung für eine andere Währung zu einem im Voraus festgelegten Wechselkurs entgegenzunehmen oder zu liefern. Käufe und Verkäufe von Devisenterminkontrakten mit dem gleichen Nominalbetrag, Erfüllungstag und der gleichen Gegenpartei, für die ein Recht auf Ausgleich auf Nettobasis besteht, werden in der Regel miteinander verrechnet (so dass die Netto-Fremdwährungsposition gegenüber der Gegenpartei Null ist), und alle realisierten Gewinne oder Verluste werden am Tag nach dem Handelsdatum erfasst.

Der Wert von Devisenterminkontrakten basiert auf dem Preis, zu dem bei Handelsschluss an den Hauptdevisenmärkten, an denen die betreffenden Währungen gehandelt werden, ein neuer Devisenterminkontrakt mit gleichem Nominalbetrag, gleicher Währung und gleicher Laufzeit abgeschlossen werden könnte.

---

**Structured Investments SICAV**  
**Erläuterungen zum Abschluss**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

---

**3. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)**

**(e) Liquide Mittel**

Liquide Mittel werden zu ihren Anschaffungskosten bewertet, die annähernd dem beizulegenden Zeitwert entsprechen.

**(f) Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern**

Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern bestehen überwiegend auf Barsicherheiten, die von der bzw. an die Gegenpartei zu zahlen sind. Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern werden zu den Anschaffungskosten bewertet, die annähernd dem beizulegenden Zeitwert entsprechen.

**(g) Umrechnung von Fremdwährungen**

Die Bücher und Aufzeichnungen der einzelnen Teilfonds werden in ihrer jeweiligen Basiswährung geführt. Geschäfte in Fremdwährungen werden zu dem am Tag der Transaktion geltenden Wechselkurs umgerechnet. Auf Fremdwährungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zum letzten gültigen Wechselkurs der Fremdwährung am Ende des Berichtszeitraums umgerechnet.

Umrechnungsdifferenzen, die bei der Umrechnung von realisierten Gewinnen und Verlusten aus der Veräußerung oder Abrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten entstehen, werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung verbucht. Wechselkursgewinne oder -verluste aus Anlagen und derivativen Finanzinstrumenten und alle sonstigen Wechselkursgewinne oder -verluste aus monetären Posten einschließlich liquiden Mitteln werden im realisierten Netto-Gewinn/(Verlust) oder in der Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Die Referenzwährung des Fonds ist der Euro. Die folgenden Wechselkurse wurden zur Umrechnung der auf andere Währungen lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Euro verwendet:

	<b>30. Juni 2019</b>	<b>31. Dezember 2018</b>
1 EUR =	1,1103 CHF	1,1269 CHF
1 EUR =	0,8948 GBP	0,8976 GBP
1 EUR =	10,5658 SEK	10,1351 SEK
1 EUR =	1,1388 USD	1,1432 USD

**(h) Aufwendungen**

Sofern nicht in dem maßgeblichen Nachtrag zum Prospekt anders bestimmt, können Aufwendungen des Fonds, die nicht einem bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Anteilsklasse des Fonds zuzurechnen sind, den jeweiligen Teilfonds oder Anteilsklassen auf der Basis ihres jeweiligen Nettovermögens oder je nach Art der Aufwendungen zugerechnet werden. Aufwendungen, die einem Teilfonds oder einer Anteilsklasse direkt zuzurechnen sind, werden, sofern nicht in dem maßgeblichen Nachtrag zum Prospekt anders bestimmt, diesem Teilfonds bzw. dieser Anteilsklasse belastet.

**(i) Methode zur Berechnung eines alternativen Nettoinventarwerts („Swing-Pricing“)**

Der Verwaltungsrat des Fonds kann an jedem Bewertungstag die Anwendung einer Methode zur Berechnung eines alternativen Nettoinventarwerts je Anteil bestimmen (um jenen Faktoren Rechnung zu tragen, die nach seiner Einschätzung sinnvollerweise zu berücksichtigen sind). Mit dieser Bewertungsmethode sollen die geschätzten Kosten der Anlageaktivitäten des Fonds an die aktiven Anteilinhaber weitergegeben werden, indem der Nettoinventarwert des betreffenden Anteils angepasst wird. So sollen die Anteilinhaber, die eine langfristige Anlage in den Fonds getätigt haben, vor den mit laufenden Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten verbundenen Kosten geschützt werden.

Allgemein ausgedrückt kann eine Swing-Pricing-Methode An- und Verkaufsspannen bei den Finanzanlagen des Fonds und einen Betrag für Abgaben und Gebühren berücksichtigen, die in Verbindung mit Handelstransaktionen zu zahlen sind, und sie kann einen Betrag für Marktfolgen vorsehen. Wenn ein Teilfonds sein Anlageziel über

---

**Structured Investments SICAV**  
**Erläuterungen zum Abschluss**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

---

eine Swap-Vereinbarung verfolgt, wird bei jeder Erhöhung oder Reduzierung des Nennwerts eines Swaps ein Basispunktespread (der „Swing-Faktor“) auf den Nettoinventarwert jeder Anteilsklasse angewendet.

**Structured Investments SICAV**  
**Erläuterungen zum Abschluss**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

**3. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)**

**(i) Methode zur Berechnung eines alternativen Nettoinventarwerts („Swing-Pricing“) (Fortsetzung)**

Wenn die Anlageaktivität zu Nettokapitalzuflüssen in eine Anteilsklasse führt, erhöht die Swing-Pricing-Methodik den Nettoinventarwert dieser Anteilsklasse, um den zusätzlichen Anteilszeichnungen Rechnung zu tragen. Wenn die Nettotransaktionsaktivität zu Nettokapitalabflüssen aus einer Anteilsklasse führt, reduziert das Swing-Pricing den Nettoinventarwert dieser Anteilsklasse, um den Rücknahmen von Anteilen Rechnung zu tragen. Dies wird als Kapitalanpassung verarbeitet.

Da die Anwendung von Swing-Pricing auf dem Nettotransaktionsvolumen an dem betreffenden Tag basiert, ist es möglich, dass Anteilinhaber einer Anteilsklasse, die Transaktionen entgegen der Transaktionsrichtung der Nettotransaktionen dieser Klasse durchführen, zu Lasten der anderen Anteilinhaber derselben Anteilsklasse davon profitieren. Der Nettoinventarwert jeder Anteilsklasse, für die Swing-Pricing vorgenommen wird, und ihre kurzfristige Wertentwicklung können aufgrund dieser Bewertungsmethodik höheren Schwankungen ausgesetzt sein.

Angaben dazu, welche Teilfonds zum 30. Juni 2019 Swing-Pricing angewendet haben, finden sich in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

**4. Sicherheiten für umgekehrte Pensionsgeschäfte**

In der folgenden Tabelle sind die als Sicherheit für umgekehrte Pensionsgeschäfte erhaltenen Beträge mit Stand vom 30. Juni 2019 aufgeführt:

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019							
Teilfonds	Gegenpartei	Nominalbetrag (Teilfondswährung)	% des Eigenkapitals	Sicherheiten			
				Hinterlegungsstelle	Typ	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (Teilfondswährung)	% des Nominalbetrags
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio	GSI	435.000.000	96,20 %	Bank of New York Mellon - Verwahrstelle	Anleihen	446.257.191	103 %

Zum 30. Juni 2019 handelt es sich bei den im Rahmen von umgekehrten Pensionsgeschäften als Sicherheiten erhaltenen Wertpapieren um Anleihen, die von einem Mitgliedstaat oder Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) oder von dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Einrichtungen und Unternehmungen, deren Tragweite sich über die Europäische Union („EU“), die Region oder weltweit erstreckt, mit einem Rating von Aa2 bis Aa3 oder einem gleichwertigen Rating begeben oder garantiert werden.

In Bezug auf das Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio, handelt es sich bei den Sicherheiten zum 30. Juni 2019 um Anleihen von staatlichen Emittenten, die eine angemessene Liquidität bieten und ein Rating von Aa2 bis Aa3 oder ein gleichwertiges Rating haben.

Die erhaltenen Sicherheiten lauten auf die Währung des Teilfonds. Zulässige entgegengenommene Sicherheiten, die keine Barmittel sind, sind hochliquide und werden zu einem transparenten Preis auf einem regulierten Markt oder innerhalb eines multilateralen Handelssystems gehandelt, damit sie kurzfristig zu einem Preis veräußert werden können, der nahe an der vor dem Verkauf festgestellten Bewertung liegt.

In der folgenden Tabelle ist das Laufzeitprofil der erhaltenen Sicherheiten mit Stand vom 30. Juni 2019 aufgeführt:

**Structured Investments SICAV**  
**Erläuterungen zum Abschluss**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

Teilfonds	Laufzeitprofil	Teilfondswährung	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio	Ein bis drei Monate	USD	88.229.378
	Drei Monate bis ein Jahr	USD	127.077.504
	Mehr als ein Jahr	USD	230.950.309
<b>Summe</b>		<b>USD</b>	446.257.191

**5. Besteuerung**

**Besteuerung – Luxemburg**

Der Fonds unterliegt keiner luxemburgischen Steuer auf den Ertrag oder die Gewinne. Die von einem Teilfonds gezahlten Ausschüttungen unterliegen keiner Luxemburger Quellensteuer. Der Fonds unterliegt jedoch grundsätzlich in Luxemburg einer Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) in Höhe von 0,05 % p. a. Die Steuer wird an jedem Tag der Ermittlung des NIW berechnet und ist vierteljährlich auf der Basis des NIW jeder Anteilsklasse am letzten Tag jedes Quartals zu zahlen.

