



PensionProtect



Halbjahresbericht 2025

Investmentfonds nach Luxemburger Recht „Fonds Commun de Placement“ (FCP)
Verwaltungsgesellschaft: Structured Invest S.A.
30. Juni 2025

HR R.C.S. Luxemburg
K 1464

Structured Invest S.A.



Inhalt

Wichtige Hinweise	4
Verwaltung und Administration	5
Konsolidierte Darstellung	7
Konsolidierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30. Juni 2025	7
PensionProtect Plus 2025	8
Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30. Juni 2025	8
Statistische Angaben	9
Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2025	10
Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes	11
Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes	11
PensionProtect Plus 2026	12
Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30. Juni 2025	12
Statistische Angaben	13
Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2025	14
Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes	15
Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes	15
Anmerkungen zum Halbjahresbericht – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente	16
Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025	17
Sonstige Angaben	21

Wichtige Hinweise

Auf der alleinigen Grundlage dieses Halbjahresberichts können keine Zeichnungen vorgenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des Basisinformationsblattes und des aktuellen Verkaufsprospekts erfolgen, welche Informationen über die Verwaltung und die maßgeblichen aufsichtsrechtlichen Bestimmungen für den Fonds enthalten.

Gemäß den gesetzlichen Bestimmungen in Luxemburg und in allen anderen maßgeblichen Rechtsgebieten sind das Basisinformationsblatt und der Verkaufsprospekt, die Jahresberichte, inklusive geprüften Jahresabschlüssen (sofern zutreffend) sowie die ungeprüften Halbjahresberichte kostenfrei am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle sowie bei allen Zahlstellen des Fonds erhältlich.

Verwaltung und Administration

Verwaltungsgesellschaft

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

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Christian Voit
UniCredit Bank GmbH
Arabellastraße 12
D-81925 München

Verwaltungsratsmitglieder

Alexander Walter Tumminelli
Unicredit S.p.A.
Piazza Gae Aulenti, 3
I-20154 Mailand, Italien

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

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Flavio Bonomo (bis zum 31. Mai 2025)
Rüdiger Herres
Gaspere Amico (ab dem 2. Juli 2025)

Verwahrstelle, Hauptverwaltung und Zahlstelle in Luxemburg

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

Internet: www.structuredinvest.lu

E-Mail: fonds.si.lu@unicredit.lu

Reuters:

PensionProtect Plus 2025 LU0494803348.LUF (Anteilkategorie A)
PensionProtect Plus 2026 LU0616128319.LUF (Anteilkategorie A)

Bloomberg:

PensionProtect Plus 2025 PENPL25 LX [Equity] (Anteilkategorie A)
PensionProtect Plus 2026 PENPR26 LX [Equity] (Anteilkategorie A)

Sammel-, Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

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

Vertriebsstelle für Deutschland

UniCredit Bank GmbH
Arabellastraße 12
D-81925 München

Zugelassener Abschlussprüfer des Fonds

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
Cabinet de révision agréé
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg

Zugelassener Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Luxembourg, Société anonyme
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Halbjahresbericht PensionProtect

Konsolidierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30. Juni 2025

Ausgedrückt in EUR

	Anm.	
Aktiva		14.701.594,08
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.b	14.690.739,88
Anschaffungskosten	2.b	14.135.438,04
Bankguthaben	2.b,2.e	10.854,20
Passiva		1.621.688,27
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	2.b,2.e	0,42
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapgeschäften	2.b	1.597.940,79
Verwaltungsvergütung	3	15.322,13
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	4	1.784,55
"Taxe d'abonnement"	6	1.635,09
Garantiegebühr	5	4.808,40
Sonstige Verbindlichkeiten		196,89
Nettofondsvermögen		13.079.905,81

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

PensionProtect Plus 2025

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30. Juni 2025

Ausgedrückt in EUR

	Anm.	
Aktiva		8.540.093,51
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.b	8.531.059,20
Anschaffungskosten	2.b	8.173.112,04
Bankguthaben	2.b,2.e	9.034,31
Passiva		1.074.909,05
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	2.b,2.e	0,42
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften	2.b	1.060.223,14
Verwaltungsvergütung	3	9.665,37
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	4	1.101,88
"Taxe d'abonnement"	6	933,21
Garantiegebühr	5	2.788,14
Sonstige Verbindlichkeiten		196,89
Nettoteilfondsvermögen		7.465.184,46

