

Structured Investments SICAV –
Geprüfter Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

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

Zeichnungen dürfen nicht auf der Grundlage von Finanzberichten angenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des vollständigen Prospekts und der maßgeblichen Ergänzung sowie dem Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger („KIID“), denen eine Kopie des letzten verfügbaren Berichts beiliegt, sofern dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde, erfolgen.

Structured Investments SICAV – Inhalt

	Seite
Verwaltungsrat und sonstige Informationen.....	2
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft.....	4
Bericht des Abschlussprüfers.....	5
Vermögensaufstellung.....	8
Structured Investments SICAV - GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio.....	8
Structured Investments SICAV - Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio.....	10
Structured Investments SICAV - Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio.....	11
Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	14
Eigenkapitalveränderungsrechnung.....	16
Statistische Angaben.....	18
Erläuterungen zum Abschluss.....	21
Anhang I: Verwendetes Verfahren für die Berechnung des Gesamtrisikos (ungeprüft).....	45
Anhang II: Fondsperformance (ungeprüft).....	47
Anhang III: Indexnachbildende Teilfonds (ungeprüft).....	49
Anhang IV: OGAW-V-Vergütungspolitik (ungeprüft).....	50
Anhang V: Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFTR) (ungeprüft).....	52
Zusätzliche Informationen (ungeprüft).....	54

Structured Investments SICAV – Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft

Structured Investments SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable

Ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg organisierter Fonds

Verwaltungsrat

Andrew Cook¹
Jean de Courrèges²
Andreas Koernlein¹
Claude Kremer²
Patrick Zurstrassen²

Abschlussprüfer

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

Platform-Arrangeur (ab 10. September 2018)

Goldman Sachs International³
Peterborough Court
133 Fleet Street
London, EC4A 2BB
Großbritannien

Verwaltungsgesellschaft

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

Überwachungsstelle für Sicherheiten (bis 10. September 2018)

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

Rechtsberater

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

Geschäftssitz

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

Anlageverwaltungsgesellschaft (bis 10. September 2018)

Goldman Sachs International³
Peterborough Court
133 Fleet Street
London, EC4A 2BB
Großbritannien

Weltweite Vertriebsgesellschaft

Goldman Sachs International³
Peterborough Court
133 Fleet Street
London, EC4A 2BB
Großbritannien

Verwahr-, Domizil-, Gesellschaftsverwaltungs-, Verwaltungs- und Zahlstelle

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

Anlageverwaltungsgesellschaft (ab 10. September 2018)

Amundi Asset Management
90 Boulevard Pasteur
75015 Paris
Frankreich

Register- und Transferstelle

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

Hedgingstelle

The Bank of New York Mellon
One Wall Street
New York, 10286
Vereinigte Staaten von Amerika

Ausführungsstelle (bis 10. September 2018)

Assenagon Asset Management S.A.
Aerogolf Center
1B Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Anlegerbetreuungsstelle

Goldman Sachs International
European Shareholder Services³
River Court
120 Fleet Street
London, EC4A 2BE
Großbritannien

Schweizer Vertreter⁴

First Independent Fund Services AG
Klausstrasse 33
8008 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Goldman Sachs Bank AG
Claridenstrasse 25
8002 Zürich, Schweiz

¹ Bei Goldman Sachs angestelltes Verwaltungsratsmitglied des Fonds.

² Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.

³ Verbundene Partei der Structured Investments SICAV.

⁴ Der Verkaufsprospekt, die Satzung, die wesentlichen Anlegerinformationen, der Jahres- und Halbjahresbericht sowie eine Aufstellung aller Käufe und Verkäufe im Berichtszeitraum sind kostenlos vom Schweizer Vertreter erhältlich.

Structured Investments SICAV
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Sehr geehrte Anteilinhaber,

beiliegend erhalten Sie den Bericht für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018.

A. Marktbericht¹

Die Weltwirtschaft wuchs in den zwölf Monaten zum 31. Dezember 2018 weiter. Ein Blick zurück zeigt, dass das Bruttoinlandsprodukt („BIP“) nach Angaben des US-Handelsministeriums (U.S. Department of Commerce) im vierten Quartal 2017 um 2,3 % gewachsen war. In den USA wuchs das BIP anschließend im ersten und zweiten Quartal des Jahres 2018 um 2,2 % bzw. 4,2 %. Im dritten Quartal 2018 lag das BIP-Wachstum in den USA bei 3,4 %, während sich die erste Schätzung für das vierte Quartal auf 2,6 % belief. In seinem World Economic Outlook aus dem Oktober 2018 erklärte der Internationale Währungsfonds (IWF): „Das globale Wachstum für 2018 und 2019 wird voraussichtlich auf seinem Niveau aus dem Jahr 2017 stabil bleiben, sein Tempo ist jedoch weniger stark als im April 2018 vorhergesagt, und weniger ausgewogen. Die Abwärtsrisiken für das globale Wachstum haben in den letzten sechs Monaten zugenommen, und das Potenzial für positive Überraschungen hat nachgelassen.“ Für die Eurozone erwartet der IWF für das Jahr 2018 ein Wachstum von 2,0 %, nachdem im Vorjahr ein Zuwachs von 2,4 % erzielt wurde. Für Japans Wirtschaft wurde für 2018 eine Wachstumsrate von 1,1 % vorhergesagt, während im Vorjahr 1,7 % erzielt wurden. Und schließlich wird das Wachstum in den Schwellenländern Prognosen des IWF zufolge im Jahr 2018 ähnlich wie im Jahr 2017 weiterhin bei 4,7 % liegen.

Die globalen Aktienmärkte lieferten im Berichtszeitraum schwache Ergebnisse. Der US-Markt lieferte in den ersten neun Monaten des Jahres starke Ergebnisse und kletterte auf neue Rekordhöhen. Zusätzliche Unterstützung erhielt der Markt durch robuste Unternehmensgewinne, die häufig die Erwartungen übertrafen. Der US-Markt fiel anschließend in den letzten drei Monaten des Jahres 2018 stark. Diese Kehrtwende war auf eine Reihe von Faktoren zurückzuführen, einschließlich eines nachlassenden globalen Wachstums, eskalierender globaler Handelsspannungen, Bedenken um zukünftige Zinserhöhungen durch das Federal Reserve Board („Fed“) und einer teilweisen Stilllegung der Verwaltung in den USA. Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2018 erzielte der S&P 500 Index (brutto) (4,38) %. Die internationalen Aktien erzielten vor dem Hintergrund einer schwächeren Wirtschaftsaktivität, aggressiver Äußerungen zur Handelspolitik und mit dem Brexit verbundener Ungewissheit noch schwächere Ergebnisse. Im Berichtszeitraum erzielten die Aktien der weltweiten Industrieländer, wie der MSCI EAFE Index (netto) zeigt, ein Ergebnis von (13,79) %. Die Aktien der Schwellenländer fielen ebenfalls stark, und der MSCI Emerging Markets Index (netto) verzeichnete im Berichtszeitraum (14,58) %.*

Der globale Rentenmarkt bot den Anlegern im Geschäftsjahr wenig Trost. Die Verzinsungen der kurz- und langfristigen US-Staatsanleihen stiegen, da die Fed die Zinssätze im Berichtszeitraum viermal an hob. Die Bank of England straffte ihre Geldpolitik ebenfalls mit einer Zinserhöhung im August 2018. Die Europäische Zentralbank (EZB) und die Bank of Japan behielten weitgehend ihre entgegenkommende Geldpolitik bei. Die EZB stellte ihr Anleihenkaufprogramm zwar im Dezember 2018 ein, sie wird jedoch voraussichtlich bis „mindestens zum Ende des Sommers 2019“ keine Zinserhöhung vornehmen. Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2018 verbuchten der Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index und der Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (in USD abgesichert) eine Rendite von 0,01 % bzw. (1,19) %. Riskantere Rententitel erzielten ebenfalls schwache Ergebnisse. Der Markt für US-amerikanische hochrentierliche Anleihen erzielte am Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield — 2 % Issuer Cap Index gemessen (2,08) %, während die Anlageklasse der Schuldtitel aus Schwellenländern am JPMorgan EMBI Global Index gemessen im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 eine Rendite von (4,61) % verbuchte.*

* Alle Renditen in US-Dollar gemessen.

Structured Investments SICAV
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

B. Überblick über die Wertentwicklung* (Annualisierte Nettorenditen)¹

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018:

Teilfonds	Anteilsklasse	Währung	1 Jahr ^{1,2}	3 Jahre ¹	5 Jahre ¹	Seit Auflegung ¹	Tag der Auflegung
GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio	Anteil „C“	USD	(8,06 %)	1,78 %	(6,37 %)	(2,60 %) ⁴	14. Mai 2009
Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio	Anteil „C“	USD	(2,26 %)	(0,92 %)	k. A.	0,24 % ⁴	10. November 2014
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio ³	Anteil „E“	USD	(1,50 %)	k. A.	k. A.	(1,50 %) ⁵	29. November 2018

Goldman Sachs International

28. März 2019

¹ Die bisherige Wertentwicklung erlaubt keine Aussage über die zukünftigen Ergebnisse. Renditen werden nach Abzug der Kosten und gegebenenfalls inklusive Ausschüttungen ausgewiesen.

² Kumulierte Nettorenditen

³ Dieser Teilfonds wurde am 29. November 2018 aufgelegt.

⁴ Dieser Satz ist annualisiert.

⁵ Dieser Satz ist nicht annualisiert.

* 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 in diesem Dokument aufgestellten Prognosen zur Wirtschafts- und Marktentwicklung dienen zum Datum dieses Berichts ausschließlich der Information. Es besteht jedoch keine Gewähr, dass diese Prognosen erreicht werden.

Bitte beachten Sie den Abschnitt „Zusätzliche Informationen“ auf Seite 52.

Bericht des Abschlussprüfers

An die Anteilinhaber der
Structured Investments SICAV

Bestätigungsvermerk

Nach unserer Auffassung vermittelt der beiliegende Abschluss nach den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Aufstellung von Abschlüssen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage der Structured Investments SICAV und jedes ihrer Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2018 sowie ihrer Ertragslage und der Entwicklung ihres Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018.

Was von uns geprüft wurde

Der Abschluss des Fonds umfasst:

- die Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum 31. Dezember 2018;
- den Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018;
- die Ertrags- und Aufwandsrechnung für das Geschäftsjahr zu diesem Datum;
- die Eigenkapitalveränderungsrechnung für das Geschäftsjahr zu diesem Datum; und
- die Erläuterungen zum Abschluss, einschließlich einer Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über das Prüfungswesen (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing, ISAs), wie sie von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) für Luxemburg übernommen wurden, durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten im Rahmen des Gesetzes vom 23. Juli 2016 und der von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs sind im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Prüfung des Abschlusses“ unseres Berichts näher ausgeführt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind im Einklang mit dem von der CSSF für Luxemburg übernommenen Code of Ethics for Professional Accountants des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) zusammen mit den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Abschlusses gelten, unabhängig vom Fonds. Wir haben unsere sonstigen ethischen Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser ethischen Anforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Bei den sonstigen Informationen handelt es sich um Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch ausschließlich des Abschlusses und unseres Prüfungsberichts dazu.

Unsere Meinung zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir drücken keinerlei Art von Prüfungsurteil hinsichtlich der Zuverlässigkeit der sonstigen Informationen aus.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
Handelsregister Luxemburg B 65 477 - TVA LU25482518*

In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir dafür verantwortlich, die vorstehenden sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob die sonstigen Informationen wesentlich im Widerspruch zum Abschluss oder zu unserem bei der Abschlussprüfung erlangten Wissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir basierend auf der von uns durchgeführten Arbeit zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, müssen wir über diese Tatsache berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung und angemessene Darstellung des Abschlusses gemäß den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen Luxemburgs für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen und für entsprechende interne Kontrollmaßnahmen verantwortlich, die der Verwaltungsrat des Fonds für die Erstellung von Abschlüssen für notwendig erachtet, die frei von wesentlichen Falschaussagen aufgrund von Betrug oder Irrtum sind.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds zur Unternehmensfortführung zu beurteilen, wobei er gegebenenfalls Angelegenheiten in Bezug auf die Unternehmensfortführung oder die Annahme der Unternehmensfortführung offenlegen muss, sofern der Verwaltungsrat des Fonds nicht die Auflösung des Fonds oder die Einstellung des Betriebs beabsichtigt oder keine realistische Alternative dazu hat.

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Prüfung des Abschlusses

Das Ziel unserer Prüfung ist das Erreichen einer angemessenen Überzeugung davon, ob der Abschluss als Ganzes frei von erheblichen Falschaussagen aufgrund von Betrug oder Irrtum ist, und das Ausstellen eines Prüfungsberichts einschließlich unseres Bestätigungsvermerks. Eine angemessene Überzeugung ist ein hohes Maß an Überzeugung, es besteht jedoch keine Garantie dafür, dass eine im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs durchgeführte Prüfung alle eventuell bestehenden erheblichen Falschaussagen aufdeckt. Falschaussagen können aufgrund von Betrug oder Irrtum entstehen und werden als erheblich angesehen, wenn angemessenerweise davon ausgegangen werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Benutzern beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Prüfung im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs lassen wir bei der gesamten Prüfung unser professionelles Urteilsvermögen und eine professionelle Skepsis walten. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher Falschaussagen im Abschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, wir konzipieren auf diese Risiken ausgerichtete Prüfungsverfahren und führen diese durch und wir verschaffen uns Prüfungsnachweise, die als Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk ausreichend und geeignet sind. Das Risiko, dass eine auf Betrug zurückzuführende wesentliche Falschaussage nicht aufgedeckt wird, ist höher als im Fall von Irrtümern, da im Betrugsfall Absprachen, Fälschungen, absichtliche Auslassungen, Falschdarstellungen oder das Ausschalten interner Kontrollmaßnahmen vorliegen können;
- verschaffen wir uns ein Verständnis der für die Prüfung relevanten internen Kontrollmaßnahmen, um Prüfungsverfahren zu konzipieren, die für die jeweilige Situation geeignet sind, jedoch nicht zum Zweck der Äußerung einer Ansicht darüber, ob die internen Kontrollmaßnahmen des Fonds wirksam sind oder nicht;
- beurteilen wir die Eignung der verwendeten Rechnungslegungsmethoden und die Angemessenheit der Schätzungen und der diesbezüglichen Angaben des Verwaltungsrats des Fonds;