Dieser Satz beträgt jedoch nur 0,01 % p. a. für:

- Organismen, deren ausschließlicher Zweck die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumenten und Einlagen bei Kreditinstituten ist;
- OGA, deren ausschließlicher Zweck die gemeinsame Anlage in Einlagen bei Kreditinstituten ist; und
- einzelne Teilfonds von Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) mit mehreren Teilfonds gemäß dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und einzelne Klassen von Wertpapieren, die innerhalb eines OGA oder eines Teilfonds eines OGA mit mehreren Teilfonds ausgegeben werden, sofern die Wertpapiere solcher Teilfonds bzw. Anteilsklassen einem oder mehreren institutionellen Anlegern vorbehalten sind.

**Besteuerung - Österreich**

Nach Ermessen des Fonds wird für die Anteilsklassen eine steuerlich transparente Berichterstattung nach österreichischem Recht eingeführt. Wo zutreffend, werden die Anleger die steuerlich relevanten Zahlen der Anteilsklassen auf der Website <https://www.profitweb.at/login/index.jsp> einsehen können.

**Besteuerung - Belgien**

Der Fonds kann im Hinblick auf Zeichnungen, die durch in Belgien niedergelassene Vermittler vorgenommen wurden, einer Zeichnungssteuer in Höhe von 0,0925 % unterliegen, die an der Anzahl der Anteile gemessen wird, die zum 31. Dezember des vorangegangenen Berichtszeitraums in Umlauf waren.

**Besteuerung - Deutschland**

Allgemein wird für die Anteilsklassen eine steuerlich transparente Berichterstattung nach deutschem Recht eingeführt. Die Steuerdaten der Anteilsklassen werden den Anlegern gegebenenfalls über die folgende Website mitgeteilt: <https://www.bundesanzeiger.de/ebanzwww/wexsservlet>.

Im Anschluss an das deutsche Investmentsteuerreformgesetz (InvS-tRefG), das zum 1. Januar 2018 in Kraft getreten ist, wurde das alte „transparente“ Besteuerungssystem abgeschafft und durch die separate Besteuerung von Investmentfonds und Anlegern in Verbindung mit einer Pauschalbesteuerung beim Anleger ersetzt. Die Einstufung von Fonds als Aktienfonds, Mischfonds, in- oder ausländischer Immobilienfonds oder sonstiger Fonds ist für die Besteuerung beim Anleger ausschlaggebend. Alle maßgeblichen Steuerinformationen werden auf <https://www.gsfundolutions.com/gs-systematic-funds/documents> veröffentlicht. Die maßgebliche Fondssteuerbefreiung sowie der Aktienanteil werden auch auf WM Datenservice bereitgestellt.

**Besteuerung - Schweiz**

---

**Structured Investments SICAV**  
**Erläuterungen zum Abschluss**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

---

Nach Ermessen des Fonds wird für die Anteilsklassen für jeden Berichtszeitraum eine steuerliche Berichterstattung nach Schweizer Recht eingeführt. Wo zweckdienlich werden die Steuerdaten der Anteilsklassen den Anlegern über die folgende Website mitgeteilt: <https://www.ictax.admin.ch/extern/en.html#/ratelist/2016>.

---

## **Structured Investments SICAV Erläuterungen zum Abschluss Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

---

### **5. Besteuerung (Fortsetzung)**

#### **Besteuerung - Vereinigtes Königreich**

Allgemein hat der Fonds für die ausschüttenden Anteilklassen und eine Reihe anderer Anteilklassen bei der britischen Steuerbehörde HM Revenue & Customs („HMRC“) einen Antrag auf Bescheinigung als meldende Anteilklassen gestellt. Meldende Anteilklassen müssen keine Ausschüttungen vornehmen, sind jedoch verpflichtet, der HMRC in jedem Berichtszeitraum vollständige Angaben zu den meldepflichtigen Erträgen vorzulegen und die betroffenen Anleger über diese Zahlen zu informieren. Die Erträge werden den Anlegern innerhalb von sechs Monaten nach dem Ende des Berichtszeitraums über die nachstehend angegebene Website mitgeteilt. Anleger können den Betrag der überschüssigen meldepflichtigen Erträge hier einsehen: <https://www.gsfundsolutions.com/gs-systematic-funds/documents>.

#### **Besteuerung - Allgemeines**

Jeder Teilfonds kann in bestimmten Rechtsordnungen, in denen er anlegt, mit Veräußerungsgewinnen, Zinsen und Dividenden der Besteuerung unterliegen. Alle Teilfonds bilden grundsätzlich zu dem Zeitpunkt Rückstellungen für solche Steuern, zu dem die Dividenden festgesetzt, die Zinsen vereinnahmt oder die Veräußerungsgewinne realisiert werden. An jedem Bewertungstag können Rückstellungen in gesetzlicher Höhe für die Besteuerung realisierter und nicht realisierter Wertzuwächse von Wertpapieren gebildet werden.

Potenzielle Anleger sollten bezüglich der steuerlichen Folgen einer Anlage im Fonds im Hinblick auf ihre persönlichen Umstände ihre eigenen Steuerberater zurate ziehen, weil sich diese von der oben aufgeführten allgemeinen Darstellung unterscheiden können.

### **6. Wesentliche Verträge**

#### **Verwaltungsgesellschaft**

Bis zum 24. Februar 2019 fungierte Fundrock Management Company S.A als Verwaltungsgesellschaft des Fonds. Die Verwaltungsgesellschaft erhielt eine Verwaltungsgesellschaftsgebühr von 0,025 % p. a. bzw. eine jährliche Mindestgebühr von EUR 30.000 je Teilfonds bei täglich berechneten Teilfonds und von 0,015 % p. a. bzw. eine jährliche Mindestgebühr von EUR 20.000 je Teilfonds bei wöchentlich bzw. 14-tägig berechneten Teilfonds. Die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft fällt an jedem Bewertungstag an und ist in zwölf monatlichen Raten zu zahlen.

Ab dem 25. Februar 2019 hat der Fonds Amundi Luxembourg S.A. durch einen Fondsverwaltungsgesellschaftsvertrag vom 25. Februar 2019 zu seiner Verwaltungsgesellschaft gemäß dem Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 (das „Gesetz von 2010“) bestellt.

#### **Anlageverwaltungsgesellschaft**

Zur Umsetzung der Anlageziele und der Anlagepolitik jedes Teilfonds hat die Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung des Verwaltungsrats des Fonds die Anlageverwaltung für die umseitig aufgeführten Teilfonds kraft eines am 10. September 2018 abgeschlossenen und am 25. Februar 2019 geänderten Anlageverwaltungsvertrags auf die Anlageverwaltungsgesellschaft übertragen.

**Structured Investments SICAV**  
**Erläuterungen zum Abschluss**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

**6. Wesentliche Verträge (Fortsetzung)**

**Anlageverwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)**

Die Anlageverwaltungsgesellschaft erhält aus dem Nettovermögen der jeweiligen Teilfonds eine jährlich zahlbare maximale Gebühr:

Anteilsklasse des Teilfonds	Gebühr der Anlageverwaltungsgesellschaft
<b>GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio</b>	
Anteilsklasse „A“	1,00 %
Anteilsklasse „A (CHF Hedged)“	1,00 %
Anteilsklasse „A (EUR Hedged)“	1,00 %
Anteilsklasse „A (GBP Hedged)“	1,00 %
Anteilsklasse „A (SEK Hedged)“	1,00 %
Anteilsklasse „C“	0,30 %
Anteilsklasse „C (CHF Hedged)“	0,30 %
Anteilsklasse „C (EUR Hedged)“	0,30 %
Anteilsklasse „C (GBP Hedged)“	0,30 %
Anteilsklasse „I“	1,00 %
Anteilsklasse „R“	0,20 %
Anteilsklasse „R (EUR Hedged)“	0,20 %
Anteilsklasse „R2 (EUR Hedged)“	0,30 %
Anteilsklasse „R (GBP Hedged)“	0,20 %
Anteilsklasse „R (GBP Un-Hedged)“	0,20 %
Anteilsklasse „X“	0,25 %
Anteilsklasse „X (EUR Hedged)“	0,25 %
Anteilsklasse „Y“	0,20 %
Anteilsklasse „Y (CHF Hedged)“	0,20 %
Anteilsklasse „Z“	0,15 %
Anteilsklasse „Z (CHF Hedged)“	0,15 %
Anteilsklasse „Z (EUR Hedged)“	0,15 %
Anteilsklasse „Z (GBP Hedged)“	0,15 %
<b>Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio</b>	
Anteilsklasse „A“	1,00 %
Anteilsklasse „A (EUR Hedged)“	1,00 %
Anteilsklasse „C“	0,35 %
Anteilsklasse „C (CHF Hedged)“	0,35 %
Anteilsklasse „C (EUR Hedged)“	0,35 %
Anteilsklasse „C (GBP Hedged) Distributing“	0,35 %
Anteilsklasse „C (SEK Hedged)“	0,35 %
Anteilsklasse „I“	1,00 %
Anteilsklasse „I (CHF Hedged)“	1,00 %
Anteilsklasse „I (EUR Hedged)“	1,00 %
Anteilsklasse „Z“	0,20 %
Anteilsklasse „Z (CHF Hedged)“	0,20 %
Anteilsklasse „Z (EUR Hedged)“	0,20 %
Anteilsklasse „Z (GBP Hedged)“	0,20 %
<b>Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio</b>	
Anteilsklasse „E“	0,00 %
Anteilsklasse „E (GBP Hedged)“	0,00 %

---

**Structured Investments SICAV**  
**Erläuterungen zum Abschluss**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

---

**6. Wesentliche Verträge (Fortsetzung)**

**Anlageverwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)**

Die Anlageverwaltungsgesellschaft geht Swap-Geschäfte mit GSI ein. Alle derartigen Geschäfte mit GSI werden im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit und zu marktüblichen Bedingungen abgeschlossen.

**Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats**

Claude Kremer, Patrick Zurstrassen und Jean de Courrèges sind unabhängige Verwaltungsratsmitglieder (Independent Directors) und sind bei der Anlageverwaltungsgesellschaft, GSI oder den mit ihr verbundenen Unternehmen in keiner geschäftsführenden Funktion tätig. Der Fonds zahlt allen unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern ein jährliches Honorar für ihre Dienste als Verwaltungsratsmitglieder des Fonds. Andreas Koernlein und Andrew Cook sind mit GSI verbunden und erhalten keine Vergütung vom Fonds.

**Verwaltungsstelle**

Die Verwaltungsgesellschaft hat The Bank of New York Mellon SA/NV Zweigstelle Luxemburg zur Verwaltungsstelle des Fonds bestellt. Die Gebühr der Verwaltungsstelle des Fonds wird in Übereinstimmung mit den maßgeblichen marktüblichen Standards in Luxemburg proportional zum NIW der einzelnen Teilfonds ermittelt.

**Plattform-Arrangeur**

Der Fonds hat GSI kraft eines Plattform-Arrangeur-Vertrags vom 10. September 2018 als Plattform-Arrangeur eingesetzt.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft hat eventuell Anspruch auf eine zusätzliche Vergütung in Bezug auf die für den Fonds erbrachten Anlageverwaltungsleistungen, die vom Plattform-Arrangeur gemäß einem globalen Gebührenarrangement zwischen der Anlageverwaltungsgesellschaft und ihren verbundenen Unternehmen einerseits und dem Plattform-Arrangeur andererseits aus seinen eigenen Mitteln zu zahlen ist. Darüber hinaus leistet die Anlageverwaltungsgesellschaft Zahlungen an den Plattform-Arrangeur, die einem Teil der Gebühren entsprechen, die der Fonds der Anlageverwaltungsgesellschaft gemäß den Konditionen des vorgenannten globalen Gebührenarrangements zahlt.

**Register- und Transferstelle**

Die Verwaltungsgesellschaft hat die RBC Investor Services Bank S.A. (die „Transferstelle“) als Transferstelle und Registerstelle des Fonds eingesetzt. Zu den im Tagesgeschäft von der Transferstelle für den Fonds erbrachten Leistungen gehören die Entgegennahme und Bearbeitung von Zeichnungs- und Rücknahmeanträgen, die Zuteilung und Ausgabe von Anteilen und das Führen des Anteilinhaberverzeichnisses für die Anteile.

Die Transferstelle hat Anspruch auf eine aus dem Nettovermögen des jeweiligen Fonds zu zahlende Gebühr mit den in der folgenden Tabelle aufgeführten Gebührensätzen:

<b>Name des Teilfonds</b>	<b>pro Jahr</b>
GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio	0,045 %
Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio	Geringerer Betrag von 0,045 % und USD 22.500
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio	0,045 %

Die Transferstelle hat außerdem Anspruch auf vom Transaktionsvolumen jedes Teilfonds abhängige variable Gebühren.

---

**Structured Investments SICAV**  
**Erläuterungen zum Abschluss**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

---

**6. Wesentliche Verträge (Fortsetzung)**

**Verwahrstelle**

Der Fonds hat The Bank of New York Mellon SA/NV Zweigstelle Luxemburg zur Verwahrstelle bestellt. Die Gebühr der Verwahrstelle wird in Übereinstimmung mit den maßgeblichen marktüblichen Standards in Luxemburg in angemessener Höhe proportional zum NIW des Teilfonds ermittelt.

Diese Gebühr ist monatlich an die Verwahrstelle zu zahlen. Die Verwahrstelle erhält 0,02 % p. a. des durchschnittlichen jährlichen NIW jedes Teilfonds.

**Domizil- und Vertretungsstelle**

Der Fonds hat The Bank of New York Mellon SA/NV Luxemburg zur Domizil- und Vertretungsstelle des Fonds bestellt. Die Domizil- und Vertretungsstelle hat Anspruch auf eine Gebühr von EUR 5.000 p. a. pro Teilfonds. Diese Gebühren sind Teil der in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen Aufwendungen für Fondsverwaltungs- und Domizilgebühren.

**Hedging-Stelle**

Die Verwaltungsgesellschaft hat The Bank of New York Mellon zur Hedging-Stelle (die „Hedging-Stelle“) bestellt.

Die Hedging-Stelle hat Anspruch auf Erhalt einer Hedging-Stellen-Gebühr von maximal 0,015 % p. a. für jede abgesicherte Anteilsklasse, wobei die jährliche Mindestgebühr USD 5.000 pro Teilfonds und USD 5.000 pro abgesicherte Anteilsklasse beträgt. Diese Gebühr ist vom Teilfonds halbjährlich an die Hedging-Stelle zu zahlen. Diese Gebühren sind Teil der in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen Aufwendungen für Fondsverwaltungs- und Domizilgebühren.

**Vom Plattform-Arrangeur erlassene/erstattete Gebühren**

Sollten die tatsächlichen Verwahrstellen-, Register- und Transferstellen- und Verwaltungsstellengebühren sowie die sonstigen Betriebsaufwendungen für jedes Teilfonds im Berichtszeitraum die im jeweiligen maßgeblichen Nachtrag zum Prospekt genannte Aufwandsgrenze übersteigen, wird der Plattform-Arrangeur den Teilfonds den überschüssigen Betrag am Ende jedes Monats zurückerstatten. Diese Beträge werden unter dem Posten „Vom Plattform-Arrangeur erlassene/erstattete Gebühren“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Die Gebühren und Aufwendungen, die für das GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio erhoben werden, unterliegen (mit Ausnahme der Gebühren der Anlageverwaltungsgesellschaft) einer Obergrenze von 0,15 % p. a. des durchschnittlichen NIW des Teilfonds.

Die Gebühren und Aufwendungen, die für das Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio und das Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio erhoben werden, unterliegen (mit Ausnahme der Gebühren der Anlageverwaltungsgesellschaft) einer Obergrenze von 0,25 % p. a. des durchschnittlichen NIW des Teilfonds.

Informationen über die in einem bestimmten Zeitraum geltenden Gebühren sind dem Prospekt und den maßgeblichen Nachträge zu entnehmen.

**7. Anteilskapital**

Anteile der Teilfonds können täglich über GSI (die „weltweite Vertriebsgesellschaft“) und sämtliche Untervertriebsgesellschaften zum Nettoinventarwert je Anteil der jeweiligen Anteilsklasse des Teilfonds an diesem Tag zuzüglich etwaiger anfallender Verkaufsgebühren gekauft werden. Die maximale Verkaufsgebühr und die Mindestanlage für die einzelnen Klassen sind im Fondsprospekt angegeben.

**Structured Investments SICAV**  
**Erläuterungen zum Abschluss**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

**7. Anteilkapital (Fortsetzung)**

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die Geschäfte in Anteilen der Teilfonds im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019:

Anteilkategorie des Teilfonds	Stand am 1. Jan. 2019	Zeichnungen	Rücknahmen	Stand am 30. Juni 2019
<b>GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio</b>				
Anteilkategorie „A“	1.366.221	314.223	601.222	1.079.222
Anteilkategorie „A (CHF Hedged)“	626.751	–	28.193	598.558
Anteilkategorie „A (EUR Hedged)“	7.189.396	282.130	3.485.962	3.985.564
Anteilkategorie „A (GBP Hedged)“	24.534	–	775	23.759
Anteilkategorie „A (SEK Hedged)“	1.062	–	–	1.062
Anteilkategorie „C“	36.002.687	2.545.804	21.580.207	16.968.284
Anteilkategorie „C (CHF Hedged)“	7.634.060	49.096	115.219	7.567.937
Anteilkategorie „C (EUR Hedged)“	10.891.345	7.417.326	4.496.644	13.812.027
Anteilkategorie „C (GBP Hedged)“	18.022	162	8.221	9.963
Anteilkategorie „I“	45.274	–	2.060	43.214
Anteilkategorie „R“	8.167.235	165.712	536.260	7.796.687
Anteilkategorie „R (EUR Hedged)“	13.724	–	–	13.724
Anteilkategorie „R2 (EUR Hedged)“	–	256	–	256
Anteilkategorie „R (GBP Hedged)“	1.074.934	7.376	382.902	699.408
Anteilkategorie „R (GBP Un-Hedged)“	29.305.112	1.943.276	2.721.875	28.526.513
Anteilkategorie „X“	6.582.283	6.343.020	97.373	12.827.930
Anteilkategorie „X (EUR Hedged)“	10.900.736	–	–	10.900.736
Anteilkategorie „Y“	41.098.625	6.981.282	256.037	47.823.870
Anteilkategorie „Y (CHF Hedged)“	18.320.758	–	–	18.320.758
Anteilkategorie „Z“	70.018.171	5.921.057	4.996.753	70.942.475
Anteilkategorie „Z (CHF Hedged)“	12.715.323	148.581	144.167	12.719.737
Anteilkategorie „Z (EUR Hedged)“	6.213.599	2.258.242	3.888.690	4.583.151
Anteilkategorie „Z (GBP Hedged)“	10	–	–	10
<b>Summe</b>	<b>268.209.862</b>	<b>34.377.543</b>	<b>43.342.560</b>	<b>259.244.845</b>
<b>Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio</b>				
Anteilkategorie „A“	13.500	–	–	13.500
Anteilkategorie „A (EUR Hedged)“**	15.000	–	15.000	–
Anteilkategorie „C“	1.706.126	443.076	691.875	1.457.327
Anteilkategorie „C (CHF Hedged)“	577.179	1.456	222.103	356.532
Anteilkategorie „C (EUR Hedged)“	125.028	–	99.821	25.207
Anteilkategorie „C (SEK Hedged)“	500.274	–	17.511	482.763
Anteilkategorie „I“	19.284	–	–	19.284
Anteilkategorie „I (EUR Hedged)“	6.896	–	–	6.896
Anteilkategorie „Z“	710.717	–	694.748	15.969
Anteilkategorie „Z (CHF Hedged)“***	3.885	–	3.885	–
Anteilkategorie „Z (EUR Hedged)“	16.964	–	830	16.134
Anteilkategorie „Z (GBP Hedged)“	1.350	–	–	1.350
<b>Summe</b>	<b>3.696.203</b>	<b>444.532</b>	<b>1.745.773</b>	<b>2.394.962</b>
<b>Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio</b>				
Anteilkategorie „E“	11.515.681	14.963.064	1.901.174	24.577.571
Anteilkategorie „E (GBP Hedged)“	11.171.776	4.245.527	1.678.938	13.738.365
<b>Summe</b>	<b>22.687.457</b>	<b>19.208.591</b>	<b>3.580.112</b>	<b>38.315.936</b>