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Statistische Angaben

		30. Juni 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
Nettoteilfondsvermögen	EUR	7.465.184,46	4.229.573,25	4.154.108,91
Anteilklasse A				
Anzahl Anteile		151.000,00	86.000,00	86.000,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	49,44	49,18	48,30

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2025

Ausgedrückt in EUR

Bezeichnung	Ausgedrückt in	Anzahl/ Nennwert	Anschaffungs- kosten	Marktwert	% des NTFV*
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			8.173.112,04	8.531.059,20	114,28
Aktien			7.453.136,94	7.813.770,90	104,67
<i>Deutschland</i>			3.942.191,84	4.072.097,74	54,55
CONTINENTAL AG	EUR	4.743	364.546,98	351.456,30	4,71
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	21.307	730.617,03	659.877,79	8,84
FREENET AG	EUR	12.414	365.219,88	343.122,96	4,60
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	2.049	364.619,55	408.673,05	5,47
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	5.068	355.064,08	337.832,88	4,53
HOCHTIEF AG	EUR	2.182	357.473,38	365.048,60	4,89
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	10.505	320.022,37	379.388,08	5,08
MTU AERO ENGINES AG	EUR	1.062	355.526,67	400.586,40	5,37
SCHAEFFLER AG	EUR	85.378	364.564,06	388.469,90	5,20
SIEMENS ENERGY AG	EUR	4.463	364.537,84	437.641,78	5,86
<i>Finnland</i>			1.772.615,29	1.919.349,12	25,71
FORTUM OYJ	EUR	24.223	364.556,15	384.903,47	5,16
KONECRANES OYJ	EUR	5.295	320.423,31	356.618,25	4,78
NESTE OYJ	EUR	39.713	357.019,87	457.493,76	6,13
NORDEA BANK ABP	EUR	57.124	730.615,96	720.333,64	9,65
<i>Niederlande</i>			1.009.241,79	1.101.115,32	14,75
AIRBUS SE	EUR	4.042	645.609,07	716.484,92	9,60
RANDSTAD NV	EUR	9.812	363.632,72	384.630,40	5,15
<i>Österreich</i>			729.088,02	721.208,72	9,66
BAWAG GROUP AG	EUR	3.391	364.532,50	367.584,40	4,92
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	13.664	364.555,52	353.624,32	4,74
Warrants			719.975,10	717.288,30	9,61
<i>Deutschland</i>			719.975,10	717.288,30	9,61
UNICREDIT (DAX) XX.XX.XX WAR	EUR	30	719.975,10	717.288,30	9,61
Summe Wertpapiere			8.173.112,04	8.531.059,20	114,28
Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)				9.033,89	0,12
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)				-1.074.908,63	(14,40)
Nettoteilfondsvermögen				7.465.184,46	100,00

*NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Staaten	% des Nettofondsvermögens
Deutschland	64,16
Finnland	25,71
Niederlande	14,75
Österreich	9,66
	114,28

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettofondsvermögens
Holding- und Finanzgesellschaften	41,51
Banken und Kreditinstitute	27,89
Kraftfahrzeugindustrie	9,98
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	9,60
Maschinenbau	5,86
Mineralöl	5,16
Diverse Handelsgesellschaften	5,15
Internet und Internet-Dienstleistungen	4,60
Bürobedarf und Computer	4,53
	114,28

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

PensionProtect Plus 2026

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30. Juni 2025

Ausgedrückt in EUR

	Anm.	
Aktiva		6.161.500,57
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.b	6.159.680,68
Anschaffungskosten	2.b	5.962.326,00
Bankguthaben	2.b,2.e	1.819,89
Passiva		546.779,22
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften	2.b	537.717,65
Verwaltungsvergütung	3	5.656,76
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	4	682,67
"Taxe d'abonnement"	6	701,88
Garantiegebühr	5	2.020,26
Nettoteilfondsvermögen		5.614.721,35

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Statistische Angaben

		30. Juni 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
Nettoteilfondsvermögen	EUR	5.614.721,35	5.330.018,65	5.198.303,57
Anteilklasse A				
Anzahl Anteile		105.600,00	100.600,00	100.600,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	53,17	52,98	51,67