- äußern wir uns zur Angemessenheit der Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat des Fonds und dazu, ob auf der Grundlage der Ergebnisse der Prüfung eine erhebliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die die Fortführung des Fonds erheblich in Zweifel stellen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine erhebliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die entsprechenden Angaben im Abschluss aufmerksam zu machen oder unseren Bestätigungsvermerk zu ändern, wenn diese Angaben unzulänglich sind. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Ergebnissen aus unserer Prüfung bis zum Datum unseres Prüfungsberichts. Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds nicht fortgeführt wird;
- beurteilen wir die allgemeine Darstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Offenlegungen, und wir beurteilen, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse angemessen darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Governance zuständigen Personen unter anderem in Bezug auf den geplanten Umfang und Zeitplan der Prüfung und erhebliche Prüfungsergebnisse einschließlich erheblicher Mängel der internen Kontrollmaßnahmen, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxemburg, den 29. März 2019

Vertreten durch

Fanny Sergent

**Structured Investments SICAV - GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg
Commodity Index Total Return Portfolio
Vermögensaufstellung
Zum 31. Dezember 2018**

Staatsanleihen: 96,39 %		Marktwert	% des
Bestand		USD	Eigenkapital
Vereinigte Staaten	Wertpapier		
USD 20.000.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 3. Januar 2019	19.998.783	0,94
USD 250.000.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 10. Januar 2019	249.877.225	11,77
USD 175.330.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 17. Januar 2019	175.162.341	8,25
USD 152.400.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 24. Januar 2019	152.184.857	7,17
USD 160.000.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 31. Januar 2019	159.709.992	7,53
USD 236.000.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 7. Februar 2019	235.443.016	11,09
USD 270.000.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 14. Februar 2019	269.230.811	12,69
USD 256.000.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 21. Februar 2019	255.160.858	12,02
USD 50.000.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 28. Februar 2019	49.813.157	2,35
USD 190.000.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 7. März 2019	189.206.180	8,92
USD 50.500.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 14. März 2019	50.264.440	2,37
USD 30.000.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 28. März 2019	29.835.303	1,41
USD 150.000.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 4. April 2019	149.079.952	7,02
USD 61.000.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 11. April 2019	60.600.734	2,86
Staatsanleihen insgesamt		2.045.567.649	96,39

Anlagen insgesamt **2.045.567.649** **96,39**

Swap-Kontrakte: (0,14) %

Netto-Nominalbetrag in Lokalkwahrung	Zu zahlen	Zu erhalten	Währung	Nächste Zinsanpassung	Nicht realisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Total-Return-Swap						
USD T-Bill						
Auction High Modified Strategy E166 on						
Rate 3 Months+the Bloomberg Commodity						
2.126.308.962	0,45 %	Index Total Return	USD	3. Januar 2019	(2.932.234)	(0,14)
Nicht realisierter Verlust aus Swap-Kontrakten					(2.932.234)	(0,14)

Devisenterminkontrakte: 0,17 %

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Eigenkapitals
CHF	299.872.007	USD	(301.877.061)	7. Januar 2019	2.525.662	0,12
EUR	262.342.972	USD	(298.896.045)	7. Januar 2019	1.190.701	0,06
GBP	3.013	USD	(3.818)	7. Januar 2019	21	0,00
SEK	6.254	USD	(699)	7. Januar 2019	7	0,00
USD	30.835	CHF	(30.318)	7. Januar 2019	59	0,00
USD	8.842.926	EUR	(7.725.225)	7. Januar 2019	6.258	0,00
USD	164.384	GBP	(128.636)	7. Januar 2019	492	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					3.723.200	0,18
EUR	660.821	USD	(756.197)	7. Januar 2019	(302)	(0,00)
GBP	8.454.937	USD	(10.803.316)	7. Januar 2019	(31.143)	(0,01)
USD	14.401.956	CHF	(14.268.743)	7. Januar 2019	(82.374)	(0,00)
USD	17.824.307	EUR	(15.631.183)	7. Januar 2019	(55.764)	(0,00)
USD	2.109.814	GBP	(1.670.210)	7. Januar 2019	(18.147)	(0,00)

**Structured Investments SICAV - GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg
Commodity Index Total Return Portfolio
Vermögensaufstellung
Zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

Devisenterminkontrakte: 0,17 % (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Eigenkapitals
USD	32	SEK	(294)	7. Januar 2019	–	(0,00)
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(187.730)	(0,01)
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					76.034.210	3,58
Eigenkapital					2.122.205.095	100,00

Gegenpartei der Swap-Kontrakte ist Goldman Sachs International¹, deren Niederlassungsland das Vereinigte Königreich ist. Die Gegenpartei für die Devisentermingeschäfte ist The Bank of New York Mellon.

¹ Eine verbundene Partei der Structured Investments SICAV.

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Structured Investments SICAV - Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio
Vermögensaufstellung
Zum 31. Dezember 2018

Staatsanleihen: 98,01 %				Marktwert	% des	
Bestand				USD	Eigenkapital	
Vereinigte Staaten	Wertpapier					
USD 3.000.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 3. Januar 2019			2.999.431	9,32	
USD 1.550.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 17. Januar 2019			1.548.353	4,81	
USD 3.290.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 24. Januar 2019			3.285.098	10,21	
USD 4.400.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 31. Januar 2019			4.391.172	13,63	
USD 200.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 7. Februar 2019			199.502	0,62	
USD 5.500.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 14. Februar 2019			5.483.843	17,04	
USD 6.080.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 28. Februar 2019			6.056.333	18,81	
USD 2.300.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 7. März 2019			2.290.069	7,11	
USD 3.550.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 14. März 2019			3.533.046	10,98	
USD 1.750.000	United States Treasury Bill (Nullkupon) 18. April 2019			1.737.636	5,40	
Staatsanleihen insgesamt				31.524.483	97,93	
Anlagen insgesamt				31.524.483	97,93	
Swap-Kontrakte: (1,23) %						
Netto-Nominalbetrag in				Nächste	Nicht	% des
Lokalwährung	Zu zahlen	Zu erhalten	Währung	Zinsanpassung	realisierter Verlust USD	Eigenkapitals
Total-Return-Swap						
		Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio Leveraged 3				
32.612.905	0		USD	15. Januar 2019	(394.862)	(1,23)
Nicht realisierter Verlust aus Swap-Kontrakten					(394.862)	(1,23)
Devisenterminkontrakte: 0,18 %						
Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Eigenkapitals
CHF	5.265.224	USD	(5.300.414)	7. Januar 2019	53.911	0,17
EUR	1.651.085	USD	(1.881.189)	7. Januar 2019	8.436	0,03
USD	4.959	SEK	(44.476)	7. Januar 2019	3	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					62.350	0,19
GBP	12.850	USD	(16.419)	7. Januar 2019	(111)	(0,00)
SEK	4.532.194	USD	(506.794)	7. Januar 2019	(1.811)	(0,01)
USD	140.121	CHF	(138.649)	7. Januar 2019	(874)	(0,00)
USD	129.689	EUR	(113.943)	7. Januar 2019	(715)	(0,00)
USD	168	GBP	(134)	7. Januar 2019	(2)	(0,00)
USD	5.488	SEK	(49.757)	7. Januar 2019	(56)	(0,00)
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(3.569)	(0,01)
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					1.001.596	3,11
Eigenkapital					32.189.998	100,00

Gegenpartei der Swap-Kontrakte ist Goldman Sachs International¹, deren Niederlassungsland das Vereinigte Königreich ist. Die Gegenpartei für die Devisentermingeschäfte ist The Bank of New York Mellon.

¹ Eine verbundene Partei der Structured Investments SICAV.

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Structured Investments SICAV - Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio
Vermögensaufstellung
Zum 31. Dezember 2018

Umgekehrte Pensionsgeschäfte: 191,38 %

Zinssätze	Transaktionsdatum	Währung	Fälligkeitsdatum	Nominalbetrag	% des Eigenkapitals
2,15 %	21. Dezember 2018	USD	Offene Laufzeit	237.900.000	94,28
2,15 %	31. Dezember 2018	USD	Offene Laufzeit	245.000.000	97,10
Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt				482.900.000	191,38
Anlagen insgesamt				482.900.000	191,38

Swap-Kontrakte: (1,01) %

Netto-Nominalbetrag in Lokalkwährung	Zu zahlen	Zu erhalten	Währung	Nächste Zinsanpassung	Nicht realisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Total-Return-Swap						
253.922.480	0	Goldman Sachs Cross Asset Trend Series 17 Excess Return Strategy	USD	15. Januar 2019	(2.552.684)	(1,01)
Nicht realisierter Verlust aus Swap-Kontrakten					(2.552.684)	(1,01)

Devisenterminkontrakte: (0,07) %

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Eigenkapitals
GBP	82.037.811	USD	(104.076.979)	7. Januar 2019	40.215	0,02
USD	82.750	GBP	(65.038)	7. Januar 2019	208	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					40.423	0,02
GBP	28.936.623	USD	(36.940.699)	7. Januar 2019	(216.169)	(0,09)
USD	149.224	GBP	(117.969)	7. Januar 2019	(495)	(0,00)
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(216.664)	(0,09)
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					(227.846.643)	(90,30)
Eigenkapital					252.324.432	100,00

Die Gegenpartei für umgekehrte Pensionsgeschäfte ist Goldman Sachs International^{1,2}, ein im Vereinigten Königreich gegründetes Unternehmen.

Die Gegenpartei für Swap-Geschäfte ist Goldman Sachs International¹, ein im Vereinigten Königreich gegründetes Unternehmen.

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

¹ Eine verbundene Partei der Structured Investments SICAV.

² Der Sicherheitentreuhänder für das Tri-Party-Repo ist die Bank of New York Mellon.

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**Structured Investments SICAV –
Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten
Zum 31. Dezember 2018**

	Erl.	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
Aktiva				
Anlagen zum Marktwert, ohne Derivate	3 (c), 4	2.045.567.649	31.524.483	482.900.000
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	3 (c), 11	3.723.200	62.350	40.423
Barsicherheiten	3 (d)	86.455.560	1.070.637	16.563.713
Forderungen gegenüber Broker	3 (e)	42.820.000	120.000	–
Zinsforderungen		–	–	113.663
Forderungen gegenüber der Swap-Gegenpartei	3 (c)	8.019.884	–	–
Forderungen aus Zeichnungen		108.560	–	–
Forderungen aus vom Plattform-Arrangeur erlassenen/erstatteten Gebühren	6	8.408	58.611	18.253
Sonstige Vermögenswerte		268.615	5.707	1.086
Summe Aktiva		2.186.971.876	32.841.788	499.637.138
Passiva				
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren		–	–	245.000.000
Verbindlichkeiten gegenüber der Swap-Gegenpartei	3 (c)	51.510.667	157	–
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		2.118.778	–	–
Nicht realisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	3 (c)	2.932.234	394.862	2.552.684
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3 (c), 11	187.730	3.569	216.664
Verbindlichkeiten aus der Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	6	165.855	8.671	3.630
Verbindlichkeiten aus der Gebühr der Anlageverwaltungsgesellschaft	6	423.599	8.288	–
Verbindlichkeiten aus der Gebühr der Verwaltungsstelle und Domizilstelle	6	1.164.237	65.771	8.150
Verbindlichkeiten aus der Verwahrstellengebühr	6	69.383	14.344	14.379
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Abschlussprüfer		27.815	27.144	2.600
Verbindlichkeiten aus Rechtsberatungshonoraren		13.143	16.381	2.916
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	5	194.310	3.061	1.086
Verbindlichkeiten aus der Gebühr der Transferstelle und der Anlegerbetreuungsstelle	6	551.586	38.960	4.429
Verbindlichkeiten aus Honoraren der Verwaltungsratsmitglieder		11.813	10.502	1.519
Sonstige Verbindlichkeiten		76.821	60.080	8.291
Summe der Passiva		59.447.971	651.790	247.816.348
Eigenkapital vor Swing-Pricing-Anpassung		2.127.523.905	32.189.998	251.820.790
Swing-Pricing-Anpassung	3 (h)	(5.318.810)	–	503.642
Eigenkapital nach Swing-Pricing-Anpassung		2.122.205.095	32.189.998	252.324.432

* Dieser Teilfonds wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt. Weitere Einzelheiten hierzu finden sich in Erläuterung 1.

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**Structured Investments SICAV –
Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten
Zum 31. Dezember 2018**

		Konsolidiert 31. Dezember 2018 EUR	Konsolidiert 31. Dezember 2017 EUR
	Erl.		
Aktiva			
Anlagen zum Marktwert, ohne Derivate	3 (c), 4	2.239.378.232	1.883.208.970
Nicht realisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	3 (c)	–	17.146.220
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	3 (c), 11	3.346.941	7.477.632
Barsicherheiten	3 (d)	91.054.326	39.815.519
Forderungen gegenüber Broker	3 (e)	37.563.888	–
Zinsforderungen		99.410	–
Forderungen gegenüber der Swap-Gegenpartei	3 (c)	7.015.795	43.245.395
Forderungen aus Zeichnungen		94.968	40.111.609
Forderungen aus vom Platform-Arrangeur erlassenen/erstatteten Gebühren	6	74.580	–
Sonstige Vermögenswerte		240.926	497.460
Summe Aktiva		2.378.869.066	2.031.502.805
Passiva			
Verbindlichkeiten gegenüber Broker	3 (e)	–	39.111.919
Zinsverbindlichkeiten		–	198.403
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren		214.277.000	–
Verbindlichkeiten gegenüber der Swap-Gegenpartei	3 (c)	45.061.669	4.141.782
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		1.853.507	24.671.176
Nicht realisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	3 (c)	5.143.042	–
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3 (c), 11	356.842	499.899
Verbindlichkeiten aus der Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	6	155.848	270.422
Verbindlichkeiten aus der Gebühr der Anlageverwaltungsgesellschaft	6	377.813	381.263
Verbindlichkeiten aus der Gebühr der Verwaltungsstelle und Domizilstelle	6	1.083.126	419.283
Verbindlichkeiten aus der Verwahrstellengebühr	6	85.817	302.279
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Abschlussprüfer		50.347	53.252
Verbindlichkeiten aus Rechtsberatungshonoraren		28.375	31.433
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	5	173.609	77.721
Verbindlichkeiten aus der Gebühr der Transferstelle und der Anlegerbetreuungsstelle	6	520.475	266.709
Verbindlichkeiten aus Honoraren der Verwaltungsratsmitglieder		20.848	6.255
Sonstige Verbindlichkeiten		127.000	190.578
Summe der Passiva		269.315.318	70.622.374
Eigenkapital vor Swing-Pricing-Anpassungen		2.109.553.748	1.960.880.431
Swing-Pricing-Anpassung	3 (h)	(4.212.410)	4.751.360
Eigenkapital nach Swing-Pricing-Anpassungen		2.105.341.338	1.965.631.791