\* Am 10. April 2019 geschlossen.

\*\* Am 9. April 2019 geschlossen.

---

## Structured Investments SICAV Erläuterungen zum Abschluss Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019

---

### 8. Ausschüttungen

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 sind keine Ausschüttungen erfolgt.

### 9. Finanzanlagen und verbundene Risiken

Die Teilfonds sind durch ihre Anlageaktivitäten verschiedenen Risiken ausgesetzt, die mit den Finanzanlagen und Märkten, an denen sie anlegen, verbunden sind (die „Anlagerisiken“). Hierbei kann es sich sowohl um derivative als auch um nicht derivative Finanzinstrumente handeln. Die Anlageportfolios der Teilfonds bestehen zum Ende des Berichtszeitraums aus Schuldtiteln und Derivaten. Der Verwaltungsrat hat die Verwaltungsgesellschaft mit dem Management der Anlagerisiken für die Teilfonds beauftragt. Die wesentlichen finanziellen Risiken, denen die Teilfonds ausgesetzt sind, sind das Marktrisiko, das Liquiditätsrisiko und das Kreditrisiko. Der Prospekt enthält Angaben zu diesen und anderen Risikoarten, die teilweise über die in diesem Abschluss aufgeführten Informationen hinausgehen.

Die Vermögensaufteilung wird von der Anlageverwaltungsgesellschaft der Teilfonds festgelegt, welche die Vermögensaufteilung verwaltet, um die in Erläuterung 2 beschriebenen Anlageziele zu erreichen. Das Verfolgen der Anlageziele ist mit dem Eingehen von Risiken verbunden. Abweichungen von der Benchmark und/oder von der angestrebten Vermögensverteilung und die Zusammensetzung des Teilfonds werden von der Anlageverwaltungsgesellschaft der Teilfonds überwacht.

Im Folgenden findet sich eine Darstellung der Risikomanagementgrundsätze der Verwaltungsgesellschaft:

#### (a) Marktrisiko

Die Möglichkeit, dass sich der Marktwert des Anlageportfolios des Teilfonds ändert, wird als Marktrisiko bezeichnet. Das Marktrisiko umfasst üblicherweise drei Risikoarten: Währungs-, Zins- und sonstige Kursrisiken.

- (i) Währungsrisiken können durch Veränderungen von Kassa- und Terminkursen und Wechselkursschwankungen entstehen.
- (ii) Zinsrisiken können durch Veränderungen des Niveaus, der Steigung und der Krümmung der verschiedenen Zinsstrukturkurven, durch Zinsschwankungen, durch die Tilgungsgeschwindigkeit von Hypothekenkrediten und durch Kreditspreads entstehen.
- (iii) Unter sonstigen Kursrisiken ist das Risiko zu verstehen, dass der Wert einer Anlage aufgrund von Marktpreisänderungen schwankt, die nicht auf dem Währungsrisiko oder dem Zinsrisiko basieren und sich durch Veränderungen der Kurse und Volatilitäten einzelner Aktien, Aktienkörbe, Aktienindizes und Rohstoffe ergeben.

#### (i) Währungsrisiko

Der Fonds kann in Finanzanlagen investieren und Geschäfte eingehen, die auf andere Währungen lauten als die Basiswährungen seiner Teilfonds. Infolgedessen kann ein Teilfonds dem Risiko ausgesetzt sein, dass sich der Wechselkurs der Basiswährung gegenüber anderen Fremdwährungen auf eine Weise verändert, die sich negativ auf den Wert des Anteils der Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten eines Teilfonds auswirkt, der auf andere Währungen lautet als die Basiswährung.

Wenn ein Anleger in eine Anteilsklasse investiert, die auf eine andere Währung lautet als die Basiswährung des Teilfonds, in der er investiert, besteht für den Anleger ein anderes Währungsrisiko als für den Teilfonds.

---

**Structured Investments SICAV**  
**Erläuterungen zum Abschluss**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

---

**(ii) Zinsrisiko**

Die Teilfonds können in festverzinslichen Wertpapieren und Zinsswaps anlegen. Jede Veränderung der Zinssätze für ein bestimmtes Wertpapier kann dazu führen, dass die Anlageverwaltungsgesellschaft nicht in der Lage ist, bei Fälligkeit von Kontrakten oder beim Verkauf von Wertpapieren ähnliche Renditen zu erzielen. Darüber hinaus können Veränderungen der vorherrschenden Zinssätze oder veränderte Erwartungen hinsichtlich der zukünftigen Zinssätze eine Wertsteigerung oder -minderung der gehaltenen Wertpapiere zur Folge haben. Wenn die Zinssätze steigen, verlieren festverzinsliche Wertpapiere üblicherweise an Wert, und wenn die Zinssätze sinken, hat dies in der Regel einen gegenteiligen Effekt. Alle fest und variabel verzinslichen Wertpapiere sind zusammen mit ihrem Kupon und Fälligkeitsdatum im Wertpapierbestand angegeben. Die Teilfonds können in Instrumente in den gewünschten Währungen zu festen, variablen und zu Nullzinssätzen investieren.

---

**Structured Investments SICAV**  
**Erläuterungen zum Abschluss**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

---

**9. Finanzanlagen und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)**

**(a) Marktrisiko (Fortsetzung)**

**(iii) Sonstiges Kursrisiko**

Das sonstige Kursrisiko bezeichnet das Risiko, dass der Wert einer Finanzanlage infolge von Veränderungen der Marktpreise, die nicht auf das Währungs- oder Zinsrisiko zurückzuführen sind, schwanken, wobei sie von Faktoren mit Relevanz für eine individuelle Anlage, deren Emittenten oder einen anderen Faktor verursacht werden können, der sich auf die in diesem Markt gehandelten Finanzanlagen auswirkt. Da die Finanzanlagen der Teilfonds zum Marktwert ausgewiesen und die Veränderungen des Marktwerts in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfasst werden, schlägt sich jede Änderung der Marktbedingungen direkt im Eigenkapital nieder.

**(b) Liquiditätsrisiko**

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass die Teilfonds möglicherweise nicht in der Lage sind, ihre finanziellen Verbindlichkeiten vertragsgemäß durch Lieferung von Zahlungsmitteln oder anderen finanziellen Vermögenswerten zu erfüllen. Die Liquidität könnte unter anderem dadurch beeinträchtigt werden, dass kein Zugang zu besicherten und/oder unbesicherten Finanzierungsquellen verfügbar ist, dass Vermögenswerte nicht verkauft werden können, dass Barmittel oder Sicherheiten unerwartet abfließen oder dass Principal Trading Broker-Bedingungen oder Verpflichtungen nicht erfüllt werden. Dies kann aufgrund von Umständen eintreten, die nicht im Einflussbereich eines Teilfonds liegen, so etwa infolge einer allgemeinen Marktstörung oder betrieblicher Probleme, die sich auf die Teilfonds oder Dritte auswirken. Des Weiteren kann die Fähigkeit, Vermögenswerte zu verkaufen, beeinträchtigt werden, wenn andere Marktteilnehmer zum gleichen Zeitpunkt versuchen, ähnliche Vermögenswerte zu verkaufen.

Die Finanzanlagen der Teilfonds umfassen Anlagen in außerbörslich gehandelten Derivaten, die nicht an einem organisierten öffentlichen Markt gehandelt werden und illiquide sein können, sowie Anlagen, die einen hohen Prozentsatz des Emissionsvolumens ausmachen können. Daher könnten die Teilfonds nicht in der Lage sein, einige dieser Anlagen rasch zu einem Betrag zu veräußern, der in etwa dem Marktwert entspricht, um Verpflichtungen zu erfüllen oder auf bestimmte Ereignisse wie die Bonitätsverschlechterung eines Emittenten zu reagieren. Durch die erzwungene Liquidierung von Anlagepositionen können finanzielle Verluste entstehen.