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2025

Ausgedrückt in EUR

Bezeichnung	Ausgedrückt in	Anzahl/ Nennwert	Anschaffungs- kosten	Marktwert	% des NTFV*
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			5.962.326,00	6.159.680,68	109,71
Aktien			5.539.845,09	5.633.669,26	100,34
<i>Belgien</i>			511.377,07	544.369,75	9,70
ELIA GROUP SA/NV	EUR	5.569	511.377,07	544.369,75	9,70
<i>Deutschland</i>			3.264.415,96	3.264.541,97	58,14
AUTO1 GROUP SE	EUR	10.486	261.311,12	286.896,96	5,11
DELIVERY HERO SE	EUR	11.838	274.523,22	271.918,86	4,84
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	7.621	261.324,09	236.022,37	4,20
DOUGLAS AG	EUR	22.373	261.316,64	235.363,96	4,19
HELLOFRESH SE	EUR	24.423	261.326,10	193.967,47	3,45
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	7.545	227.591,37	272.487,68	4,85
NORDEX SE	EUR	15.088	261.324,16	253.780,16	4,52
SAP SE	EUR	231	60.787,65	59.632,65	1,06
SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	1.056	227.981,94	228.096,00	4,06
SFC ENERGY AG-BR	EUR	11.910	233.668,14	259.042,50	4,61
SIEMENS AG-REG	EUR	2.437	490.442,47	530.413,05	9,45
THYSSENKRUPP NUCERA AG & CO	EUR	20.077	181.482,38	198.059,61	3,53
ZALANDO SE	EUR	8.546	261.336,68	238.860,70	4,25
<i>Finnland</i>			486.703,44	529.063,94	9,42
FORTUM OYJ	EUR	17.206	258.950,30	273.403,34	4,87
KONECRANES OYJ	EUR	3.796	227.753,14	255.660,60	4,55
<i>Niederlande</i>			1.034.627,01	1.026.256,60	18,28
ADYEN NV	EUR	323	519.513,20	503.363,20	8,97
PHARMING GROUP NV	EUR	270.724	253.803,75	246.494,20	4,39
RANDSTAD NV	EUR	7.051	261.310,06	276.399,20	4,92
<i>Österreich</i>			242.721,61	269.437,00	4,80
ANDRITZ AG	EUR	4.270	242.721,61	269.437,00	4,80
Warrants			422.480,91	526.011,42	9,37
<i>Deutschland</i>			422.480,91	526.011,42	9,37
UNICREDIT (DAX) XX.XX.XX WAR	EUR	22	422.480,91	526.011,42	9,37
Summe Wertpapiere			5.962.326,00	6.159.680,68	109,71
Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)				1.819,89	0,03
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)				-546.779,22	(9,74)
Nettoteilfondsvermögen				5.614.721,35	100,00

*NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Staaten	% des Nettofondsvermögens
Deutschland	67,51
Niederlande	18,28
Belgien	9,70
Finnland	9,42
Österreich	4,80
	109,71

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettofondsvermögens
Banken und Kreditinstitute	26,79
Diverse Handelsgesellschaften	18,40
Holding- und Finanzgesellschaften	13,99
Strom-, Wasser-, Gasversorger	9,70
Elektronik und Halbleiter	9,45
Maschinenbau	8,86
Pharma und Kosmetik	8,58
Mineralöl	4,87
Kraftfahrzeugindustrie	4,55
Nahrungsmittel und Getränke	3,46
Internet und Internet-Dienstleistungen	1,06
	109,71

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Anmerkungen zum Halbjahresbericht – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

SWAPGESCHÄFTE¹

Zum 30. Juni 2025 waren folgende Swapgeschäfte offen :

PensionProtect Plus 2025 :

Bezeichnung	Fälligkeit	Nennwert	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in EUR)	% des Nettoteilfondsvermögens
TRS Funding Swap ³	²	8.291.409,69	EUR	-239.680,36	-3,21
TRS Performance Swap ³	²	8.291.409,69	EUR	-820.542,78	-10,99
				-1.060.223,14	-14,20

PensionProtect Plus 2026 :

Bezeichnung	Fälligkeit	Nennwert	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in EUR)	% des Nettoteilfondsvermögens
TRS Funding Swap ³	²	6.219.570,73	EUR	-597.464,40	-10,64
TRS Performance Swap ³	²	6.219.570,73	EUR	59.746,75	1,06
				-537.717,65	-9,58

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

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

³ Punkt 14 in den weiteren Anmerkungen weist zusätzlich die Verpflichtung aus Derivategeschäften zum 30. Juni 2025 aus.

Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

1 - Der Fonds

1.a - Allgemeines

Der PensionProtect (der „Fonds“) ist am 04. Mai 2005 als ein aus mehreren Teilfonds bestehender „Fonds Commun de Placement à compartiments multiples“ (FCP) gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 gegründet worden und erfüllt die Voraussetzungen eines Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW).

Das Verwaltungsreglement vom 17. Oktober 2006 in seiner geänderten Fassung vom 1. Juli 2008 ist seit dem 1. Juli 2008 auf den Fonds anwendbar. Eine letztmalige Änderung trat am 01. Januar 2017 in Kraft.

Das Sonderreglement des Fonds trat am 4. Mai 2005 in Kraft und wurde letztmalig am 02. Januar 2018 geändert.

Der Fonds besitzt keine eigene Rechtspersönlichkeit und stellt ein gemeinschaftliches Eigentum an Wertpapieren dar, das von der Verwaltungsgesellschaft, der Structured Invest S.A. (Tochter der UniCredit), in Übereinstimmung mit dem Verwaltungsreglement im Interesse der Anleger verwaltet wird.

Es werden derzeit folgende Teilfonds angeboten :

- PensionProtect Plus 2025
- PensionProtect Plus 2026

Für diese genannten Teilfonds wird derzeit jeweils die Anteilklasse A ausgegeben.

Das konsolidierte Nettofondsvermögen des Fonds („Nettofondsvermögen“) besteht aus der Summe der Nettoteilfondsvermögen und wird in EUR ausgedrückt.

1.b - Strategie

Das Strategieportfolio, an dessen Wertentwicklung die Entwicklung des Fondsvermögens mit Hilfe der Swaps gekoppelt ist, setzt sich aus Aktien der Europäischen Währungsunion, Renten und entsprechenden Derivaten zusammen. Es verfolgt eine dynamische Wertsicherungsstrategie und basiert auf dem Gedanken der asymmetrischen Renditeverteilung. Ziel ist es, an steigenden Märkten zu partizipieren und gleichzeitig das Risiko zu begrenzen. Zum 31. Dezember 2024 ist die UniCredit Bank GmbH alleiniger Vertragspartner dieser Swap-Geschäfte.

Eine negative Rendite des Strategieportfolios soll unter Berücksichtigung der zu den jeweiligen Lock-In Zeitpunkten gegenüber dem Erstanteilswert von EUR 50,00 erzielten Wertsteigerungen vermieden werden.

Um dieses Ziel zu erreichen, erfolgt innerhalb des Strategieportfolios entsprechend den Marktbedingungen fortlaufend eine regelbasierte und prognosefreie Umschichtung zwischen risikobehafteten und unter Berücksichtigung des Anlagehorizontes risikoarmen Anlagen. Insoweit wird es sich bei den risikobehafteten Anlagen regelmäßig um Aktien der Europäischen Währungsunion bzw. entsprechende Derivate und bei den risikoarmen Anlagen um Rentenpapiere bzw. entsprechende Derivate handeln. Bestimmte Mindestquoten für die jeweilige Risikoklasse sind nicht vorgesehen. Eine Ausnahme bildet der Teilfonds PensionProtect Plus 2026. Die Aktienquote ist dabei auf 80 % des Strategieportfolios begrenzt.

Bei der Auswahl der Aktienpositionen orientiert sich die Anlagestrategie maßgeblich an der Zusammensetzung und Entwicklung eines anerkannten Index für Aktien großer Unternehmen aus dem Euro-Raum.

Bei fallendem Aktienmarkt erfolgt in der Regel eine mathematisch kalkulierte Reduzierung der Aktienquote und eine gleichzeitige Erhöhung der Rentenquote, mit dem Ziel, sicherzustellen, dass am Laufzeitende mindestens der zuletzt festgeschriebene Absicherungsbetrag realisiert werden kann.

Bei steigendem Aktienmarkt werden die Rentenpositionen, die nicht zur Sicherung des zuletzt festgeschriebenen Absicherungsbetrages benötigt werden, aufgelöst und die Aktienquote wieder entsprechend erhöht. Unter außergewöhnlichen Marktbedingungen ist es jedoch möglich, dass zur Sicherung des festgeschriebenen Absicherungsbetrages die Aktienquote der Strategie dauerhaft auf 0 % sinkt, was zur Folge hätte, dass ab diesem Zeitpunkt eine Partizipation an steigenden Aktienmärkten nicht mehr möglich ist, und für den PensionProtect Plus 2025 und PensionProtect Plus 2026 nicht mehr beziehungsweise nur eingeschränkt möglich wäre.