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**Structured Investments SICAV –
Ertrags- und Aufwandsrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

	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*
Erl.	USD	USD	USD
Erträge			
Zinsertrag aus Bankkonten	3 (b) 1.371.578	4.046	–
Zinsertrag aus Swap-Vereinbarungen	3 (c) 74.124	–	–
Erträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften	3 (c) –	–	193.806
Erträge insgesamt	1.445.702	4.046	193.806
Aufwendungen			
Zinsaufwand aus Bankkonten	3 (b) 16	–	–
Zinsaufwand aus Swap-Vereinbarungen	3 (c) 54.904.580	2.255	–
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	6 567.234	35.984	3.630
Gebühren der Anlageverwaltungsgesellschaft	6 1.564.071	34.084	–
Gebühr der Anlageverwaltungsgesellschaft	6 3.930.526	99.259	–
Gebühr der Verwaltungsstelle und Domizilstelle	6 1.198.099	305.697	8.150
Gebühr der Verwahrstelle	6 184.043	29.374	14.378
Gebühr des Abschlussprüfers	6 30.276	31.323	2.600
Anwalts honorare	6 33.951	35.984	2.916
Taxe d'abonnement	5 402.998	4.101	1.086
Gebühr der Transferstelle und Anlegerbetreuungsstelle	6 1.237.007	99.850	4.429
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	6 16.642	16.585	1.519
Sonstige Aufwendungen	3 (g) 177.780	291.886	8.291
	64.247.223	986.382	46.999
Abzüglich: Vom Platform-Arrangeur erlassene/erstattete Gebühren	6 (474.718)	(745.893)	(20.637)
Summe Aufwendungen	63.772.505	240.489	26.362
Netto(verlust)/-gewinn für das Geschäftsjahr	(62.326.803)	(236.443)	167.444
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
Wertpapieren	34.325.339	641.835	(1.607.522)
Swap-Vereinbarungen	(133.596.024)	(362.502)	–
Devisen und Devisenterminkontrakten	(43.963.998)	(477.673)	264.842
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlustes) aus:			
Wertpapieren	4.864.443	37.079	–
Swap-Vereinbarungen	(23.199.937)	(718.273)	(2.552.684)
Devisentermingeschäften	(4.700.777)	(84.620)	(176.242)
Nettoanlageverlust	(228.597.757)	(1.200.597)	(3.904.162)

* Dieser Teilfonds wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt. Weitere Einzelheiten hierzu finden sich in Erläuterung 1.

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**Structured Investments SICAV –
Ertrags- und Aufwandsrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

		Konsolidiert 31. Dezember 2018 EUR	Konsolidiert 31. Dezember 2017 EUR
	Erl.		
Erträge			
Zinsertrag aus Bankkonten	3 (b)	1.203.395	118.009
Zinsertrag aus Swap-Vereinbarungen	3 (c)	64.843	291.829
Erträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften	3 (c)	169.503	–
Erträge insgesamt		1.437.741	409.838
Aufwendungen			
Zinsaufwand aus Bankkonten	3 (b)	14	–
Zinsaufwand aus Swap-Vereinbarungen	3 (c)	48.032.499	25.722.763
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	6	530.863	568.025
Gebühren der Anlageverwaltungsgesellschaft	6	1.398.059	–
Gebühr der Anlageverwaltungsgesellschaft	6	3.525.236	5.444.519
Gebühr der Verwaltungsstelle und Domizilstelle	6	1.322.588	913.704
Gebühr der Verwahrstelle	6	199.266	619.643
Gebühr des Abschlussprüfers		56.155	36.456
Anwaltshonorare		63.722	86.343
Taxe d'abonnement	5	357.079	352.627
Gebühr der Transferstelle und der Anlegerbetreuungsstelle	6	1.173.336	935.870
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	6	30.392	35.014
Sonstige Aufwendungen	3 (g)	418.057	613.119
		57.107.266	35.328.083
Abzüglich: Vom Plattform-Arrangeur erlassene/erstattete Gebühren	6	(1.085.691)	(814.953)
Summe der Aufwendungen		56.021.575	34.513.130
Nettoverlust für das Geschäftsjahr		(54.583.834)	(34.103.292)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
Wertpapieren		29.183.217	100.068.980
Swap-Vereinbarungen		(117.186.846)	6.373.600
Devisen und Devisenterminkontrakten		(38.645.847)	6.073.279
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlustes) aus:			
Wertpapieren		4.287.844	1.726.244
Swap-Vereinbarungen		(23.156.084)	9.803.802
Devisentermingeschäften		(4.340.390)	29.887.275
Netto-(Verlust)/Gewinn aus Finanzanlagen		(204.441.940)	119.829.888

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**Structured Investments SICAV –
Eigenkapitalveränderungsrechnung der SICAV
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

	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
Erl.			
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres nach Swing-Pricing-Anpassung	2.315.333.487	45.218.682	–
Aufholung der Swing-Pricing-Anpassung aus dem vorhergehenden Berichtszeitraum	(5.773.899)	67.930	–
Erlöse aus Anteilsausgaben	1.254.760.718	1.664.587	255.955.666
Zahlungen für Rücknahmen von Anteilen	(1.208.198.644)	(13.559.155)	(230.714)
Ausschüttung von Dividenden	–	(1.449)	–
Ausgleichsposten aus Währungsumrechnung	–	–	–
Nettoanlageverlust für das Geschäftsjahr	(228.597.757)	(1.200.597)	(3.904.162)
Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres	2.127.523.905	32.189.998	251.820.790
Swing-Pricing-Anpassung	(5.318.810)	–	503.642
Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres nach Swing-Pricing-Anpassung	2.122.205.095	32.189.998	252.324.432

* Dieser Teilfonds wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt. Weitere Einzelheiten hierzu finden sich in Erläuterung 1.

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**Structured Investments SICAV –
Eigenkapitalveränderungsrechnung der SICAV
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

	Erl.	Konsolidiert 31. Dezember 2018 EUR	Konsolidiert 31. Dezember 2017 EUR
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres nach Swing-Pricing-Anpassung		1.965.631.791	1.790.239.925
Aufholung der Swing-Pricing-Anpassung aus dem vorhergehenden Berichtszeitraum		(4.751.360)	(4.040.728)
Erlöse aus Anteilsausgaben		1.322.979.349	1.247.100.219
Zahlungen für Rücknahme von Anteilen		(1.068.992.793)	(985.824.768)
Ausschüttung von Dividenden		(1.267)	(5.021)
Ausgleichsposten aus Währungsumrechnung	15	99.129.968	(206.419.084)
Nettoanlage(verlust)/-gewinn für das Geschäftsjahr		(204.441.940)	119.829.888
Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres		2.109.553.748	1.960.880.431
Swing-Pricing-Anpassung	3 (h)	(4.212.410)	4.751.360
Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres nach Swing- Pricing-Anpassung		2.105.341.338	1.965.631.791

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**Structured Investments SICAV –
Statistische Angaben**

Zum 31. Dezember 2018	Währung	Ausgegebene Anteile	Nettoinventarwert je Anteil	Eigenkapital*
GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio				
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
Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio				
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
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio****				
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 ausgewiesen.

** Aufgelegt am 22. Februar 2018.

*** Am 23. Januar 2018 erneut aufgelegt.

**** Am 29. November 2018 aufgelegt.

***** Am 10. Dezember 2018 aufgelegt.

..

**Structured Investments SICAV –
Statistische Angaben**

Zum 31. Dezember 2017	Währung	Ausgegebene Anteile	Nettoinventarwert je Anteil	Eigenkapital*
GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio				
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
Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio				
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“g	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 ist in der jeweiligen Währung der Anteilsklasse ausgewiesen.

**Structured Investments SICAV –
Statistische Angaben**

Zum 30. November 2016	Währung	Ausgegebene Anteile	Nettoinventarwert je Anteil	Eigenkapital*
GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio				
Anteilsklasse „A“	USD	2.918.866	7,67	22.393.207
Anteilsklasse „A (CHF Hedged)“	CHF	54.162	5,60	303.355
Anteilsklasse „A (EUR Hedged)“	EUR	5.245.488	7,23	37.928.698
Anteilsklasse „A (GBP Hedged)“	GBP	79.880	6,57	524.553
Anteilsklasse „A (SEK Hedged)“	SEK	1.062	6,28	6.667
Anteilsklasse „C“	USD	43.263.461	8,09	349.818.068
Anteilsklasse „C (CHF Hedged)“	CHF	7.604.135	8,33	63.316.888
Anteilsklasse „C (EUR Hedged)“	EUR	13.726.388	6,73	92.372.180
Anteilsklasse „C (GBP Hedged)“	GBP	6.994.842	6,94	48.578.777
Anteilsklasse „I“	USD	26.362	8,24	217.273
Anteilsklasse „R“	USD	1.720.767	7,09	12.200.713
Anteilsklasse „R (GBP Hedged)“	GBP	2.646.021	6,41	16.960.313
Anteilsklasse „R (GBP Un-Hedged)“	GBP	21.276.125	8,08	171.812.607
Anteilsklasse „X“	USD	984.077	6,87	6.761.264
Anteilsklasse „X (EUR Hedged)“	EUR	13.523.480	7,01	94.816.394
Anteilsklasse „Y“	USD	30.996.429	6,51	201.848.851
Anteilsklasse „Y (CHF Hedged)“	CHF	26.779.368	6,62	177.398.118
Anteilsklasse „Z“	USD	21.343.073	8,94	190.892.194
GSQuartix Multi-Asset Dynamic Protection Strategy Portfolio				
Anteilsklasse „A“	GBP	2.399.316	10,53	25.276.318
Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio				
Anteilsklasse „A“	USD	15.500	9,27	143.679
Anteilsklasse „A (EUR Hedged)“	EUR	24.419	9,14	223.092
Anteilsklasse „A (SEK Hedged)“	SEK	3.565.087	9,18	32.741.321
Anteilsklasse „C (EUR Hedged)“	EUR	49.831	9,55	475.906
Anteilsklasse „C“	USD	2.443.205	9,82	23.988.079
Anteilsklasse „C (CHF Hedged)“	CHF	1.216.754	9,06	11.028.298
Anteilsklasse „C (EUR Hedged)“	EUR	5.229.742	9,61	50.239.751
Anteilsklasse „C (GBP Hedged)“ Distributing	GBP	18.801	9,08	170.689
Anteilsklasse „C (GBP Hedged)“	GBP	18.499	9,28	171.631
Anteilsklasse „C (SEK Hedged)“	SEK	7.338.944	9,05	66.427.986
Anteilsklasse „C“	USD	1.107.868	8,91	9.872.230
Anteilsklasse „I“	USD	205.938	9,58	1.973.351
Anteilsklasse „I (CHF Hedged)“	CHF	3.237	9,25	29.928
Anteilsklasse „I (EUR Hedged)“	EUR	42.932	9,41	404.149
Anteilsklasse „Z“	USD	6.762.534	9,76	66.028.131
Anteilsklasse „Z (CHF Hedged)“	CHF	2.974.985	9,43	28.067.965
Anteilsklasse „Z (EUR Hedged)“	EUR	2.163.168	9,61	20.789.519
Anteilsklasse „Z (GBP Hedged)“	GBP	5.036.173	9,30	46.822.899
Anteilsklasse „Z (EUR Hedged)“	EUR	1.338.928	8,90	11.921.171
Anteilsklasse „Z (GBP Hedged)“	GBP	569.158	8,96	5.101.796
Anteilsklasse „Z“	USD	571.309	8,99	5.135.334

* Das Eigenkapital ist in der jeweiligen Währung der Anteilsklasse ausgewiesen.

Structured Investments SICAV – Erläuterungen zum Abschluss Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

1. Organisation

Structured Investments SICAV (der „Fonds“) wurde am 2. Februar 2007 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg als Société d'Investissement à Capital Variable“ auf unbegrenzte Dauer gegründet. Der Fonds ist gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der gültigen Fassung registriert. Zum 31. Dezember 2018 umfasste der Fonds drei unterschiedliche aufgelegte Teilfonds (die „Teilfonds“).

Die Teilfonds wurden bis 10. September 2018 von Goldman Sachs International („GSI“) als Anlageverwaltungsgesellschaft verwaltet. Ab dem 10. September 2018 werden die Teilfonds von Amundi Asset Management als Anlageverwalter verwaltet. Ab dem 10. September 2018 fungiert GSI als Platform-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
- Goldman Sachs EFI Europe Long Short Risk Premia Portfolio (noch nicht aufgelegt)

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 den Anlageverwalter. Der Anlageverwalter 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 Modified Strategy Goldman Sachs E166 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.

Die Strategie ist ein „Finanzindex“ im Sinne der anwendbaren OGAW-Vorschriften. Dies bedeutet, dass die Strategie stets die Kriterien für die Diversifizierung, Bezugsgrundlage und Veröffentlichung, die nach den OGAW-Vorschriften für Finanzindizes gelten, erfüllen wird. Finanzindizes können von erhöhten Diversifizierungsgrenzen Gebrauch machen: Auf jeden Bestandteil eines Finanzindex kann ein Gewicht von bis zu 20 % des Index entfallen, wobei auf einen einzelnen Bestandteil ein Gewicht von bis zu 35 % des Index entfallen kann, sofern dies aufgrund außergewöhnlicher Marktbedingungen gerechtfertigt ist, wie z. B. im Fall von hochgradig korrelierten Waren im Sektor der Mineralölzeugnisse.

Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, ein synthetisches Engagement in der Wertentwicklung einer dreifach gehebelten Version der Goldman Sachs Equity Risk Premia Long Short Strategy (die „Strategie“) einzugehen und Erträge aus dem umgekehrten Pensionsgeschäft und/oder Erwerb des Anlagenportfolios zu einem gelegentlich festzulegenden Satz zu erzielen.

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 in dem 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 das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

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 einer „Excess Return“-Basis berechnet und berücksichtigt daher keine synthetischen Zinserträge aus hypothetischen USD-Bareinlagen zu Tagesgeldsätzen. Die Währung der Strategie ist USD. Es ist nicht garantiert, 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.

Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, ein synthetisches Engagement in der Wertentwicklung der Goldman Sachs Risk Premia Basket Series 17 Excess Return Strategy (die „Strategie“) einzugehen und mit dem umgekehrten Pensionsgeschäft und/oder Anlageportfoliokauf Zinsen in Höhe eines gelegentlich festgesetzten Zinssatzes zu verdienen.