Die Teilfonds nehmen Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen vor und sind somit einem Liquiditätsrisiko ausgesetzt, das mit der Rückgabe von Anteilen durch Anteilinhaber im Einklang mit den Bestimmungen des Prospekts verbunden ist. Die Teilfonds werden so verwaltet, dass auch liquide Anlagen gehalten werden, die nach Ansicht der Anlageverwaltungsgesellschaft ausreichend sind, um den normalen Liquiditätsbedarf zu decken. Rückgaben einer hohen Anzahl von Anteilen können jedoch zur Folge haben, dass die Teilfonds gezwungen sind, ihre Anlagen schneller zu veräußern, als dies wünschenswert wäre, um Mittel für die Rücknahmen zu beschaffen. Wenn sich die Liquidität der Anlagen im Bestand der Teilfonds nach Erwerb verändert, kann sich die diesbezügliche Position des Teilfonds verschlechtern. Diese Faktoren könnten sich negativ auf den Wert der zurückgegebenen Anteile und der weiter im Umlauf befindlichen Anteile auswirken, sowie auf die Liquidität des verbleibenden Vermögens der Teilfonds, wenn die liquideren Anlagen verkauft wurden, um Rücknahmeaufträge zu erfüllen.

**(c) Kreditrisiko**

Das Kreditrisiko bezeichnet das Risiko, dass ein Vertragspartner bei einem Geschäft über ein Finanzinstrument bei dem anderen Partner finanzielle Verluste verursacht, da er seinen Verpflichtungen nicht nachkommt.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft hat Verfahren eingeführt, um das Kreditrisiko im Zusammenhang mit ihren Geschäften mit Gegenparteien zu reduzieren. Vor einem Geschäftsabschluss mit einer Gegenpartei beurteilen die Anlageverwaltungsgesellschaft oder mit ihr verbundene Unternehmen die Bonität und Reputation der Gegenpartei, indem sie die Bonität der Gegenpartei, ihre Geschäfte und ihre Reputation analysieren. Das Kreditrisiko von genehmigten Gegenparteien wird dann laufend überwacht, wobei, soweit erforderlich, auch ihre Jahres- und Zwischenabschlüsse überprüft werden.

---

## **Structured Investments SICAV** **Erläuterungen zum Abschluss** **Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

---

Schuldverschreibungen sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittenten oder ein Garantiegeber nicht in der Lage sind, Tilgungs- und Zinszahlungen für ihre Verpflichtungen zu leisten, und sie sind Gegenstand von Kursschwankungen aufgrund von Faktoren wie der Zinssensitivität, der Wahrnehmung der Bonität des Emittenten am Markt und der allgemeinen Marktliquidität.

### **9. Finanzanlagen und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)**

#### **(c) Kreditrisiko (Fortsetzung)**

Um das Risiko von Kreditausfällen zu reduzieren, erlauben einige von dem Fonds abgeschlossenen OTC-Derivatkontrakte das Netting von Geschäften im Rahmen dieser Kontrakte, außer Geschäften mit Gegenparteien, die ausschließlich Devisenkassageschäfte ausführen. Diese Netting-Rechte haben zwar keine Verrechnung ausgewiesener Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zur Folge, ermöglichen jedoch, wenn OTC-Geschäfte mit derselben Gegenpartei sowohl vorteilhaft als auch nachteilig ausfallen, bei einem Ausfall oder Kündigungsgrund eine wertmäßige Verringerung des Kreditrisikos, da alle OTC-Geschäfte mit der Gegenpartei im Rahmen des Kontrakts beendet werden und die von der Gegenpartei geschuldeten und an die Gegenpartei zu zahlenden Beträge auf Nettobasis abgerechnet werden.

Der Fonds ist im Zusammenhang mit einer Insolvenz, Zwangsverwaltung, Liquidation oder sonstigen Gläubigerschutzverfahren (zusammen „Insolvenz“) der Verwahrstelle einer Reihe von Risiken ausgesetzt. Zu diesen Risiken gehören unter anderem:

1. der Verlust aller bei der Depotbank gehaltenen Barmittel, die auf Ebene der Verwahrstelle und etwaiger Unterverwahrstellen nicht als Kundengelder („Kundengelder“) behandelt werden
2. der Verlust aller liquiden Mittel, die von der Verwahrstelle nicht in Übereinstimmung mit den (gegebenenfalls) mit dem Fonds vereinbarten Verfahren als Kundengelder behandelt wurden
3. der Verlust einzelner oder aller treuhänderisch verwalteten Wertpapiere, die von der Verwahrstelle bzw. etwaigen Unterverwahrstellen nicht ordnungsgemäß getrennt gehalten und entsprechend identifiziert wurden („Treuhandvermögen“), oder der Verlust von Kundengeldern, die von bzw. bei der Verwahrstelle gehalten werden, aufgrund von Abzügen zur Deckung der administrativen Kosten für ein Insolvenzverfahren und/oder für das Verfahren zur Identifizierung und Übertragung des betreffenden Treuhandvermögens, und/oder der Verlust der betreffenden Kundengelder aus anderen Gründen entsprechend der jeweiligen Umstände der Insolvenz
4. der Verlust einzelner oder aller Vermögenswerte aufgrund einer fehlerhaften Kontoführung durch die Verwahrstelle
5. Verluste aufgrund von länger andauernden Verzögerungen beim Erhalt von übertragenen Guthaben und bei der Wiedererlangung der Kontrolle über die betreffenden Vermögenswerte

Eine Insolvenz könnte die Anlagegeschäfte des Fonds erheblich stören. Unter bestimmten Umständen könnte dies dazu führen, dass der Verwaltungsrat die Ermittlung des Nettoinventarwerts und den Anteilshandel vorübergehend aussetzen muss.

#### **(d) Zusätzliche Risiken**

##### **(i) Konzentrationsrisiko**

Die Teilfonds können ihre Anlagen auf eine begrenzte Anzahl von Anlagen und Anlagethemen beschränken. Wird nur in eine beschränkte Anzahl von Anlagen investiert, kann die Wertentwicklung in einem erhöhten Ausmaß positiv oder negativ durch die Wertentwicklung einzelner Anlagen beeinflusst werden.

##### **(ii) Kontrahentenrisiko**

GSI übt in Bezug auf die Teilfonds verschiedene Funktionen aus: Einerseits fungiert sie als Plattform-Arrangeur für die Teilfonds (siehe Erläuterung 5), andererseits auch als Gegenpartei der mit den Teilfonds abgeschlossenen Derivatgeschäfte und als Berechnungsstelle für diese Derivatgeschäfte. GSI wird aus dem Preis der derivativen Instrumente, der nicht dem besten am Markt erhältlichen Preis entsprechen muss, einen Gewinn erzielen.

---

**Structured Investments SICAV**  
**Erläuterungen zum Abschluss**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

---

Die Fähigkeit der Teilfonds zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen gegenüber Anlegern hängt davon ab, dass die Teilfonds die Zahlungen erhalten, die ihnen GSI im Rahmen der Swap-Vereinbarungen und der umgekehrten Pensionsgeschäfte schuldet. Daher sind die Teilfonds in Bezug auf GSI einem Bonitätsrisiko ausgesetzt. Die umgekehrten Pensionsgeschäfte sind zwar besichert, der Wert dieser Sicherheiten kann jedoch in den Zeiträumen zwischen den Tagen, an denen diese Sicherheiten angepasst werden, abnehmen. Die Renditen aus den Swap-Vereinbarungen sind besichert.

In der folgenden Tabelle sind die als Sicherheit für Swap-Vereinbarungen verpfändeten Beträge mit Stand vom 30. Juni 2019 aufgeführt:

**Structured Investments SICAV**  
**Erläuterungen zum Abschluss**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

**9. Finanzanlagen und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)**

**(d) Zusätzliche Risiken (Fortsetzung)**

(ii) Kontrahentenrisiko (Fortsetzung)

Teilfonds	Art der Sicherheiten	Währung	Wert der Sicherheiten
GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio	Liquide Mittel	USD	52.660.000
Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio	Liquide Mittel	USD	(230.000)
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio	Liquide Mittel	USD	6.230.000

Als Sicherheit erhaltene liquide Mittel werden nicht reinvestiert, sondern bei der Verwahrstelle hinterlegt.

In der folgenden Tabelle ist die Fälligkeitsstruktur der verpfändeten Sicherheiten mit Stand vom 30. Juni 2019 aufgeführt:

Teilfonds	Laufzeitprofil	Währung	Marktwert der Gestellten Sicherheiten
GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio	Offene Laufzeit	USD	52.660.000
Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio	Offene Laufzeit	USD	(230.000)
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio	Offene Laufzeit	USD	6.230.000
	<b>Summe</b>	<b>USD</b>	<b>58.660.000</b>

Als Berechnungsstelle wird GSI befugt sein, Festlegungen zu treffen, die sich auf den NIW der Anteile in den Teilfonds auswirken können, und sie kann nach eigenem Ermessen verschiedene Festlegungen treffen, die sich auf den Wert der Anteile in den Teilfonds sowie auf die Berechnung des bei einer Zeichnung, Umschichtung, Rücknahme oder Beendigung von Teilfonds zu zahlenden Preises auswirken können.

(iii) Operationelles Risiko

Das operationelle Risiko ist die Gefahr von Verlusten durch fehlerhafte Informationen und Fehler in der Kommunikation, Transaktionsverarbeitung und -abwicklung und in den Bilanzierungssystemen. Die Dienstleister des Fonds, einschließlich Unterverwahrstellen und sonstige Dienstleister, die auf Seite 2 aufgeführt sind, setzen Kontrollen und Verfahren zur Steuerung des operationellen Risikos ein. Der Plattform-Arrangeur führt regelmäßig Prüfungen der Servicequalität der Dienstleister durch. Es kann nicht zugesichert werden, dass diese Maßnahmen hundertprozentig wirksam sind.