Aufgrund des historisch niedrigen Zinsumfeldes ist dieser Fall für die Teilfonds PensionProtect Plus 2025 und PensionProtect Plus 2026 eingetreten. Entsprechend investiert die Anlagestrategie des Teilfonds PensionProtect Plus 2025 seit dem 10. Mai 2012 und die Anlagestrategie des Teilfonds PensionProtect Plus 2026 seit dem 9. Mai 2012 bis zu ihren Laufzeitenden nur noch in Rentenpositionen.

2 - Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

2.a - Allgemeines

Die Erstellung der Finanzberichte erfolgt in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

2.b - Bewertung der Anlagen

Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden die Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Veräußerungswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich errechenbaren Veräußerungswertes festgelegt.

Bei der Ermittlung des Wertes der Vermögenswerte des Fonds werden an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere zu ihrem letzten verfügbaren Kurs am Hauptmarkt, an dem sie gehandelt werden, bewertet. Dabei ist jeweils der von einem seitens der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Kursinformationsdienst mitgeteilte Kurs maßgebend.

Ist für ein Wertpapier kein Kurs erhältlich oder spiegelt der wie oben beschrieben ermittelte Kurs nicht den angemessenen Wert des Wertpapiers wider, so wird das betreffende Wertpapier zu jenem angemessenen Wert bewertet, zu dem es wahrscheinlich veräußert werden kann. Dieser Wert ist von der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Anweisung in gutem Glauben festzulegen.

Swaps werden zum Barwert (Present Value) bewertet.

2.c - Erträge

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

2.d - Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren

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

2.e - Bankguthaben und Festgelder

Flüssige Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich anteiliger Zinsen bewertet. Festgelder können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

2.f - Umrechnung von auf fremdwährungen lautenden Posten

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Devisenkurs in die betreffende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne oder Verluste aus Devisentransaktionen werden hinzugerechnet oder abgesetzt.

2.g - Zinsen

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

3 - Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf eine jährliche Vergütung berechnet auf das jeweilige Nettoteilfondsvermögen. Diese Vergütung wird bewertungstäglich berechnet, abgegrenzt und rückwirkend ausbezahlt.

Für die Anteilklasse A des Teilfonds PensionProtect Plus 2026 beträgt diese Vergütung 0,42 % p. a. des Nettoteilfondsvermögens. Für die Anteilklasse A der anderen Teilfonds beträgt diese Vergütung 0,52 % p. a. des Nettoteilfondsvermögens.

Erwirbt ein Fonds Anteile anderer OGAW und/oder sonstiger OGA, die unmittelbar oder mittelbar von derselben Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, so darf die Verwaltungsgesellschaft oder die andere Gesellschaft für die Zeichnung oder den Rückkauf von Anteilen der anderen OGAW und/oder anderen OGA durch den Fonds keine Gebühren berechnen.

4 - Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung

Für ihre Tätigkeit als Verwahrstelle und Zentralverwaltung hat die CACEIS Bank, Luxembourg Branch Anspruch auf Gebühren in Übereinstimmung mit den in Luxemburg allgemein üblichen Bankusancen. Die Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung wurde wie folgt definiert:

Die Zentralverwaltungs- und Verwahrstellenvergütung beträgt bei einem Nettofondsvermögen von bis zu EUR 100 Mio. 0,073 % p. a., von EUR 100 Mio. bis EUR 250 Mio. 0,063 % p. a., von EUR 250 Mio. bis EUR 500 Mio. 0,058 % p. a. und für den EUR 500 Mio. übersteigenden Teil des Nettofondsvermögens 0,053 % p. a., mindestens jedoch EUR 13.800,00 p. a.

Diese Vergütung wird bewertungstäglich berechnet, abgegrenzt und rückwirkend ausbezahlt. Die Verwahrstellenvergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

5 - Garantiegebühr

Den Teilfonds PensionProtect Plus 2025 und PensionProtect Plus 2026 wird eine Garantiegebühr entnommen. Diese Gebühr beträgt 0,15 % p. a. des Nettoteilfondsvermögens.