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

Die Strategie wird auf Grundlage einer „Überschussrendite“ (Excess Return) berechnet und lautet auf USD. Es ist nicht garantiert, 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.

3. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 wurde auf der Basis des zuletzt verfügbaren NIW erstellt, welcher für GSQuartix Modified Strategy auf den Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio der NIW vom 31. Dezember 2018 war und für Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio und Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio der NIW vom 28. Dezember 2018. Am 29., 30. und 31. Dezember 2018 eingetretene Geschäftsvorfälle für Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio und Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio haben keine wesentlichen Auswirkungen auf den Nettoinventarwert der Teilfonds.

(a) Grundlagen des Abschlusses

Die Abschlüsse der Teilfonds werden in der Basiswährung der Teilfonds dargestellt, während die konsolidierten Summen aller Teilfonds in Euro dargestellt werden. Der Abschluss wurde in Übereinstimmung mit dem Luxemburger Gesetz über Organismen für gemeinsame Anlagen aufgestellt. 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, nicht-realisierte und realisierte Gewinne und Verluste des Teilfonds werden den einzelnen Anteilsklassen auf der Grundlage ihres relativen Nettovermögens zum jeweiligen Bewertungsdatum zugewiesen.

Betriebsaufwendungen werden periodengerecht erfasst.

Transaktionskosten werden gegebenenfalls unter dem Posten Realisierter Netto-Gewinn/(Verlust) aus Wertpapieren in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfasst.

**Structured Investments SICAV –
Erläuterungen zum Abschluss
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

3. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

(c) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung

(i) Ansatz und Ausbuchung

Die Teilfonds setzen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten an, sobald sie an die Vertragsbedingungen des Instruments gebunden sind. Käufe und Verkäufe finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden an dem auf das Transaktionsdatum folgenden 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 Zahlungsströme aus den 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 inklusive Staatsanleihen werden mithilfe externer Bewertungsdienste 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 Fälligkeit unter „Zinserträge aus Finanzanlagen“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

(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 der Kontrahent der Verpflichtung zum Rückkauf und der Teilfonds der Verpflichtung zum Wiederverkauf dieses Wertpapiers zu einem vereinbarten Preis und Zeitpunkt unterliegt. Im Rahmen von Tri-Party-Reverse-Repos gehaltene Sicherheiten 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, der 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 zu ihrem Kontraktwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen ausgewiesen, was die beste Schätzung des Marktwerts darstellt. Im Rahmen von Tri-Party-Reverse-Repos gehaltene Sicherheiten 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 Agent, 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 das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

3. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

(c) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

(ii) Grundsätze der Bewertung zum Marktwert (Fortsetzung)

(ii 3) Derivate

Ein Derivat ist ein Instrument, dessen Wert von einem zugrundeliegenden Instrument, einem Referenzzinssatz oder einer Kombination dieser Faktoren abgeleitet wird. Derivate können direkt verhandelte Kontrakte sein, die häufig als außerbörslich gehandelte (over-the-counter, „OTC“) Derivate bezeichnet werden, oder können an Börsen notiert und gehandelt werden. 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.

Derivate werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert ausgewiesen und in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten als Vermögenswert und Verbindlichkeit angesetzt. Gewinne und Verluste aus Änderungen des beizulegenden Zeitwerts werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als Komponente der Änderungen der nicht-realisierten Gewinnen/(Verlusten) berücksichtigt. Realisierte Gewinne oder Verluste werden bei Auslaufen des Derivats oder bei Zahlung der regelmäßigen Zahlungsströme gebucht.

(ii 3) (a) Swap-Kontrakte

Swaps, einschließlich Total Return Swaps, können auf eine Vielzahl von zugrundeliegenden Anlagen und Indizes bezogen sein und sehr unterschiedliche Bedingungen aufweisen. Bei einem Swap werden Zahlungsströme auf der Grundlage der zugrundeliegenden 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 in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ausgewiesen. Swap-Vereinbarungen werden mit ihrem Marktwert angesetzt und der Wert der Swap-Vereinbarung beruht auf einem von der Gegenpartei gestellten Preis, der Bewertung durch einen externen Bewertungsdienst 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 gemäß den Bedingungen der maßgeblichen Swap-Vereinbarungen Wertpapiere oder Barmittel als Sicherheit oder Einschusszahlung identifiziert werden, um im Fall von Zahlungsverzügen oder Konkursen/Insolvenzen Vermögenswerte von Wert und Regressmöglichkeiten zu bieten. Diese Sicherheiten oder Einschusszahlungen lauten auf die Fondswährung und werden vom Verwahrkonto an den Broker der Gegenpartei gezahlt.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren alle Sicherheiten in Bezug auf Total Return Swaps in bar hinterlegt.

Total Return Swaps und OTC-Derivategeschäfte im Allgemeinen werden von dem 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 einem Kontrahenten, die zur Regelung der OTC-Derivategeschäfte (einschließlich Total Return Swaps) von den beiden Parteien abgeschlossen wird.

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

Die Transaktionskosten für Total Return Swaps sind nicht separat identifizierbar. Die Transaktionskosten für diese Anlagen sind im Kauf- und Verkaufspreis enthalten und Teil der Brutto-Anlageperformance des jeweiligen Teilfonds. Erträge werden als realisierte Gewinne und Änderungen der nicht-realisierten Gewinne aus der Swap-Vereinbarung während des Berichtszeitraums festgestellt.

Structured Investments SICAV – Erläuterungen zum Abschluss Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

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 Gesamt- oder Überschussrenditeentwicklung der jeweiligen Strategie gebunden wird. Die Strategien sind algorithmische Strategien, für die GSI der Strategiesponsor und die Berechnungsstelle der Strategie ist.

3. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

(c) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

(ii) Grundsätze für die Bewertung zum Marktwert (Fortsetzung)

(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 identischem nominalen Wert, Ausführungsdatum und Kontrahenten und Recht auf Ausführung auf Nettobasis werden üblicherweise miteinander verrechnet (was zu einer Netto-Devisenposition gegenüber dem Kontrahenten von Null führen kann) und alle realisierten Gewinne oder Verluste werden am Tag nach dem Handelsdatum gebucht.

Der Wert von Devisenterminkontrakten basiert auf dem Preis, zu dem ein neuer Devisenterminkontrakt, der im Hinblick auf nominalen Wert, Währung und Fälligkeit identisch ist, zum Geschäftsschluss an den wichtigsten Devisenmärkten, an denen diese Währungen gehandelt werden, abgeschlossen werden könnte.

(d) Mittel

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

(e) Forderungen bzw. Verbindlichkeiten gegenüber Brokern

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

(f) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Geschäftsbücher der einzelnen Teilfonds werden in der jeweiligen Basiswährung geführt. Geschäfte in Fremdwährungen werden zu dem am Tag des Geschäfts geltenden Wechselkurs umgerechnet. Auf Fremdwährungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden mit dem letzten gültigen Wechselkurs der Fremdwährung am Ende des Geschäftsjahrs umgerechnet.

Wechselkursdifferenzen aus Umrechnungen und realisierten Gewinnen und Verlusten aus der Veräußerung oder Abrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfasst. Gewinne oder Verluste aus Umrechnungsdifferenzen im Zusammenhang mit Finanzanlagen, derivativen Finanzinstrumenten und alle sonstigen Gewinne oder Verluste aus Umrechnungsdifferenzen im Zusammenhang mit monetären Posten, wozu auch Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente gehören, werden im Netto-Gewinn/(Verlust) oder in der Nettoveränderung des nicht-realisierten Gewinns/(Verlustes) 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 herangezogen:

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
1 EUR =	1,1269 CHF	1,1702 CHF
1 EUR =	0,8976 GBP	0,8877 GBP
1 EUR =	10,1351 SEK	9,8319 SEK

**Structured Investments SICAV –
Erläuterungen zum Abschluss
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

1 EUR =	1,1432 USD	1,2009 USD
---------	------------	------------

3. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

(g) Aufwendungen

Soweit in der maßgeblichen Ergänzung zum Prospekt nichts anderes angegeben ist, werden dem Fonds anfallende Aufwendungen, die nicht ausdrücklich mit einem individuellen Teilfonds oder einer Anteilsklasse des Fonds verbunden sind, den maßgeblichen Teilfonds oder Anteilsklassen auf der Basis ihres jeweiligen Nettovermögens oder in Abhängigkeit der Art der Änderungen zugeordnet. Aufwendungen, die direkt einem Teilfonds oder einer Anteilsklasse zuzuordnen sind, werden diesem Teilfonds bzw. dieser Anteilsklasse belastet, sofern in der maßgeblichen Ergänzung zum Prospekt nichts anderes vorgesehen ist.

(h) Alternatives Verfahren zur Ermittlung des Nettoinventarwerts ("Swing-Pricing")

Die Verwaltungsgesellschaft kann durch den von ihr eingesetzten Vertreter, den Anlageverwalter, an jedem Geschäftstag in Übereinstimmung mit den vom Verwaltungsrat aufgestellten Richtlinien beschließen, ein Swing-Pricing (zur Berücksichtigung der als angemessen betrachteten Faktoren) auf den NIW pro Anteil anzuwenden. Diese Berechnungsmethode dient dazu, die geschätzten Kosten der zugrundeliegenden Anlagetätigkeit des Teilfonds an die aktiven Anteilinhaber weiterzugeben, indem der NIW des betreffenden Anteils angepasst wird. So sollen die langfristigen Anteilinhaber des Teilfonds vor Kosten in Verbindung mit laufenden Zeichnungen und Rücknahmen geschützt werden.

Das Swing-Pricing kann Handelsspannen bei den Anlagen des Teilfonds und den Wert von gegebenenfalls infolge des Handels angefallenen Gebühren und Abgaben berücksichtigen. Zudem enthält es einen Betrag zur Berücksichtigung der entsprechenden Marktauswirkungen.

Wenn der Anlageverwalter/die Anlageverwaltungsgesellschaft aufgrund der herrschenden Marktbedingungen und des Volumens der von Anteilhabern bzw. potenziellen Anteilhabern eingereichten Zeichnungs- bzw. Rücknahmeanträge im Verhältnis zur Größe des betreffenden Teilfonds die Anwendung des Swing-Pricing für einen bestimmten Teilfonds beschlossen hat, ändert sich die Bewertung dieses Teilfonds nicht, aber der NIW wird unter Berücksichtigung der im vorstehenden Absatz genannten Faktoren nach oben oder nach unten angepasst.

Da die Entscheidung darüber, ob der NIW des Teilfonds auf Brief- oder Geldkursbasis bewertet wird, auf dem Nettovolumen der Anteilsgeschäfte in dem Teilfonds an dem betreffenden Tag basiert, ist es möglich, dass Anteilinhaber, die Anteilsgeschäfte entgegen der Richtung des Nettovolumens durchführen, davon zulasten der anderen Anteilinhaber des Teilfonds profitieren. Darüber hinaus sind der Nettoinventarwert des Teilfonds und die kurzfristige Wertentwicklung möglicherweise infolge des Swing-Pricing höheren Schwankungen ausgesetzt.

Die Teilfonds, die zum 31. Dezember 2018 Swing-Pricing angewendet haben, finden sich in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

**Structured Investments SICAV –
Erläuterungen zum Abschluss
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

4. Sicherheiten für umgekehrte Pensionsgeschäfte

In der folgenden Tabelle sind die als Sicherheit für umgekehrte Pensionsgeschäfte erhaltenen Beträge mit Stand vom 31. Dezember 2018 aufgeführt:

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018							
Teilfonds	Kontrahent	in Lokal- (Teilfonds- währung)	% des Eigen- kapitals	Sicherheiten			
				Hinterle- gungsstelle	Typ	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (Teilfonds- währung)	% des Nominalbetrags
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio*	GSI	237.900.000	94,28 %	Bank of New York Mellon - Verwahrstelle	Anleihen	243.605.114	102,40 %
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio*	GSI	245.000.000	97,10 %	Bank of New York Mellon - Verwahrstelle	Anleihen	250.866.639	102,39 %

Zum 31. Dezember 2018 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 den Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio handelt es sich bei den Sicherheiten zum 31. Dezember 2018 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 die Fälligkeitsstruktur der erhaltenen Sicherheiten mit Stand vom 31. Dezember 2018 aufgeführt:

Teilfonds	Laufzeitprofil	Teilfonds- währung	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio*	Ein bis drei Monate	USD	1.439.582
	Drei Monate bis ein Jahr	USD	28.579.340
	Mehr als ein Jahr	USD	213.586.192
Summe		USD	243.605.114
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio*	Ein bis drei Monate	USD	1.445.385
	Drei Monate bis ein Jahr	USD	29.309.036
	Mehr als ein Jahr	USD	220.112.218
Summe		USD	250.866.639

* Dieser Teilfonds wurde am 29. November 2018 aufgelegt.

Structured Investments SICAV – Erläuterungen zum Abschluss Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

5. Besteuerung

Besteuerung - Luxemburg

Der Fonds unterliegt im Allgemeinen keiner luxemburgischen Steuer auf den Ertrag oder die Gewinne. Die von einem Teilfonds gezahlten Ausschüttungen unterliegen keiner Luxemburger Quellensteuer. Der Fonds hat jedoch in der Regel in Luxemburg eine Zeichnungsabgabe (taxe d'abonnement) in Höhe von 0,05 % pro Jahr abzuführen. 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 nur 0,01 % p. a. bei:

- OGA, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumenten und Einlagen bei Kreditinstituten ist;
- OGA, deren ausschließlicher Zweck die gemeinsame Anlage in Einlagen bei Kreditinstituten ist;
- einzelnen Teilfonds von Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) mit mehreren Teilfonds, auf welche das Gesetz vom 17. Dezember 2010 Bezug nimmt, sowie einzelnen Klassen von Anteilen, die innerhalb eines OGA oder eines Teilfonds eines OGA mit mehreren Teilfonds ausgegeben werden, sofern die Anteile dieser Teilfonds oder Klassen einem oder mehreren institutionellen Anlegern vorbehalten sind.

Besteuerung - Österreich

Nach dem Ermessen des Fonds werden die Anteilsklassen in das transparente Steuermeldewesen für Österreich aufgenommen. Die Steuerdaten der Anteilsklassen werden den Anlegern gegebenenfalls über die folgende Website mitgeteilt: <https://www.profitweb.at/login/index.jsp>.

Besteuerung - Belgien

Dem Fonds kann zur Entrichtung einer Zeichnungssteuer mit einem Steuersatz von 0,0925 % für Zeichnungen verpflichtet sein, die über Vermittler in Belgien vorgenommen werden, soweit zum 31. Dezember des Vorjahres per saldo Anteile im Umlauf sind.