(iv) Rechtliche, steuerliche und regulatorische Risiken

Während der Dauer des Bestehens der Teilfonds könnten gesetzliche, steuerliche und aufsichtsrechtliche Änderungen eintreten, die sich nachteilig auf die Teilfonds auswirken könnten.

In steuerlicher Hinsicht können die Teilfonds in bestimmten Rechtsordnungen, in denen sie anlegen, Steuern auf Kapitalgewinne, Zinsen und Dividenden unterliegen.

---

**Structured Investments SICAV**  
**Erläuterungen zum Abschluss**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

---

**9. Finanzanlagen und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)**

**(d) Zusätzliche Risiken (Fortsetzung)**

(iv) Rechtliche, steuerliche und regulatorische Risiken (Fortsetzung)

Die Auslegung und Anwendbarkeit des Steuerrechts durch die Steuerbehörden kann zeitweise nicht eindeutig und einheitlich sein. Steuerliche Verpflichtungen, die wahrscheinlich sind und geschätzt werden können, werden als Verbindlichkeiten ausgewiesen. Einige steuerliche Verpflichtungen sind jedoch ungewiss und könnten aufgrund von zukünftigen Maßnahmen, Auslegungen oder Entscheidungen der Steuerbehörden, die derzeitige und vergangene Steuerpositionen betreffen, zusätzliche Steuerverbindlichkeiten, Zins- und Strafzahlungen zur Folge haben. Ferner könnten sich Rechnungslegungsstandards ändern und zum Entstehen oder zum Wegfall einer Verpflichtung der Teilfonds zur Bildung von Rückstellungen für Steuerverbindlichkeiten führen. Daher könnten bestimmte steuerliche Verpflichtungen, die derzeit zwar nicht wahrscheinlich sind, es aber werden könnten, für die Teilfonds in Zukunft zusätzliche Steuerverbindlichkeiten (unter Umständen in erheblicher Höhe) zur Folge haben.

Aufgrund der genannten ungewissen Umstände spiegelt der NIW möglicherweise nicht die Steuerverbindlichkeiten wider, die der Fonds letztlich zu tragen hat, unter anderem zum Zeitpunkt von Zeichnungen, Rücknahmen oder des Umtauschs von Anteilen des Fonds, und diese könnten sich dann für Anleger nachteilig auswirken.

(v) Index- und Strategierisiken

Für Teilfonds, die einen bestimmten Index oder eine bestimmte Strategie nachbilden sollen, werden die verbundenen Risiken im Prospekt im Einzelnen offen gelegt.

**10. Darstellung der Bestandsveränderungen**

Eine Darstellung der Bestandsveränderungen ist auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz erhältlich.

**11. Anteilsklassenspezifische Devisentermingeschäfte**

Die Teilfonds des Fonds schließen zur Absicherung der Währungsrisiken bestimmter Anteilsklassen Devisentermingeschäfte ab. Die Gewinne und Verluste aus diesen Devisentermingeschäften werden den betreffenden Anteilsklassen zugerechnet. Für nähere Einzelheiten siehe den Wertpapierbestand auf den Seiten 6 bis 9.

**12. Provisionen für Research- und/oder Ausführungsleistungen**

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 keine Provisionsvereinbarungen mit Dritten geschlossen oder Provisionen für Research- und/oder Ausführungsleistungen an Dritte gezahlt.

**13. Prospekt**

Der aktuelle Prospekt des Fonds vom Juli 2019 ist auf Anfrage bei der Verwaltungsstelle des Fonds erhältlich.

**14. Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung**

Der Eröffnungswert des Fonds wurde unter Verwendung der Wechselkurse vom 30. Juni 2019 umgerechnet. Der hieraus resultierende Gewinn von EUR 8.014.866 (31. Dezember 2018: EUR 99.129.968) entspricht der Entwicklung der Wechselkurse zwischen dem 31. Dezember 2018 und dem 30. Juni 2019. Dies ist ein rein rechnerischer Verlust, der keinen Einfluss auf den Nettoinventarwert der einzelnen Teilfonds hat.

---

## **Structured Investments SICAV** **Erläuterungen zum Abschluss** **Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

---

### **15. Geschäfte mit verbundenen Parteien**

Für bestimmte Teilfonds kann GSI als genehmigte Gegenpartei bei Geschäften mit OTC-Derivaten (einschließlich Swap-Vereinbarungen) und umgekehrten Pensionsgeschäften ausgewählt werden und als Berechnungsstelle für diese Geschäfte mit OTC-Derivaten fungieren.

Manche der von den Teilfonds eingesetzten OTC-Derivate sind hoch spezialisiert, und es gibt möglicherweise außer GSI keine Gegenpartei, die solch ein OTC-Derivat anbietet. Das Anlageziel bestimmter Teilfonds kann sich auf Indizes oder Strategien beziehen, die von Goldman Sachs gesponsert, geführt oder verwaltet werden, wie im Prospekt ausführlicher beschrieben. Wenn dies der Fall ist, kann es sich als schwierig erweisen, andere genehmigte Gegenparteien als GSI zu finden oder OTC-Derivatekontrakte einzugehen bzw. dies zu Bedingungen zu tun, die im Vergleich zu den Bedingungen von GSI wettbewerbsfähig sind.

GSI kann im Zusammenhang mit einem Teilfonds und/oder Indizes oder Strategien, die auf einen Teilfonds bezogen sind, und/oder diesen zugrunde liegenden Bestandteilen, mehrere Funktionen übernehmen, wie im Prospekt näher beschrieben. Insbesondere kann GSI in Bezug auf einen Teilfonds als Plattform-Arrangeur, Swap-Gegenpartei, Reverse-Repo-Gegenpartei, Berechnungsstelle für OTC-Derivatgeschäfte, Index- oder Strategie-Sponsor und/oder Index- oder Strategie-Berechnungsstelle tätig sein.

Auch wenn GSI ihre Pflichten in wirtschaftlich vernünftiger Weise ausüben wird, sollten Anleger beachten, dass GSI möglicherweise Konflikten zwischen diesen Funktionen und ihren eigenen Interessen ausgesetzt ist. GSI setzt jedoch Maßnahmen ein, um solche Interessenkonflikte zu verringern bzw. zu vermeiden, dass sie die Interessen des Fonds beeinträchtigen. Zu diesen Maßnahmen zählen die Trennung der einzelnen Funktionen und die Ausübung der Funktionen durch verschiedene Mitarbeiter, die jeweils unterschiedliche Aufgaben und Zugang zu unterschiedlichen Informationen haben.

Im Berichtszeitraum wurden bestimmte Käufe und Verkäufe von Swap-Kontrakten und umgekehrte Pensionsgeschäfte des Fonds mit GSI als Gegenpartei getätigt. Welche Teilfonds Swap-Kontrakte oder umgekehrte Pensionsgeschäfte mit GSI als Gegenpartei getätigt haben, ist im Wertpapierbestand angegeben.

### **16. Überkreuzverpflichtungen**

Nach luxemburgischem Recht wird jeder Teilfonds als ein von den anderen Teilfonds getrenntes (ring-fenced) Portfolio aus Vermögenswerten und Verbindlichkeiten angesehen, sodass die Ansprüche der Anteilhaber und Gläubiger in Bezug auf jedes Teilfonds auf das Vermögen dieses Teilfonds beschränkt sein dürften. Zum 30. Juni 2019 bestanden innerhalb des Fonds keine Überkreuzanlagen zwischen Teilfonds.

### **17. Eventualverbindlichkeiten**

Zum 30. Juni 2019 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten (31. Dezember 2018: Null).

**Structured Investments SICAV**  
**Erläuterungen zum Abschluss**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

**18. Gesamtkostenquote**

In der folgenden Tabelle sind die Gesamtkostenquoten der Teilfonds für den Zeitraum zum 30. Juni 2019 dargestellt:

<b>Anteilsklasse des Teilfonds</b>	<b>Gesamtkostenquote*</b>
<b>GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio</b>	
Anteilsklasse „A“	1,15 %
Anteilsklasse „A (CHF Hedged)“	1,15 %
Anteilsklasse „A (EUR Hedged)“	1,15 %
Anteilsklasse „A (GBP Hedged)“	1,15 %
Anteilsklasse „A (SEK Hedged)“	1,29 %
Anteilsklasse „C“	0,45 %
Anteilsklasse „C (CHF Hedged)“	0,45 %
Anteilsklasse „C (EUR Hedged)“	0,45 %
Anteilsklasse „C (GBP Hedged)“	0,45 %
Anteilsklasse „I“	1,15 %
Anteilsklasse „R“	0,35 %
Anteilsklasse „R (EUR Hedged)“	0,35 %
Anteilsklasse „R2 (EUR Hedged)“	0,36 %
Anteilsklasse „R (GBP Hedged)“	0,35 %
Anteilsklasse „R (GBP Un-Hedged)“	0,35 %
Anteilsklasse „X“	0,40 %
Anteilsklasse „X (EUR Hedged)“	0,40 %
Anteilsklasse „Y“	0,35 %
Anteilsklasse „Y (CHF Hedged)“	0,35 %
Anteilsklasse „Z“	0,30 %
Anteilsklasse „Z (CHF Hedged)“	0,30 %
Anteilsklasse „Z (EUR Hedged)“	0,30 %
Anteilsklasse „Z (GBP Hedged)“	0,13 %
<b>Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio</b>	
Anteilsklasse „A“	1,31 %
Anteilsklasse „C“	0,67 %
Anteilsklasse „C (CHF Hedged)“	0,65 %
Anteilsklasse „C (EUR Hedged)“	0,66 %
Anteilsklasse „C (SEK Hedged)“	0,66 %
Anteilsklasse „I“	1,31 %
Anteilsklasse „I (EUR Hedged)“	1,31 %
Anteilsklasse „Z“	0,45 %
Anteilsklasse „Z (EUR Hedged)“	0,51 %
Anteilsklasse „Z (GBP Hedged)“	0,51 %
<b>Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio</b>	
Anteilsklasse „E“	0,15 %
Anteilsklasse „E (GBP Hedged)“	0,15 %

\* Die Gesamtkostenquote ist annualisiert.