Besteuerung - Deutschland

Es wird im Allgemeinen vorgeschlagen, die Anteilsklassen in das transparente Steuermeldewesen für Deutschland aufzunehmen. 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 ausländische Immobilienfonds oder sonstige Fonds ist für die Besteuerung beim Anleger ausschlaggebend. Alle maßgeblichen Steuerinformationen werden auf <https://www.gsfundsolutions.com/gs-systematic-funds/documents> veröffentlicht. Die maßgebliche Fondssteuerbefreiung sowie der Aktienanteil sind auch auf WM Datenservice verfügbar.

Structured Investments SICAV – Erläuterungen zum Abschluss Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

5. Besteuerung (Fortsetzung)

Besteuerung - Schweiz

Nach Ermessen des Fonds werden die Anteilsklassen für das jeweilige Geschäftsjahr in das Steuermeldewesen für die Schweiz aufgenommen. Die Steuerdaten der Anteilsklassen werden den Anlegern gegebenenfalls über die folgende Website mitgeteilt:

<https://www.ictax.admin.ch/extern/en.html#/ratelist/2016>.

Besteuerung - Vereinigtes Königreich

Es wird im Allgemeinen vorgeschlagen, dass der Fonds bei HM Revenue & Customs („HMRC“) im Vereinigten Königreich für die ausschüttenden Anteilsklassen und eine Reihe sonstiger Anteilsklassen die Behandlung als meldende Anteilsklasse beantragt. Meldende Anteilsklassen sind nicht verpflichtet, Ausschüttungen vorzunehmen, aber müssen dem HRMC vollumfänglich alle meldepflichtigen Erträge des jeweiligen Geschäftsjahrs melden und für die Anleger veröffentlichen. Die Erträge werden den Anlegern innerhalb von sechs Monaten nach Ende des Geschäftsjahres über die nachstehende Webseite vorgelegt. Die Anleger werden die vorzulegenden Überschussertragszahlen auf <https://www.gsfundsolutions.com/gs-systematic-funds/documents> einsehen können.

Besteuerung - Allgemeines

Jeder Teilfonds kann in bestimmten Ländern, in denen der jeweilige Teilfonds anlegt, für Kapitalgewinne, Zinsen und Dividenden zur Steuer veranlagt werden. Es ist die Politik jedes Teilfonds, für alle derartigen Steuern auf Dividenden und Zinsen Rückstellungen zu bilden, wenn die Dividende festgelegt wird, Zinserträge erzielt oder Kapitalgewinne realisiert werden. An jedem Bewertungstag können Steuern für realisierte und nicht-realisierte Wertzuwächse von Wertpapieren zu den gesetzlichen Sätzen abgegrenzt 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

Der Fonds hat die FundRock Management Company S.A. zu ihrer designierten Verwaltungsgesellschaft (die „Verwaltungsgesellschaft“) gemäß dem luxemburgischen Gesetz vom 17. Dezember 2010 (das „Gesetz von 2010“) kraft eines Verwaltungsgesellschaftsvertrags vom 05. März 2007 berufen.

Der Verwaltungsgesellschaft steht eine Verwaltungsgesellschaftsgebühr pro Teilfonds in Höhe von 0,025 % pro Jahr und einer Mindestgebühr von EUR 30.000 pro Teilfonds und Jahr bei täglich berechneten Teilfonds und 0,015 % pro Jahr und einer Mindestgebühr von EUR 20.000 bei wöchentlich/zweiwöchentlich berechneten Teilfonds zu. Die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft wird an jedem Bewertungstag verbucht und ist in zwölf monatlichen Raten zu zahlen.

Anlageverwaltungsgesellschaft

Zur Umsetzung der Anlageziele und der Anlagepolitik jedes Teilfonds hat die Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung des Verwaltungsrats des Fonds die Anlageverwaltung für die unten aufgeführten Teilfonds ab dem 10. September 2018 kraft eines Anlageverwaltungsvertrags auf den Anlageverwalter übertragen.

Vor dem 10. September 2018 war die Anlageverwaltung der nachstehend aufgeführten Teilfonds kraft eines Anlageverwaltungsvertrags vom 17. August 2012 an GSI delegiert. Die aus dem Nettovermögen der einzelnen Teilfonds zu zahlende maximale jährliche Gebühr entsprach den umseitig angegebenen Sätzen.

**Structured Investments SICAV –
Erläuterungen zum Abschluss
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

6. Wesentliche Verträge (Fortsetzung)

Anlageverwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Der Anlageverwalter erhält aus dem Nettovermögen der jeweiligen Teilfonds eine jährlich zahlbare maximale Gebühr:

Anteilsklasse des Teilfonds	Gebühr der Anlageverwaltungsgesellschaft
GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio	
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 „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 %
Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio	
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 %

**Structured Investments SICAV –
Erläuterungen zum Abschluss
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

6. Wesentliche Verträge (Fortsetzung)

Anlageverwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Anteilsklasse des Teilfonds	Gebühr der Anlageverwaltungsgesellschaft
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio*	
Anteilsklasse „E“	0,00 %
Anteilsklasse „E (GBP Hedged)“	0,00 %

* Dieser Teilfonds wurde am 29. November 2018 aufgelegt.

Der Anlageverwalter geht Swap-Geschäfte mit GSI ein. Alle derartigen Geschäfte mit GSI werden im Rahmen der normalen Geschäftsausübung und zu marktüblichen Bedingungen abgeschlossen.

Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Herr Claude Kremer, Herr Patrick Zurstrassen und Herr Jean de Courrèges sind unabhängige Verwaltungsratsmitglieder und üben keine geschäftsführende Funktion beim Anlageverwalter, GSI oder deren verbundenen Unternehmen aus. Der Fonds zahlt jedem unabhängigen Verwaltungsratsmitglied ein jährliches Honorar für ihre Dienste als Verwaltungsratsmitglieder des Fonds. Herr Andreas Koernlein und Herr Andrew Cook sind mit GSI verbunden und erhalten keine Vergütung vom Fonds.

Fondsverwaltung

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

Platform-Arrangeur

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

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

Register- und Transferstelle

Die Verwaltungsgesellschaft hat die RBC Investor Services Bank S.A. als Transferstelle (die „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.

**Structured Investments SICAV –
Erläuterungen zum Abschluss
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

6. Wesentliche Verträge (Fortsetzung)

Register- und Transferstelle (Fortsetzung)

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

Name des Teilfonds	pro Jahr
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 % oder USD 22.500
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio	0,045 %

Transferstelle

Die Transferstelle hat Anspruch auf eine Transaktionsgebühr von EUR 20 pro Teilfonds pro Jahr.

Verwahrstelle

Der Fonds hat The Bank of New York Mellon SA/NV Niederlassung Luxemburg als Verwahrstelle (die „Verwahrstelle“) eingesetzt. 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 % pro Jahr des durchschnittlichen NIW des jeweiligen Teilfonds pro Jahr.

Domizil- und Gesellschaftsverwaltungsstelle

Der Fonds hat The Bank of New York Mellon SA/NV Niederlassung Luxemburg zur Domizil- und Gesellschaftsverwaltungsstelle des Fonds bestellt. Die Domizilstelle und Gesellschaftsverwaltungsstelle hat Anspruch auf eine Gebühr von EUR 5.000 pro Teilfonds pro Jahr. Diese Gebühren sind Bestandteil der in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen Aufwendungen für die Gebühr der Gesellschaftsverwaltungsstelle und Domizilstelle.

Hedging-Stelle

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

Die Hedging-Stelle hat Anspruch auf eine Hedging-Stellengebühr in Höhe von maximal 0,015 % pro Jahr pro abgesicherter Anteilsklasse mit einer jährlichen Mindestgebühr von USD 5.000 pro Teilfonds und USD 5.000 pro abgesicherter Anteilsklasse. Diese Gebühr wird halbjährlich vom Teilfonds an die Hedging-Stelle zahlbar. Diese Gebühren sind Bestandteil der in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen Aufwendungen für die Gebühr der Gesellschaftsverwaltungsstelle und Domizilstelle.

Verzicht auf / Rückerstattung von Gebühren durch den Platform-Arrangeur

Sollten die tatsächlichen Verwahrstellen-, Register- und Transferstellen- und Verwaltungsstellengebühren sowie die sonstigen Betriebsaufwendungen für jeden Teilfonds im Geschäftsjahr die im jeweiligen maßgeblichen Nachtrag zum Prospekt genannte Aufwandsgrenze übersteigen, wird der Platform-Arrangeur den Teilfonds den überschüssigen Betrag am Ende jedes Monats zurückerstatten. Diese Beträge werden unter dem Posten „Verzicht auf / Rückerstattung von Gebühren durch den Platform-Arrangeur“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

**Structured Investments SICAV –
Erläuterungen zum Abschluss
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

Die dem GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio zuzuordnenden Gebühren und Kosten (abzüglich der an den Anlageverwalter zu zahlenden Gebühren) sind nach oben auf 0,15 % pro Jahr des durchschnittlichen NIW des Teilfonds beschränkt.

6. Wesentliche Verträge (Fortsetzung)

Vom Platform-Arrangeur erlassene/erstattete Gebühren (Fortsetzung)

Die Gebühren und Aufwendungen, die für den Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio und den 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 anwendbaren Gebühren für einen bestimmten Zeitraum sind dem Prospekt und seinen maßgeblichen Anhängen zu entnehmen.

Ausführungsstelle

GSI konnte in ihrer Funktion als Anlageverwaltungsgesellschaft unter ihrer eigenen Verantwortung bestimmte Aufgaben in Bezug auf ein oder mehrere Teilfonds einem Dritten, der als Ausführungsstelle fungierte, übertragen, ohne dass hierfür die vorherige Zustimmung des Umbrellafonds erforderlich war. GSI war für die Vergütung einer so bestellten Ausführungsstelle verantwortlich.

Assenagon Asset Management S.A. fungierte bis 10. September 2018 als Ausführungsstelle. Ab dem 10. September 2018 übernimmt der Anlageverwalter die Funktionen, die zuvor an die Ausführungsstelle delegiert waren.

7. Anteilskapital

Die Anteile der Teilfonds können täglich über GSI (die „globale Vertriebsgesellschaft“) und sämtliche Untervertriebsgesellschaften zum Nettoinventarwert je Anteil der jeweiligen Anteilsklasse des Teilfonds an diesem Tag zuzüglich etwaiger anfallender Verkaufsgebühren gekauft werden. Nähere Angaben zu dem maximalen Ausgabeaufschlag und der Höhe der Mindestestanlage pro Anteilsklasse sind im Prospekt des Fonds enthalten..

In der folgenden Tabelle sind die Bewegungen der Anteile des Teilfonds im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 dargestellt:

Anteilsklasse des Teilfonds	Stand am 1. Jan. 2018	Zeichnungen	Rücknahmen	Stand am 31. Dez. 2018
GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio				
Anteilsklasse „A“	2.443.460	519.629	1.596.868	1.366.221
Anteilsklasse „A (CHF Hedged)“	691.833	20.157	85.239	626.751
Anteilsklasse „A (EUR Hedged)“	7.766.700	2.277.608	2.854.912	7.189.396
Anteilsklasse „A (GBP Hedged)“	53.798	–	29.264	24.534
Anteilsklasse „A (SEK Hedged)“	1.062	–	–	1.062
Anteilsklasse „C“	67.284.127	21.888.705	53.170.145	36.002.687
Anteilsklasse „C (CHF Hedged)“	7.417.787	4.367.645	4.151.372	7.634.060
Anteilsklasse „C (EUR Hedged)“	14.540.083	29.796.244	33.444.982	10.891.345
Anteilsklasse „C (GBP Hedged)“	6.155.127	149.196	6.286.301	18.022
Anteilsklasse „I“	26.362	23.192	4.280	45.274
Anteilsklasse „R“	1.704.210	8.052.687	1.589.662	8.167.235
Anteilsklasse „R (EUR Hedged)“	–	17.878	4.154	13.724

**Structured Investments SICAV –
Erläuterungen zum Abschluss
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

Anteilsklasse des Teilfonds	Stand am 1. Jan. 2018	Zeichnungen	Rücknahmen	Stand am 31. Dez. 2018
Anteilsklasse „R (GBP Hedged)“	1.692.517	62.283	679.866	1.074.934
Anteilsklasse „R (GBP Un-Hedged)“	28.693.508	7.148.107	6.536.503	29.305.112
Anteilsklasse „X“	–	6.896.474	314.191	6.582.283
Anteilsklasse „X (EUR Hedged)“	12.759.338	–	1.858.602	10.900.736
Anteilsklasse „Y“	17.317.035	27.780.112	3.998.522	41.098.625
Anteilsklasse „Y (CHF Hedged)“	28.353.006	–	10.032.248	18.320.758
Anteilsklasse „Z“	61.041.067	14.505.323	5.528.219	70.018.171
Anteilsklasse „Z (CHF Hedged)“	1.972.901	14.537.414	3.794.992	12.715.323
Anteilsklasse „Z (EUR Hedged)“	5.260.694	7.027.074	6.074.169	6.213.599
Anteilsklasse „Z (GBP Hedged)“	10	–	–	10
Summe	265.174.625	145.069.728	142.034.491	268.209.862

**Structured Investments SICAV –
Erläuterungen zum Abschluss
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Anteilsklasse des Teilfonds	Stand am 1. Jan. 2018	Zeichnungen	Rücknahmen	Stand am 31. Dez. 2018
Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio				
Anteilsklasse „A“	15.500	–	2.000	13.500
Anteilsklasse „A (EUR Hedged)“	15.000	–	–	15.000
Anteilsklasse „C“	1.925.710	61.679	281.263	1.706.126
Anteilsklasse „C (CHF Hedged)“	703.575	11.590	137.986	577.179
Anteilsklasse „C (EUR Hedged)“	555.353	33.260	463.585	125.028
Anteilsklasse „C (GBP Hedged)“ Distributing*	4.540	–	4.540	–
Anteilsklasse „C (SEK Hedged)“	24.075	482.762	6.563	500.274
Anteilsklasse „I“	93.219	–	73.935	19.284
Anteilsklasse „I (CHF Hedged)“***	2.959	–	2.959	–
Anteilsklasse „I (EUR Hedged)“	18.274	–	11.378	6.896
Anteilsklasse „Z“	864.060	–	153.343	710.717
Anteilsklasse „Z (CHF Hedged)“	26.174	–	22.289	3.885
Anteilsklasse „Z (EUR Hedged)“	102.223	–	85.259	16.964
Anteilsklasse „Z (GBP Hedged)“	4.860	–	3.510	1.350
Summe	4.355.522	589.291	1.248.610	3.696.203
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio***				
Anteilsklasse „E“	–	11.515.681	–	11.515.681
Anteilsklasse „E (GBP Hedged)“	–	11.190.279	18.503	11.171.776
Summe	–	22.705.960	18.503	22.687.457

* Am 18. Oktober 2018 geschlossen.

** Am 13. Dezember 2018 geschlossen.

*** Dieser Teilfonds wurde am 29. November 2018 aufgelegt.

8. Ausschüttungen

Für die Anteilsklasse „C (GBP Hedged) Distributing“ des Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio erfolgte eine Ausschüttung je Anteil in Höhe von GBP 0,1780 und GBP 0,1837 mit Ex-Tag 13. März 2018 und 13. September 2018. Die Zahlung erfolgte am 15. März 2018 und 17. September 2018 in Höhe von USD 1.130 bzw. USD 319.

Alle anderen Teilfonds beabsichtigen im Wesentlichen den gesamten Netto-Anlageertrag, soweit vorhanden, bei allen Anteilsklassen zu thesaurieren.

9. Finanzanlagen und damit 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"). Bei den Anlagen kann es sich sowohl um derivative als auch um nicht derivative Finanzinstrumente handeln. Die Anlageportfolios der Teilfonds enthielten am Ende des Geschäftsjahrs Schuldverschreibungen und derivative Instrumente. Der Verwaltungsrat hat die Verwaltungsgesellschaft damit beauftragt, die Anlagerisiken der Teilfonds zu verwalten. Die signifikanten Risikoarten, denen die Teilfonds ausgesetzt sind, sind das Marktrisiko, das Liquiditätsrisiko und das Ausfallrisiko. Der Prospekt enthält Angaben zu diesen und anderen Risikoarten, die teilweise über die in diesem Abschluss aufgeführten Informationen hinausgehen.

Die Vermögensaufteilung wird vom Anlageverwalter der Teilfonds festgelegt, der die Vermögensaufteilung verwaltet, um die in Erläuterung 2 beschriebenen Anlageziele zu erreichen. Das Erreichen der Anlageziele ist mit dem Eingehen von Risiken verbunden. Abweichungen von der Benchmark und/oder von der angestrebten Vermögensaufteilung und die Portfoliozusammensetzung werden vom Anlageverwalter der Teilfonds überwacht.

Structured Investments SICAV – Erläuterungen zum Abschluss Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

9. Finanzanlagen und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

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. Üblicherweise verwendete Arten von Marktrisiko umfassen das Währungsrisiko, das Zinsrisiko und sonstige Preisrisiken.

- (i) Währungsrisiken können aus der Anfälligkeit gegenüber Änderungen von Kassakursen, Terminkursen und Schwankungen von Wechselkursen resultieren.
- (ii) Zinsrisiken können aus der Anfälligkeit gegenüber Änderungen der Höhe, Neigung und Krümmung der verschiedenen Zinskurven, Schwankungen von Zinssätzen, der Geschwindigkeit von frühzeitigen Hypothekentilgungen und Creditspreads entstehen.
- (iii) Sonstige Preisrisiken bezeichnen das Risiko, dass der Wert einer Anlage infolge von Änderungen von Marktpreisen, die nicht durch das Währungs- oder Zinsrisiko verursacht werden, schwanken und möglicherweise aus der Anfälligkeit gegenüber Kursänderungen oder der Volatilität einzelner Aktien, Aktienkörbe, Aktienindizes und von Rohstoffen resultieren.

(i) Währungsrisiko

Die Teilfonds können in Finanzanlagen investieren und Geschäfte abschließen, die auf andere Währungen lauten als die Basiswährung der Teilfonds. Demzufolge kann ein Teilfonds dem Risiko ausgesetzt sein, dass sich der Wechselkurs seiner Basiswährung im Verhältnis zu anderen Fremdwährungen in einer Weise ändern kann, die sich ungünstig auf den Wert des Bestands der Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten eines Teilfonds, die auf andere Währungen als die Basiswährung lauten, auswirkt.

Wenn ein Anleger in einer Anteilsklasse anlegt, die auf eine andere Währung lautet als die Basiswährung des Teilfonds, in der diese anlegt, unterscheidet sich das Währungsrisiko des Anlegers vom Währungsrisiko des Teilfonds.

(ii) Zinsrisiko

Die Teilfonds können in Rentenwerten 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. Im Allgemeinen wird sich der Wert von Rentenwerten bei steigenden Zinssätzen verringern. Sinkende Zinssätze werden im Allgemeinen einen entgegengesetzten Effekt haben. Alle fest und variabel verzinslichen Wertpapiere sind zusammen mit ihrem Kupon und Fälligkeitstag in der Vermögensaufstellung angegeben. Die Teilfonds können in Instrumenten in den gewünschten Währungen mit fester oder variabler Verzinsung oder ohne Verzinsung anlegen.

(iii) Sonstiges Preisrisiko

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. Weil die Finanzanlagen der Teilfonds zum Marktwert in den Büchern geführt werden, wobei Änderungen des Marktwerts in der Ertrags- und Aufwandsrechnung verbucht werden, wirken sich alle Änderungen der Marktlage direkt auf das Kapital der Anteilhaber aus.

**Structured Investments SICAV –
Erläuterungen zum Abschluss
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

(b) Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass die Teilfonds Schwierigkeiten bekommen, ihre Verpflichtungen in Zusammenhang mit finanziellen Verbindlichkeiten zu erfüllen, die durch Auslieferung von liquiden Mitteln oder finanziellen Vermögenswerten beglichen werden. Die Liquidität könnte unter anderem durch die Unfähigkeit beeinträchtigt werden, auf gesicherte und/oder ungesicherte Finanzierungsquellen zuzugreifen oder Vermögenswerte zu verkaufen, durch unvorhergesehene Abflüsse liquider Mittel oder Sicherheiten oder durch Verstöße gegen die Bedingungen oder Verpflichtungen wichtiger Broker im Handel. Diese Situation kann aufgrund von Umständen eintreten, die außerhalb der Kontrolle eines Teilfonds liegen, wie z. B. eine allgemeine Marktstörung oder ein betriebliches Problem mit Auswirkungen auf den Teilfonds oder Dritte. Außerdem kann die Fähigkeit zum Verkauf von Vermögenswerten eingeschränkt werden, wenn andere Marktteilnehmer zum selben Zeitpunkt versuchen, ähnliche Vermögenswerte zu verkaufen.

9. Finanzanlagen und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(b) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Zu den Finanzanlagen der Teilfonds gehören Anlagen in Derivatkontrakte, die außerbörslich und nicht an organisierten öffentlichen Märkten gehandelt werden und illiquide werden können, und in Anlagen, die einen signifikanten Anteil des Gesamtvolumens der Emission ausmachen können. Demzufolge sind die Teilfonds möglicherweise nicht in der Lage, einige dieser Anlagen schnell zu einem Betrag zu liquidieren, der ihrem beizulegenden Zeitwert nahe kommt, um Anforderungen zu erfüllen oder auf besondere Ereignisse zu reagieren, wie z. B. die Verschlechterung der Bonität eines bestimmten Emittenten. Durch die erzwungene Liquidierung von Anlagepositionen können finanzielle Verluste entstehen.

Die Teilfonds müssen Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen decken und sind dementsprechend dem Liquiditätsrisiko ausgesetzt, das mit von Anteilinhabern geforderten Rücknahmen gemäß den Bedingungen des Prospekts verbunden ist. Die Teilfonds werden so verwaltet, dass liquide Anlagen aufgenommen werden, die nach Ansicht des Anlageverwalters ausreichen, um den üblichen Liquiditätsanforderungen gerecht zu werden. Dennoch könnte es durch umfangreiche Rücknahmen von Anteilen der Teilfonds notwendig werden, deren Anlagen schneller als ansonsten wünschenswert zu liquidieren, um die liquiden Mittel für die Rücknahmen aufzubringen, und Änderungen in der Liquidität der Basisanlagen der Teilfonds nach deren Erwerb können sich ungünstig auf ihre Position in dieser Hinsicht auswirken. Diese Faktoren können eine ungünstige Wirkung auf den Wert der zurückgenommenen Anteile, die Bewertung der im Umlauf bleibenden Anteile und die Liquidität der übrigen Vermögenswerte der Teilfonds haben, wenn die liquideren Vermögenswerte verkauft wurden, um Rücknahmen zu bedienen.

(c) Kreditrisiko

Das Ausfallrisiko ist das Risiko, dass eine Partei einer Finanzanlage der anderen Partei einen finanziellen Verlust verursacht, indem sie eine Verpflichtung nicht erfüllt.

Der Anlageverwalter hat Verfahren eingeführt, um das Ausfallrisiko im Zusammenhang mit seinen Geschäften mit Gegenparteien zu reduzieren. Vor dem Durchführen von Geschäften mit einer Gegenpartei beurteilen der Anlageverwalter oder seine verbundene Unternehmen sowohl die Bonität als auch den Ruf im Rahmen einer Bonitätsüberprüfung der Partei, ihrer Geschäftstätigkeit und ihres Rufs. Das Ausfallrisiko der zugelassenen Gegenparteien wird danach laufend überwacht, wozu auch regelmäßige Prüfungen der Abschlüsse und Zwischenabschlüsse nach Bedarf gehören.

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.

**Structured Investments SICAV –
Erläuterungen zum Abschluss
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

9. Finanzanlagen und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(c) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Um das Risiko von Kreditausfällen zu vermindern, ist bei einigen außerbörslich gehandelten Derivatkontrakten, die der Fonds abschließt, eine Verrechnung der im Rahmen dieser Vereinbarungen durchgeführten Transaktionen gestattet. Ausgenommen davon sind Geschäfte mit Gegenparteien, die ausschließlich Devisenkassageschäfte durchführen. Derartige Verrechnungsrechte führen zwar nicht zu einem Ausgleich der ausgewiesenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, sie sorgen jedoch für eine Verminderung des Ausfallrisikos bei günstigen außerbörslichen Geschäften mit einer Gegenpartei in Höhe des Wertes ungünstiger außerbörslicher Geschäfte mit derselben Gegenpartei beim Eintreten eines Ausfalls- oder Kündigungsereignisses, weil alle außerbörslichen Geschäfte mit der Gegenpartei bei einer derartigen Vereinbarung beendet und die Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber dieser Gegenpartei auf Nettobasis beglichen werden.

Der Fonds unterliegt verschiedenen Risiken im Zusammenhang mit der Insolvenz, der Insolvenzverwaltung, der Liquidation oder einem sonstigen Gläubigerschutzverfahren (zusammen „Insolvenz“) der Verwahrstelle. Zu diesen Risiken gehören insbesondere:

1. Der Verlust aller bei der Verwahrstelle hinterlegten liquiden Mittel, die weder auf der Ebene der Verwahrstelle noch bei einer Unterverwahrstelle 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. von 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. Verluste einiger oder aller Vermögenswerte aufgrund der fehlerhaften Buchführung 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. In einigen Umständen könnte dies den Verwaltungsrat veranlassen, die Berechnung der NIW und den Handel mit Anteilen vorübergehend auszusetzen.

(d) Weitere Risiken

(i) Konzentrationsrisiko

Die Teilfonds können ihre Anlagen auf eine begrenzte Anzahl von Anlagen und Anlagethemen einschränken. 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 mithilfe des Preises der derivativen Instrumente, die möglicherweise nicht die günstigsten am Markt erhältlichen Preise sind, Gewinne erwirtschaften.

**Structured Investments SICAV –
Erläuterungen zum Abschluss
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

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. Infolge dessen sind die Teilfonds einem Risiko im Zusammenhang mit der Bonität von GSI 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.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Beträge der für Swap-Kontrakte gestellten Sicherheiten zum 31. Dezember 2018:

Teilfonds	Art der Sicherheit	Währung	Wert der Sicherheit
GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio	Barsicherheiten	USD	(42.820.000)
Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio	Barsicherheiten	USD	(120.000)

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

9. Finanzanlagen und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(d) Weitere Risiken (Fortsetzung)

(ii) Kontrahentenrisiko (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle zeigt das Laufzeitprofil der gestellten Sicherheiten zum 31. Dezember 2018:

Teilfonds	Laufzeitprofil	Währung	Marktwert der gestellten Sicherheiten
GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio	Offene Laufzeit	USD	(42.820.000)
Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio	Offene Laufzeit	USD	(120.000)
	Summe	USD	(42.940.000)

Als Berechnungsstelle wird GSI zu Festsetzungen befugt sein, die sich auf den NIW der Anteile der Teilfonds auswirken können, und kann auf Ermessensbasis verschiedene Festsetzungen tätigen, die den Wert der Anteile der Teilfonds und die Berechnung des bei einer Zeichnung, Umwandlung oder Rücknahme oder bei der Auflösung des Teilfonds fälligen Betrages beeinflussen können.

(iii) Betriebliches Risiko

Das betriebliche Risiko bezeichnet die Gefahr von Verlusten, die durch Unzulänglichkeiten der Informationen, Kommunikation, Verarbeitung und Abrechnung von Geschäften und der Rechnungslegung verursacht werden. Die Dienstleister des Fonds, zu denen die Unterverwahrstellen und sonstigen auf Seite 2 aufgeführten Stellen gehören, unterhalten Kontrollen und Verfahren, die bei der Steuerung des betrieblichen Risikos hilfreich sein sollen. Der Platform-Arrangeur führt regelmäßig Prüfungen der Servicequalität der Dienstleister durch. Es kann nicht gewährleistet werden, dass diese Maßnahmen ihren Zweck zu 100 % erfüllen.

Structured Investments SICAV – Erläuterungen zum Abschluss Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

(iv) Rechtliche, steuerliche und regulatorische Risiken

Während der Laufzeit des Teilfonds könnten rechtliche, steuerliche und regulatorische Veränderungen eintreten, die sich auf den Teilfonds nachteilig auswirken können.

Im Hinblick auf die Besteuerung können die Teilfonds in bestimmten Ländern, in denen die Teilfonds anlegen, einer Steuer auf Kapitalgewinne, Zinsen und Dividenden unterliegen.

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. Es kann auch zu Änderungen bei Bilanzierungsstandards kommen, durch welche dem Teilfonds eine Pflicht zur Bildung von Abgrenzungsposten für potenzielle Steuerverbindlichkeiten entstehen oder entfallen könnte. Infolge dessen besteht die Möglichkeit, dass bestimmte potenzielle Steuerpflichten, die gegenwärtig als nicht wahrscheinlich betrachtet werden, künftig wahrscheinlich werden, woraus dem Teilfonds zusätzliche Steuerverbindlichkeiten entstehen können. Diese zusätzlichen Verbindlichkeiten könnten erheblich sein.