---

**Structured Investments SICAV**  
**Erläuterungen zum Abschluss**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

---

**19. Ereignisse im Berichtszeitraum**

Im April 2019 wurde ein aktualisierter Prospekt veröffentlicht.

Amundi Luxembourg S.A. wurde mit Wirkung vom 25. Februar 2019 zur Verwaltungsgesellschaft bestellt.

**20. Ereignisse nach dem Berichtszeitraum**

Im Juli 2019 wurde ein aktualisierter Prospekt veröffentlicht.

Der GS Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index (ex Agriculture and Livestock) Portfolio Fund wurde am 31. Juli 2019 aufgelegt.

**21. Feststellung des Abschlusses**

Der Verwaltungsrat hat den Halbjahresabschluss am 8. August 2019 festgestellt.

**Structured Investments SICAV**  
**Anhang I: Wertentwicklung des Fonds**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

Zum 30. Juni 2019	Währung	Auflegungsdatum	Rendite (%) 30.06.2019	Rendite (%) 31.12.2018	Rendite (%) 31.12.2017
<b>GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio</b>					
Anteilsklasse „A“	USD	19. Mai 2009	4,28	(8,81)	3,65
Anteilsklasse „A (CHF Hedged)“	CHF	27. Oktober 2011	2,62	(12,04)	0,89
Anteilsklasse „A (EUR Hedged)“	EUR	18. Mai 2009	2,62	(11,60)	1,38
Anteilsklasse „A (GBP Hedged)“	GBP	5. August 2010	3,33	(10,58)	2,13
Anteilsklasse „A (SEK Hedged)“	SEK	8. März 2012	2,67	(11,50)	1,11
Anteilsklasse „C“	USD	14. Mai 2009	4,51	(8,06)	4,33
Anteilsklasse „C (CHF Hedged)“	CHF	4. März 2009	2,80	(11,47)	1,56
Anteilsklasse „C (EUR Hedged)“	EUR	15. Dezember 2009	2,94	(10,92)	2,08
Anteilsklasse „C (GBP Hedged)“	GBP	18. Dezember 2009	3,57	(9,93)	3,03
Anteilsklasse „I“	USD	30. April 2009	4,24	(8,78)	3,64
Anteilsklasse „R“	USD	10. Juni 2013	4,55	(7,96)	4,51
Anteilsklasse „R (EUR Hedged)“	EUR	22. Februar 2018	2,93	(11,20)	–
Anteilsklasse „R2 (EUR Hedged)“*	EUR	13. Juni 2019	2,70	–	–
Anteilsklasse „R (GBP Hedged)“	GBP	6. Februar 2013	3,69	(9,83)	3,12
Anteilsklasse „R (GBP Un-Hedged)“	GBP	7. Februar 2013	4,73	(2,44)	(3,47)
Anteilsklasse „X“	USD	11. Juni 2013	4,59	(8,50)	–
Anteilsklasse „X (EUR Hedged)“	EUR	20. September 2013	3,13	(10,89)	2,14
Anteilsklasse „Y“	USD	30. März 2012	4,63	(8,08)	4,61
Anteilsklasse „Y (CHF Hedged)“	CHF	26. Februar 2010	2,84	(11,14)	1,66
Anteilsklasse „Z“	USD	30. Juni 2015	4,65	(8,01)	4,70
Anteilsklasse „Z (CHF Hedged)“	CHF	20. März 2017	2,85	(11,20)	2,70
Anteilsklasse „Z (EUR Hedged)“	EUR	20. März 2017	2,94	(10,79)	2,90
Anteilsklasse „Z (GBP Hedged)“	GBP	20. März 2017	3,82	(9,51)	4,10

Die bisherige Wertentwicklung erlaubt keine Aussage über die zukünftigen Ergebnisse.

In diesen Informationen werden allgemeine Marktaktivitäten, Industrie- oder Branchentrends oder die sonstige allgemeine Wirtschafts-, Markt- oder politische Lage besprochen. Sie können sich ferner auf bestimmte Wertpapiere im Hinblick auf deren Wertentwicklung in der Vergangenheit beziehen oder sind die Grundlage früherer im Rahmen von Verwaltungsvollmachten getroffenen Anlageentscheidungen. Sie sind nicht als Research, Anlageberatung oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anlagen im Rahmen der Strategie oder sonstigen in diesem Bericht genannten Anlagen oder zur Verfolgung einer Anlagestrategie zu verstehen. Siehe „Zusätzliche Informationen“.

\* Diese Anteilsklasse wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt und ihre Wertentwicklung wurde seit Auflegung berechnet.

**Structured Investments SICAV**  
**Anhang I: Wertentwicklung des Fonds**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

Zum 30. Juni 2019	Währung	Auflegungsdatum	Rendite (%) 30.06.2019	Rendite (%) 31.12.2018	Rendite (%) 31.12.2017
<b>Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio</b>					
Anteilsklasse „A“	USD	20. Oktober 2015	(2,23)	(2,89)	4,53
Anteilsklasse „A (EUR Hedged)“***	EUR	20. Oktober 2015	–	(5,56)	2,41
Anteilsklasse „C“	USD	10. November 2014	(1,88)	(2,23)	5,19
Anteilsklasse „C (CHF Hedged)“	CHF	16. Januar 2015	(3,64)	(5,27)	2,54
Anteilsklasse „C (EUR Hedged)“	EUR	25. November 2014	(3,40)	(4,95)	3,02
Anteilsklasse „C (GBP Hedged) Distributing“	GBP	5. Dezember 2014	–	–	(0,22)
Anteilsklasse „C (SEK Hedged)“	SEK	23. März 2016	(3,28)	(4,94)	2,87
Anteilsklasse „I“	USD	5. Dezember 2014	(2,26)	(2,80)	4,49
Anteilsklasse „I (CHF Hedged)“	CHF	5. Dezember 2014	–	–	1,84
Anteilsklasse „I (EUR Hedged)“	EUR	5. Dezember 2014	(3,73)	(5,50)	2,44
Anteilsklasse „Z“	USD	12. November 2014	(1,88)	(2,04)	5,43
Anteilsklasse „Z (CHF Hedged)“****	CHF	4. Dezember 2014	–	(5,17)	2,55
Anteilsklasse „Z (EUR Hedged)“	EUR	5. Dezember 2014	(3,39)	(4,74)	3,12
Anteilsklasse „Z (GBP Hedged)“	GBP	6. Februar 2015	(2,79)	(3,82)	4,09
<b>Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio</b>					
Anteilsklasse „E“	USD	10. Dezember 2018	9,75	(1,50)	–
Anteilsklasse „E (GBP Hedged)“	GBP	29. November 2018	8,78	(2,00)	–

Die bisherige Wertentwicklung erlaubt keine Aussage über die zukünftigen Ergebnisse.

In diesen Informationen werden allgemeine Marktaktivitäten, Industrie- oder Branchentrends oder die sonstige allgemeine Wirtschafts-, Markt- oder politische Lage besprochen. Sie können sich ferner auf bestimmte Wertpapiere im Hinblick auf deren Wertentwicklung in der Vergangenheit beziehen oder sind die Grundlage früherer im Rahmen von Verwaltungsvollmachten getroffenen Anlageentscheidungen. Sie sind nicht als Research, Anlageberatung oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anlagen im Rahmen der Strategie oder sonstigen in diesem Bericht genannten Anlagen oder zur Verfolgung einer Anlagestrategie zu verstehen. Siehe „Zusätzliche Informationen“.

\*\* Die Anteilsklasse A (EUR Hedged) wurde am 10. April 2019 geschlossen.

\*\*\* Die Anteilsklasse Z (CHF Hedged) wurde am 9. April 2019 geschlossen.

**Structured Investments SICAV**  
**Anhang II: Indexfonds**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

Die folgenden Angaben sind auf der Grundlage der Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (European Securities and Markets Authority, „ESMA“) zu börsengehandelten Indexfonds (Exchange-Traded Funds, „ETF“) und anderen OGAW-Themen (ESMA/2014/937), die am 1. August 2014 veröffentlicht wurden, für indexnachbildende Teilfonds erforderlich:

I. Tatsächlicher Tracking Error:

Teilfonds	Benchmark	Tatsächlicher Tracking Error (netto) <sup>1</sup>
GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio	Bloomberg Commodity Index Total Return	3,20 %

Unter normalen Marktbedingungen wird prognostiziert, dass der Teilfonds die Wertentwicklung der Modified Strategy Goldman Sachs E166 on the Bloomberg Commodity Index Total Return Strategy (die „Strategie“) abzüglich der laufenden Kosten für die betreffende Anteilsklasse, wie in den wesentlichen Anlegerinformationen angegeben, nachbilden wird. Daher wird prognostiziert, dass der Teilfonds die Wertentwicklung der Strategie ohne Tracking Error oder mit einem begrenzten Tracking Error nachbilden wird. Der wichtigste Faktor für die Tracking Difference ist die Effektivität der zu Absicherungszwecken abgeschlossenen Devisentermingeschäfte.