Wegen der oben geschilderten Unsicherheiten sind im NIW möglicherweise nicht die letztlich vom Fonds zu tragenden Steuerverbindlichkeiten berücksichtigt, was auch für den Zeitpunkt von Zeichnungen, Rücknahmen oder Wechsel von Beteiligungen am Fonds gelten kann, was sich nachteilig auf die Anleger zu diesem Zeitpunkt auswirken könnte.

9. Finanzanlagen und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(d) Weitere Risiken (Fortsetzung)

(v) Index- und Strategierisiken

Für die Teilfonds, die darauf ausgelegt sind, einen bestimmten Index oder eine bestimmte Strategie nachzubilden, sind die damit verbundenen Risiken ausführlich im Prospekt dargelegt.

10. Ausstellung der Veränderungen im Portfolio

Eine Aufstellung der Veränderungen im Portfolio ist auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz erhältlich.

11. Devisenterminkontrakte in bestimmten Anteilklassen

Die Teilfonds des Fonds schließen Devisenterminkontrakte ab, um das Währungsrisiko bestimmter Anteilklassen abzusichern. Die Gewinne und Verluste aus diesen Devisentermingeschäften werden den betreffenden Anteilklassen zugeordnet. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte der Vermögensaufstellung auf den Seiten 8 bis 11.

12. Transaktionskosten

Transaktionskosten lassen sich bei Rentenanlagen, Devisenterminkontrakten, Total-Return-Swaps und anderen Derivatkontrakten nicht separat identifizieren. Bei diesen Anlagen sind die Transaktionskosten im Kauf- oder Verkaufspreis enthalten. Diese Transaktionskosten sind Bestandteil der Bruttowertentwicklung der Finanzanlagen des jeweiligen Teilfonds. Alle Teilfonds legen ausschließlich in Devisenterminkontrakten und sonstigen Derivatkontrakten an, weshalb keine Transaktionskosten ausgewiesen werden.

Hinweis: In Benchmarkrenditen sind, außer in einigen Fällen Steuern, keine Transaktionskosten einbezogen.

Transaktionskosten der Verwahrstelle werden gegebenenfalls unter dem Posten Realisierter Netto-Gewinn/(Verlust) aus Wertpapieren in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfasst.

Structured Investments SICAV – Erläuterungen zum Abschluss Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

13. Provisionen für Research- und/oder Ausführungsleistungen

Der Fonds hat weder Provisionsvereinbarungen mit Dritten abgeschlossen, noch zahlt er Provisionen für Research- und/oder Ausführungsleistungen im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018.

14. Prospekt

Der aktuelle Prospekt des Fonds vom September 2018 ist auf Anfrage bei der Verwaltungsstelle des Fonds erhältlich.

15. Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung

Der Eröffnungswert des Fonds wurde unter Anwendung der am 31. Dezember 2018 gültigen Wechselkurse neu bewertet. Der hieraus resultierende Gewinn von EUR 99.129.968 (31. Dezember 2017: Verlust in Höhe von EUR (206.419.084)) ergibt sich aus der Veränderung der Wechselkurse zwischen dem 31. Dezember 2017 und dem 31. Dezember 2018. Dies ist ein rein rechnerischer Verlust, der keinen Einfluss auf den Nettoinventarwert der einzelnen Teilfonds hat.

16. Geschäfte mit nahestehenden Dritten

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

Einige der von den Teilfonds eingesetzten OTC-Derivatgeschäfte sind sehr komplex und unter Umständen steht für das betreffende OTC-Derivat keine andere Gegenpartei als GSI zur Verfügung. Die Anlageziele einiger Teilfonds können auf Indizes oder Strategien bezogen oder basiert sein, die von Goldman Sachs gesponsert, betrieben oder verwaltet werden, wie im Prospekt näher beschrieben. In diesem Fall kann es schwierig sein, andere genehmigte Gegenparteien als GSI für den Abschluss von OTC-Derivatkontrakten auszuwählen oder solche anderen genehmigten Gegenparteien zu Bedingungen auszuwählen, die mit den von GSI angebotenen Bedingungen konkurrieren können.

GSI kann in Verbindung mit einem Teilfonds und/oder einem Index oder einer Strategie und/oder den jeweils zugrunde liegenden Bestandteilen verschiedene Funktionen übernehmen, wie in dem Prospekt näher erläutert. Insbesondere kann GSI in Bezug auf einen Teilfonds als Platform-Arrangeur, Swap-Gegenpartei, Reverse-Repo-Gegenpartei, Berechnungsstelle für OTC-Derivatgeschäfte, Index- oder Strategie-Sponsor und/oder Index- oder Strategie-Berechnungsstelle tätig sein.

GSI wird seine Pflichten zwar in einer kaufmännisch angemessenen Weise erfüllen, Anleger werden jedoch darauf hingewiesen, dass GSI möglicherweise Konflikten zwischen diesen Funktionen und seinen eigenen Interessen ausgesetzt ist. GSI setzt jedoch Maßnahmen ein, um solche Interessenkonflikte derart zu verringern bzw. zu vermeiden, dass sie die Interessen des Fonds nicht 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.

Während des Geschäftsjahrs wurden bestimmte Käufe und Verkäufe von Swaps und umgekehrten Pensionsgeschäften aus dem Bestand des Fonds mit GSI als Gegenpartei durchgeführt. Informationen entnehmen Sie bitte der Vermögensaufstellung der Teilfonds, die am Ende des Geschäftsjahrs Swap-Vereinbarungen oder umgekehrte Pensionsgeschäfte mit GSI als Gegenpartei hielten.

**Structured Investments SICAV –
Erläuterungen zum Abschluss
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

17. Haftung für Verbindlichkeiten anderer Teilfonds

In Übereinstimmung mit dem luxemburgischen 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 jeden Teilfonds auf das Vermögen dieses Teilfonds beschränkt sein dürften. Zum 31. Dezember 2018 bestanden keine wechselseitigen Anlagen zwischen den Teilfonds innerhalb des Fonds.

18. Eventualverbindlichkeiten

Zum 31. Dezember 2018 bestehen keine Eventualverbindlichkeiten (31. Dezember 2017: keine).

**Structured Investments SICAV –
Erläuterungen zum Abschluss
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

19. Gesamtkostenquote (TER)

In der folgenden Tabelle sind die Gesamtkostenquoten der Teilfonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 dargestellt:

Anteilsklasse des Teilfonds	Gesamtkostenquote (TER)*
GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio	
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)“	1,13 %
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 „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)“	0,30 %
Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio	
Anteilsklasse „A“	1,33 %
Anteilsklasse „A (EUR Hedged)“	1,33 %
Anteilsklasse „C“	0,68 %
Anteilsklasse „C (CHF Hedged)“	0,67 %
Anteilsklasse „C (EUR Hedged)“	0,63 %
Anteilsklasse „C (SEK Hedged)“	0,90 %
Anteilsklasse „I“	1,29 %
Anteilsklasse „I (EUR Hedged)“	1,32 %
Anteilsklasse „Z“	0,53 %
Anteilsklasse „Z (CHF Hedged)“	0,51 %
Anteilsklasse „Z (EUR Hedged)“	0,49 %
Anteilsklasse „Z (GBP Hedged)“	0,51 %
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio**	
Anteilsklasse „E“	0,24 %
Anteilsklasse „E (GBP Hedged)“	0,25 %

* Die Gesamtkostenquote ist annualisiert.

** Dieser Teilfonds wurde am 29. November 2018 aufgelegt.

**Structured Investments SICAV –
Erläuterungen zum Abschluss
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

20. Ereignisse während des Geschäftsjahrs

Amundi Asset Management wurde mit Wirkung vom 10. September 2018 zum Anlageverwalter bestellt. Der Anlageverwalter übernimmt auch die Funktionen, die zuvor an die Ausführungsstelle delegiert waren.

Mit Wirkung vom 10. September 2018 fungiert GSI als Platform-Arrangeur für die Teilfonds.

Das Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio wurde am 29. November 2018 aufgelegt.

21. Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahrs

Im Februar 2019 wurde ein aktualisierter Prospekt veröffentlicht.

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

22. Genehmigung des Jahresabschlusses

Der Verwaltungsrat hat den Jahresabschluss am 28. März 2019 genehmigt.

**Structured Investments SICAV –
Anhang I: Verwendetes Verfahren für die Berechnung des Gesamtrisikos (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

Die EU-Richtlinie betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) V schreibt vor, die Verfahren für das Management des Gesamtrisikos aus Anlagen in Derivaten anzugeben. Es werden drei Risikomanagementverfahren verwendet:

1. Der Commitment-Ansatz. Dieser Ansatz wird im Allgemeinen für diejenigen Teilfonds verwendet, die weniger komplexe Anlagen in Derivaten halten und die diese Anlagen zu Absicherungszwecken oder zum Zweck der effizienten Portfolioverwaltung halten.
2. Der Relative Value at Risk („Relative VaR“)-Ansatz. Dieser wird im Allgemeinen für diejenigen Teilfonds verwendet, für die es möglich ist, eine geeignete Benchmark zu bestimmen. Bei dem Verfahren wird das Gesamtrisiko des Teilfonds mit dem der Benchmark verglichen.
3. Der Absolute Value at Risk („Absolute VaR“)-Ansatz. Dieser Ansatz wird im Allgemeinen für diejenigen Teilfonds verwendet, bei denen es nicht angemessen oder möglich ist, eine Benchmark zu bestimmen (z. B. im Fall eines Absolute Return-Portfolios).

Nachstehend ist angegeben, welcher Ansatz für welchen Teilfonds verwendet wird.

Für Teilfonds, die nach einem VaR-Ansatz gemanagt werden, sind weitere Informationen zu dem VaR-Modell angegeben, nämlich: VaR-Vergleichsvermögen/Benchmark, Ausnutzung der regulatorischen VaR-Grenzwerte und Höhe des erreichten Leverage.

**Structured Investments SICAV –
Anhang I: Verwendetes Verfahren für die Berechnung des Gesamtrisikos (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

VaR-Ansatz

Die folgenden Teilfonds verwenden den VaR-Ansatz für die Berechnung des Gesamtrisikos:

Teilfonds	VaR-Ansatz	Ausnutzung der regulatorischen VaR-Grenzwerte			
		Obergrenze	Niedrigster	Höchster	Durchschnitt
GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio	Absoluter VaR	20 %	5,75 %	9,24 %	6,87 %
Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio	Absoluter VaR	20 %	2,64 %	6,14 %	4,65 %
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio*	Absoluter VaR	20 %	4,29 %	13,24 %	7,89 %

	Modell	Konfidenzintervall	Haltedauer	Beobachtungsperiode	Leverage
GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio	Historisches Simulationsmodell	99 %	20 Geschäftstage	250 Geschäftstage	100 %
Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio	Historisches Simulationsmodell	99 %	20 Geschäftstage	250 Geschäftstage	100 %
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio*	Historisches Simulationsmodell	99 %	20 Geschäftstage	250 Geschäftstage	100 %

* Dieser Teilfonds wurde am 29. November 2018 aufgelegt.

Bei dieser Berechnung werden die derivativen Finanzinstrumente im Bestand des Teilfonds, die Wiederanlage von Sicherheiten, die in Bezug auf Geschäfte zur effizienten Portfolioverwaltung (in Form von Geld) erhalten werden, und jede andere Verwendung von Sicherheiten im Rahmen eines anderen Geschäfts zur effizienten Portfolioverwaltung, z. B. im Rahmen von Wertpapierleihe, berücksichtigt.

**Structured Investments SICAV –
Anhang II: Fondsp performance (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

Zum 31. Dezember 2018	Währung	Tag der Auflegung	Renditen (%) 31.12.2018	Renditen (%) 31.12.2017	Renditen (%) 31.12.2016
GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio					
Anteilsklasse „A“	USD	19. Mai 2009	(8,81)	3,65	9,10
Anteilsklasse „A (CHF Hedged)“	CHF	27. Oktober 2011	(12,04)	0,89	6,87
Anteilsklasse „A (EUR Hedged)“	EUR	18. Mai 2009	(11,60)	1,38	7,59
Anteilsklasse „A (GBP Hedged)“	GBP	5. August 2010	(10,58)	2,13	8,24
Anteilsklasse „A (SEK Hedged)“	SEK	8. März 2012	(11,50)	1,11	7,17
Anteilsklasse „C“	USD	14. Mai 2009	(8,06)	4,33	10,07
Anteilsklasse „C (CHF Hedged)“	CHF	4. März 2009	(11,47)	1,56	7,76
Anteilsklasse „C (EUR Hedged)“	EUR	15. Dezember 2009	(10,92)	2,08	8,37
Anteilsklasse „C (GBP Hedged)“	GBP	18. Dezember 2009	(9,93)	3,03	8,78
Anteilsklasse „I“	USD	30. April 2009	(8,78)	3,64	9,14
Anteilsklasse „R“	USD	10. Juni 2013	(7,96)	4,51	10,09
Anteilsklasse „R (EUR Hedged)“*	EUR	22. Februar 2018	(11,20)	–	–
Anteilsklasse „R (GBP Hedged)“	GBP	6. Februar 2013	(9,83)	3,12	9,01
Anteilsklasse „R (GBP Un-Hedged)“	GBP	7. Februar 2013	(2,44)	(3,47)	32,68
Anteilsklasse „X“**	USD	11. Juni 2013	(8,50)	–	9,92
Anteilsklasse „X (EUR Hedged)“	EUR	20. September 2013	(10,89)	2,14	8,35
Anteilsklasse „Y“	USD	30. März 2012	(8,08)	4,61	9,97
Anteilsklasse „Y (CHF Hedged)“	CHF	26. Februar 2010	(11,14)	1,66	7,82
Anteilsklasse „Z“	USD	30. Juni 2015	(8,01)	4,70	10,10
Anteilsklasse „Z (CHF Hedged)“	CHF	20. März 2017	(11,20)	2,70	–
Anteilsklasse „Z (EUR Hedged)“	EUR	20. März 2017	(10,79)	2,90	–
Anteilsklasse „Z (GBP Hedged)“	GBP	20. März 2017	(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 behandelt. Sie nehmen außerdem Bezug auf bestimmte Wertpapiere, soweit dies die Wertentwicklung in der Vergangenheit betrifft oder als Basis für in der Vergangenheit getroffene diskretionäre Anlageentscheidungen herangezogen wurde. Sie sind weder als Research noch als Anlageberatung oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anlagen in der Strategie oder anderer in diesem Bericht erwähnten Finanzanlagen oder zur Befolgung einer Anlagestrategie auszulegen. Bitte beachten Sie die zusätzlichen Informationen.

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

** Diese Anteilsklasse wurde während des Berichtszeitraums erneut aufgelegt und ihre Wertentwicklung wurde seit der erneuten Auflegung berechnet.

**Structured Investments SICAV –
Anhang II: Fondsp performance (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

Zum 31. Dezember 2018	Währung	Tag der Auflegung	Renditen (%) 31.12.2018	Renditen (%) 31.12.2017	Renditen (%) 31.12.2016
Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio					
Anteilsklasse „A“	USD	20. Oktober 2015	(2,89)	4,53	(6,08)
Anteilsklasse „A (EUR Hedged)“	EUR	20. Oktober 2015	(5,56)	2,41	(7,40)
Anteilsklasse „A (SEK Hedged)“	SEK	20. Oktober 2015	–	–	(7,65)
Anteilsklasse „C (EUR Hedged)“	EUR	31. März 2015	–	–	(3,44)
Anteilsklasse „C“	USD	10. November 2014	(2,23)	5,19	(5,49)
Anteilsklasse „C (CHF Hedged)“	CHF	16. Januar 2015	(5,27)	2,54	(7,46)
Anteilsklasse „C (EUR Hedged)“	EUR	25. November 2014	(4,95)	3,02	(6,79)
Anteilsklasse „C (GBP Hedged)“	GBP	5. Dezember 2014	–	(0,22)	(9,65)
Distributing***	GBP	5. Dezember 2014	–	(0,22)	(9,65)
Anteilsklasse „C (GBP Hedged)“	GBP	24. Februar 2015	–	–	(5,88)
Anteilsklasse „C (SEK Hedged)“	SEK	23. März 2016	(4,94)	2,87	(9,50)
Anteilsklasse „C“	USD	26. März 2015	–	–	(9,36)
Anteilsklasse „I“	USD	5. Dezember 2014	(2,80)	4,49	(6,17)
Anteilsklasse „I (CHF Hedged)“****	CHF	5. Dezember 2014	–	1,84	(8,05)
Anteilsklasse „I (EUR Hedged)“	EUR	5. Dezember 2014	(5,50)	2,44	(7,56)
Anteilsklasse „Z“	USD	12. November 2014	(2,04)	5,43	(5,43)
Anteilsklasse „Z (CHF Hedged)“	CHF	4. Dezember 2014	(5,17)	2,55	(7,28)
Anteilsklasse „Z (EUR Hedged)“	EUR	5. Dezember 2014	(4,74)	3,12	(6,70)
Anteilsklasse „Z (GBP Hedged)“	GBP	6. Februar 2015	(3,82)	4,09	(5,78)
Anteilsklasse „Z (EUR Hedged)“	EUR	27. Mai 2015	–	–	(10,64)
Anteilsklasse „Z (GBP Hedged)“	GBP	28. April 2016	–	–	(10,40)
Anteilsklasse „Z“	USD	28. April 2016	–	–	(10,10)
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio*****					
Anteilsklasse „E“	USD	10. Dezember 2018	(1,50)	–	–
Anteilsklasse „E (GBP Hedged)“	GBP	29. November 2018	(2,00)	–	–

*** Die Anteilsklasse CD Hedged wurde am 18. Oktober 2018 geschlossen.

**** Die Anteilsklasse I Hedged wurde am 13. Dezember 2018 geschlossen.

***** Dieser Teilfonds wurde am 29. November 2018 aufgelegt und die Wertentwicklung seit seiner Auflegung berechnet.

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 behandelt. Sie nehmen außerdem Bezug auf bestimmte Wertpapiere, soweit dies die Wertentwicklung in der Vergangenheit betrifft oder als Basis für in der Vergangenheit getroffene diskretionäre Anlageentscheidungen herangezogen wurde. Sie sind weder als Research noch als Anlageberatung oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anlagen in der Strategie oder anderer in diesem Bericht erwähnten Finanzanlagen oder zur Befolgung einer Anlagestrategie auszulegen. Bitte beachten Sie die zusätzlichen Informationen.

**Structured Investments SICAV –
Anhang III: Indexnachbildende Teilfonds (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

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	Referenzindex	Tatsächlicher Tracking Error (netto) ¹
GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio	Bloomberg Commodity Index Total Return	0,16 %

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 Geschäftsjahr:

Teilfonds	Fonds	Referenzindex ²
GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio	(8,06 %)	(6,61 %)

Die Wertentwicklung der Vergangenheit bietet keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse, die schwanken können.

¹ Der Tracking Error wird als Volatilität der Differenz zwischen der Rendite des jeweiligen Teilfonds und der Rendite des entsprechenden Index, den der Teilfonds nachbilden soll, berechnet.

² Alle Indexrenditen werden mit reinvestierten Erträgen und, im Gegensatz zum Teilfonds, ohne Abzug von Gebühren oder Kosten ausgewiesen. Die Renditen der Anteilsklassen werden nach Gebühren und Kosten und nach Reinvestition von Dividenden mit den NIW zum Monatsende ausgewiesen. Bei Anteilsklassen, bei denen die Wertentwicklung relativ zum Index ausgewiesen wird, erfolgt dies ausschließlich zu Vergleichszwecken. Der Bezug auf diese Vergleichsindizes bedeutet nicht, dass die Anteilsklassen eine ähnliche Rendite, Volatilität oder sonstige ähnliche Ergebnisse wie der Vergleichsindex erwirtschaften.

**Structured Investments SICAV –
Anhang IV: OGAW-V-Vergütungspolitik (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

Vergütungspolitik

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik gemäß den Grundsätzen der AIFM-Richtlinie und der OGAW V-Richtlinie und allen diesbezüglich in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften festgelegt und wendet diese an. Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Teilfonds und der Anleger dieser Teilfonds und umfasst unter anderem Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Die Vergütungspolitik ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt zu keiner Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Teilfonds nicht vereinbar sind.

Als unabhängige Verwaltungsgesellschaft, die sich auf das Modell der vollständigen Übertragung (d. h. Übertragung der Aufgabe der gemeinsamen Portfolioverwaltung) stützt, stellt die Verwaltungsgesellschaft sicher, dass die Vergütungspolitik das hohe Gewicht, das die Überwachungstätigkeit in ihren Haupttätigkeiten einnimmt, angemessen widerspiegelt. So ist zu beachten, dass die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, die als Risikoträger im Sinne der OGAW V-Richtlinie eingestuft wurden, nicht auf der Grundlage der Wertentwicklung der verwalteten Fonds vergütet werden.

Anleger können ein Druckexemplar der Vergütungspolitik kostenlos vom eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft beziehen.

Betrag der Vergütung einschließlich Sozialabgaben und -leistungen für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018:

Feste Vergütung	EUR 6.271.345
Variable Vergütung	EUR 188.250
Gesamtvergütung	EUR 6.459.595
Anzahl der Begünstigten	64

Die vorstehende Vergütung enthält nicht die Vergütung der SEB Fund Services/FundRock Nordics für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 21. Dezember 2018 vor der Fusion von SEB Fund Services/FundRock Nordics mit der Verwaltungsgesellschaft am 21. Dezember 2018.

Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 an identifizierte Mitarbeiter/Risikoübernehmer gezahlten Vergütung:

Identifizierte Mitarbeiter/Risikoübernehmer	EUR 1.069.358
Sonstige Risikoübernehmer	EUR null
Gesamtvergütung	EUR 1.069.358

Die Vergütung der SEB Fund Services/FundRock Nordics für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 21. Dezember 2018 vor der Fusion von SEB Fund Services/FundRock Nordics mit der Verwaltungsgesellschaft am 21. Dezember 2018 einschließlich Sozialabgaben und -leistungen betrug:

Feste Vergütung	EUR 2.245.970
Variable Vergütung	EUR 40.223
Gesamtvergütung	EUR 2.286.193
Anzahl der Begünstigten	19

**Structured Investments SICAV –
Anhang IV: OGAW-V-Vergütungspolitik (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

Die Gesamtvergütung identifizierter Mitarbeiter/Risikoübernehmer für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 21. Dezember 2018 vor der Fusion von SEB Fund Services/Fund Rock Nordics mit der Fund Rock Management Company beträgt:

Identifizierte Mitarbeiter/Risikoübernehmer	EUR 489.625
Sonstige Risikoübernehmer	EUR null
Gesamtvergütung	EUR 489.625

Der Gesamtbetrag der Vergütung basiert auf einer Kombination aus der Beurteilung der Leistung des einzelnen Mitarbeiters und den allgemeinen Ergebnissen der Verwaltungsgesellschaft, und bei der Beurteilung der individuellen Leistung werden finanzielle und nichtfinanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Leitlinie unterliegt einer jährlichen Überprüfung durch den Compliance-Beauftragten und die Aktualisierung erfolgt durch die Personalabteilung der Verwaltungsgesellschaft und wird dem Vergütungsausschuss durch Durchsicht sowie dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft zur Verabschiedung vorgelegt.

Die Leitlinie wurde im Februar 2019 zuletzt aktualisiert, um den zusätzlichen Anforderungen der „OGAW V“-Richtlinie Rechnung zu tragen.

Structured Investments SICAV
Anhang V: Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFTR) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

I. Angaben zur Konzentration

Die nachstehende Tabelle zeigt die zehn wichtigsten Emittenten der gesamten erhaltenen und zum 31. Dezember 2018 ausstehenden Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Teilfonds:

Teilfonds	Emittent der Sicherheit	Teilfondswährung	Marktwert der gestellten Sicherheiten zum 31. Dezember 2018
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio**	Regierung des Vereinigten Königreichs	USD	494.471.753

* Wenn zum 31. Dezember 2018 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 31. Dezember 2018
GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio	GSI	Barsicherheit	USD (42.820.000)
Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio	GSI	Barsicherheit	USD (120.000)

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 (2.932.234)
Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio	GSI	USD (394.862)
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio**	GSI	USD (2.552.684)

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

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2018
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio**	GSI	USD	USD 482.900.000

** Dieser Teilfonds wurde am 29. November 2018 aufgelegt.

Structured Investments SICAV
Anhang V: Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFTR) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

II. Transaktionsdaten

Die nachstehende Tabelle zeigt das Laufzeitprofil der umgekehrten Pensionsgeschäfte und Swap-Kontrakte zum 31. Dezember 2018, aufgeschlüsselt nach Teilfonds:

Teilfonds	Laufzeitprofil	Währung des Teilfonds	Umgekehrte Pensionsgeschäfte – Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2018	Swap-Kontrakte - Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) zum 31. Dezember 2018	Summe
GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio	Marktwert	USD	–	(2.932.234)	(2.932.234)
	Summe		–	(2.932.234)	(2.932.234)
Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio	Marktwert	USD	–	(394.862)	(394.862)
	Summe		–	(394.862)	(394.862)
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio*	Drei Monate bis ein Jahr	USD	–	(2.552.684)	(2.552.684)
	Offene Laufzeit	USD	482.900.000	–	482.900.000
	Summe		482.900.000	(2.552.684)	480.347.316

Transaktionskosten für Anlagen in Rentenpapieren, Devisenterminkontrakten und anderen Derivatkontrakten können nicht separat ermittelt werden. Die Transaktionskosten für diese Anlagen sind im Kauf- und Verkaufspreis enthalten und Teil der Brutto-Anlageperformance des jeweiligen Teilfonds.

Die nachstehende Tabelle bietet eine Aufschlüsselung der vom Teilfonds für umgekehrte Pensionsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten nach Währung zum 31. Dezember 2018:

Teilfonds	Teilfondswährung	Währung des Emittenten der Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten zum 31. Dezember 2018
Goldman Sachs Cross Asset Trend Portfolio*	USD	GBP	250.866.639
		GBP	243.605.114

* Dieser Teilfonds wurde am 29. November 2018 aufgelegt.

Structured Investments SICAV – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Anteile der Teilfonds werden auf der Grundlage der im aktuellen Prospekt des Fonds dargelegten Informationen ausgegeben, der kostenlos am Geschäftssitz des Fonds erhältlich ist.

Potenzielle Anleger sollten den Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sorgfältig in ihrer Gesamtheit prüfen und ihren Rechts-, Steuer- und Finanzberater hinzuziehen in Bezug auf: (i) die Rechtsvorschriften, die in ihrem Land für die Zeichnung, den Besitz, die Rückgabe oder die Veräußerung von Anteilen gelten; (ii) etwaige Devisenbeschränkungen, denen sie in ihren jeweiligen Ländern in Bezug auf die Zeichnung, den Besitz, die Rückgabe oder die 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 aller maßgeblichen Nachträge und wesentlichen Anlegerinformationen ihre 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 weder nach dem US Securities Act von 1933 in der gültigen Fassung noch den Wertpapiergesetzen eines Bundesstaates der Vereinigten Staaten registriert. Anteile der Teilfonds dürfen weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten oder an oder auf Rechnung oder zugunsten von „US-Personen“ angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden. Das erneute Anbieten oder der Weiterverkauf von Anteilen in den Vereinigten Staaten oder gegenüber US-Personen kann einen Verstoß gegen das Recht der Vereinigten Staaten 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 nachweisen, dass sie keine US-Personen sind. Alle Anteilinhaber sind verpflichtet, den Fonds darüber zu informieren, wenn sich ihr Status als Nicht-US-Person ändert.

Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Prospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen ergänzt durch den letzten Jahresabschluss oder den letzten Halbjahresabschluss, wenn dieser später veröffentlicht wurde, erfolgen. 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, die der Teilfonds zur Erreichung seiner Ziele trifft, sind diese Ziele Risikofaktoren ausgesetzt, die nicht beeinflusst werden können, wie z. B. Änderungen in steuer- oder handelsrechtlichen Vorschriften. Gegenüber dem Anleger kann daher keine Garantie für die Erreichung dieser Ziele übernommen werden.

Verwaltungsgesellschaft

FundRock Management Company 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 am 14. Juli 2011 einen Verhaltenskodex verabschiedet, der auf dem im September 2009 herausgegebenen ALFI Code of Conduct basiert, in dem die Grundsätze einer guten Geschäftsführung festgelegt sind, und ist überzeugt, dass die Verwaltungsgesellschaft während des Geschäftsjahrs diesen Kodex in allen wesentlichen Aspekten eingehalten hat. Alle folgenden Änderungen des ALFI Code of Conduct werden durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft geprüft, bevor sie übernommen werden, und die erforderlichen Angaben werden in den Jahresabschluss aufgenommen.