II. Wertentwicklung des Teilfonds und der Benchmark im Berichtszeitraum:

Teilfonds	Fonds	Benchmark <sup>2</sup>
GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio	4,51 %	1,68 %

Die bisherige Wertentwicklung ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse, die unterschiedlich ausfallen können.

<sup>1</sup> Der Tracking Error wird als Volatilität der Differenz zwischen der Rendite jedes Teilfonds und der Rendite des von diesem Teilfonds nachgebildeten Index berechnet.

<sup>2</sup> Die Wertentwicklung jedes Index wird mit reinvestierten Erträgen und – anders als bei der Wertentwicklung des jeweiligen Teilfonds – ohne Abzug von Gebühren oder Ausgaben ausgewiesen. Die Wertentwicklung der Anteilsklassen wird nach Abzug von Gebühren und Kosten und nach Wiederanlage von Dividenden auf der Grundlage der NIWs zum Monatsende ausgewiesen. Bei Anteilsklassen, bei denen die Wertentwicklung im Vergleich zu derjenigen des Index angegeben wird, erfolgt dies ausschließlich zu Vergleichszwecken. Die Bezugnahme auf diese Benchmarks bedeutet nicht, dass die Anteilsklassen eine Wertentwicklung, Volatilität oder sonstige Ergebnisse erzielen werden, die mit derjenigen der Benchmark vergleichbar sind.

**Structured Investments SICAV**  
**Anhang III: Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

**I. Angaben zur Konzentration**

Die nachstehende Tabelle zeigt die zehn wichtigsten Emittenten\* der gesamten erhaltenen und zum 30. Juni 2019 ausstehenden Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Teilfonds:

Teilfonds	Emittent der Sicherheit	Teilfonds Währung	Marktwert der gestellten Sicherheiten zum 30. Juni 2019
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio	Regierung des Vereinigten Königreichs	USD	446.257.191

\* Wenn zum 30. Juni 2019 weniger als 10 Emittenten von Sicherheiten vorlagen, wurden alle Emittenten von Sicherheiten einbezogen.

Die folgende Tabelle enthält Angaben zum Emittenten der gesamten gestellten Sicherheiten, die zum Stichtag ausstanden:

Teilfonds	Emittent der Sicherheiten	Art der Sicherheiten	Marktwert der gestellten Sicherheiten zum 30. Juni 2019
GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio	GSI	Barsicherheit	USD 52.660.000
Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio	GSI	Barsicherheit	USD (230.000)
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio	GSI	Barsicherheit	USD 6.230.000

Die folgende Tabelle enthält Angaben zu den Gegenparteien bei den zum Stichtag offenen Geschäften für Total-Return-Swaps:

Teilfonds	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) Total-Return-Swaps
GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio	GSI	USD (9.171.567)
Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio	GSI	USD (219.780)
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio	GSI	USD 4.247.639

Die folgende Tabelle enthält Angaben zu den Gegenparteien bei den zum Stichtag offenen Geschäften für umgekehrte Pensionsgeschäfte:

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Beizulegender Zeitwert zum 30. Juni 2019
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio	GSI	USD	USD 435.000.000

**Structured Investments SICAV**  
**Anhang III: Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**  
**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

**II. Transaktionsdaten**

Die nachstehende Tabelle zeigt das Laufzeitprofil der umgekehrten Pensionsgeschäfte und Swap-Kontrakte zum 30. Juni 2019, aufgeschlüsselt nach Teilfonds:

Teilfonds	Laufzeitprofil	Teilfondswährung	Umgekehrte Pensionsgeschäfte - Beizulegender Zeitwert zum 30. Juni 2019	Swap-Kontrakte - Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) zum 30. Juni 2019	Summe
GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio	Mehr als ein Jahr	USD	–	(9.171.567)	(9.171.567)
	<b>Summe</b>		–	<b>(9.171.567)</b>	<b>(9.171.567)</b>
Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio	Mehr als ein Jahr	USD	–	(219.780)	(219.780)
	<b>Summe</b>		–	<b>(219.780)</b>	<b>(219.780)</b>
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio	Drei Monate bis ein Jahr	USD	–	4.247.639	4.247.639
	Offene Laufzeit	USD	435.000.000	–	435.000.000
	<b>Summe</b>		<b>435.000.000</b>	<b>4.247.639</b>	<b>439.247.639</b>

Transaktionskosten für Anlagen in Rentenpapieren, Devisenterminkontrakten und anderen Derivatkontrakten können nicht separat ermittelt werden. Bei Anlagen dieser Art sind die Transaktionskosten im Kauf- bzw. Verkaufspreis enthalten und Bestandteil der Bruttoanlageperformance eines jeden Teilfonds.

Die nachstehende Tabelle enthält eine Aufschlüsselung der vom Teilfonds für umgekehrte Pensionsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten nach Währung zum 30. Juni 2019:

Teilfonds	Teilfondswährung	Währung des Emittenten der Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten zum 31. Dezember 2018
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio	USD	GBP	105.379.175
		EUR	340.878.016

---

## **Structured Investments SICAV Zusätzliche Informationen Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

---

Die Ausgabe der Anteile der Teilfonds erfolgt auf der Grundlage der im aktuellen Prospekt des Fonds enthaltenen Angaben. Der Prospekt ist am Sitz des Fonds kostenlos erhältlich.

Potenzielle Anleger sollten den Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sorgfältig und vollständig lesen und ihre Rechts-, Steuer- und Finanzberater hinzuziehen für Fragen über: (i) die Rechtsvorschriften, die in ihrem eigenen Land für die Zeichnung, den Besitz, die Rückgabe oder die Veräußerung von Anteilen gelten; (ii) etwaige Devisenbeschränkungen, denen sie in ihrem eigenen Land im Zusammenhang mit der Zeichnung, dem Besitz, der Rückgabe oder der Veräußerung von Anteilen unterliegen; (iii) die rechtlichen, steuerlichen, finanziellen oder sonstigen Folgen der Zeichnung, des Besitzes, der Rückgabe oder der Veräußerung von Anteilen und (iv) die Frage, ob die Anlage in den Anteilen für sie geeignet ist. Potenzielle Anleger sollten bei Fragen zum Inhalt des Prospekts und jedes maßgeblichen Nachtrags ihren Rechts-, Steuer- und Finanzberater zurate ziehen.

Einige Teilfonds werden eine Swap-Vereinbarung mit GSI abschließen, die auch die Gegenpartei des umgekehrten Pensionsgeschäfts ist. Die Nettorenditen des umgekehrten Pensionsgeschäfts werden gegen die Wertentwicklung des Index ausgetauscht.

Die Anteile der Teilfonds wurden nicht gemäß dem Securities Act von 1933 der Vereinigten Staaten (in der gültigen Fassung) oder den Wertpapiergesetzen von US-Bundesstaaten registriert. Die Anteile der Teilfonds dürfen in den Vereinigten Staaten nicht direkt oder indirekt einer „US-Person“ angeboten oder an diese, für deren Rechnung oder zu deren Gunsten verkauft oder ausgehändigt werden. Jedes Weiterangebot und jeder Weiterverkauf von Anteilen in den Vereinigten Staaten oder an US-Personen können einen Verstoß gegen US-Recht darstellen. Der Fonds wird nicht nach dem Investment Company Act der Vereinigten Staaten von 1940 in der gültigen Fassung registriert. Personen, die die Zeichnung von Anteilen beantragen, müssen bestätigen, dass sie keine US-Personen sind. Alle Anteilhaber sind verpflichtet, den Fonds darüber zu informieren, wenn sich ihr Status als Nicht-US-Person ändert.

Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf Grund des aktuellen Prospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen in Verbindung mit dem jüngsten Jahresabschluss und dem letzten Halbjahresabschluss vorgenommen werden, falls dieser jüngeren Datums ist. Dieses Dokument stellt keine Kaufaufforderung in Ländern, in denen eine entsprechende Kaufaufforderung gesetzwidrig ist, oder gegenüber Personen, bei denen dieses gesetzwidrig ist, dar. Darüber hinaus stellt dieses Dokument weder ein Angebot zum Abschluss einer Anlagevereinbarung mit dem Empfänger dieses Dokuments noch eine Aufforderung zur Reaktion auf das Dokument mit einem Angebot zum Abschluss einer Anlagevereinbarung dar. Die zum Ausdruck gebrachten Ansichten sind lediglich zu den in diesem Dokument aufgeführten Daten gültig.

Trotz aller Maßnahmen der Teilfonds zur Erreichung ihrer Ziele sind diese Risikofaktoren ausgesetzt, die nicht beeinflusst werden können, wie z. B. Änderungen in steuer- oder handelsrechtlichen Vorschriften. Gegenüber dem Anleger kann daher diesbezüglich keine Garantie übernommen werden.

### **Verwaltungsgesellschaft**

Amundi Luxembourg S.A. ist auch für andere Investmentfonds als Verwaltungsgesellschaft tätig. Eine Liste dieser Fonds ist auf Anfrage am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat den im Juni 2013 herausgegebenen ALFI-Verhaltenskodex übernommen, der die Grundsätze einer ordnungsgemässen Unternehmensführung regelt, und er ist der Ansicht, dass die Gesellschaft im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 in jeglicher wesentlichen Hinsicht mit diesem konform war. Alle folgenden Änderungen des ALFI Code of Conduct werden durch den Verwaltungsrat geprüft, bevor sie übernommen werden, und die erforderlichen Angaben werden in den Jahresabschluss aufgenommen.