6 - Besteuerung ("Taxe d'abonnement")

Der Fonds unterliegt einer Abonnementsteuer (Taxe d'Abonnement) in Höhe von 0,05 % p. a., welche vierteljährlich auf der Grundlage des Nettoteilfondsvermögens am Ende des jeweiligen Quartals berechnet wird.

7 - Wertsicherungsniveau

Das Management eines Portfolios nach der oben beschriebenen Wertsicherungsstrategie ist nicht vollständig risikofrei. Es verbleibt auch bei operativ korrekter Umsetzung ein marktbedingtes Restrisiko, den in Aussicht gestellten Vermögenswert zum Laufzeitende zu unterschreiten.

Die Structured Invest S.A. verpflichtet sich daher, am Laufzeitende der Teilfonds den am Ende dieser Laufzeit existierenden Anlegern der Teilfonds einen Betrag zu zahlen, der dem Absicherungsbetrag entspricht (der „Garantiewert“).

Sollte der Anteilwert der Teilfonds am Laufzeitende unter dem Garantiewert liegen, wird die Structured Invest S.A. den Anlegern den Differenzbetrag zwischen dem Garantiewert und dem niedrigeren Anteilwert aus eigenen Mitteln bezahlen. Der Structured Invest S.A. werden für die Teilfonds die nötigen Mittel durch die UniCredit Bank GmbH zur Verfügung gestellt, falls die Garantie zur Geltung käme.

Sofern steuerliche Änderungen innerhalb des Garantiezeitraumes die Wertentwicklung der Teilfonds negativ beeinflussen, ermäßigt sich die Garantie um den Betrag, den diese Differenz einschließlich entgangener markt- und laufzeitgerechter Wiederanlage pro Anteil ausmacht.

Es ist nicht Ziel der Anlagepolitik, das angestrebte Absicherungsniveau auch während der Laufzeit der Teilfonds einzuhalten. Anleger sollten sich deshalb bewusst sein, dass sich die Garantie nur auf das Laufzeitende bezieht. Konzeptbedingt kann es daher während der Laufzeit bis zum Ende der Laufzeit der Teilfonds durchaus zu größeren Wertschwankungen kommen.

Sofern Anleger die Teilfonds zu einem Teilfondspreis, der über dem zuletzt erreichten Garantieniveau liegt, erwerben, so ist eine Rückzahlung nur auf der Basis des in diesem Fall unterhalb des eingesetzten Kapitals liegenden Garantieniveaus zum Laufzeitende garantiert.

Das aktuelle Wertsicherungsniveau lag am Berichtsstichtag bei:

- PensionProtect Plus 2025: EUR 50,00
- PensionProtect Plus 2026: EUR 60,00

8 - Gewinnverwendung

Die ordentlichen Nettoerträge der jeweiligen Teilfonds werden thesauriert.

9 - Risikomanagement-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft setzt für den Fonds und seine Teilfonds ein Risikomanagement-Verfahren im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und sonstigen anwendbaren Vorschriften ein, insbesondere den CSSF-Rundschreiben 11/512 und 18/698. Mit Hilfe des Risikomanagement-Verfahrens erfasst und misst die Verwaltungsgesellschaft das Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko und alle sonstigen Risiken, einschließlich operationeller Risiken, die für den Fonds und seine Teilfonds wesentlich sind.

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Gesamtrisiko der PensionProtect Plus 2025 und PensionProtect Plus 2026 durch die sogenannte relative Value-at-Risk (VaR) Methode gemessen und kontrolliert. Das Referenzportfolio PensionProtect Plus 2025 und PensionProtect Plus 2026 ist der Index iBoxx EUR Corporate Financial TR 3-5.

Detailliertere Informationen über die Referenzportfolien sind bei der Verwaltungsgesellschaft kostenfrei erhältlich.

10 - Besicherung der Derivate

Zum Bewertungsstichtag wurden von der UniCredit Bank GmbH, München keine Sicherheiten für die Derivate zwecks Minderung des Kontrahentenrisikos gestellt.

11 - Transaktionskosten

Im abgelaufenen Berichtszeitraum sind keine Transaktionskosten angefallen.

12 - Umrechnung von Fremdwährungen

Die Vermögensgegenstände des Fonds und seiner Teilfonds sind auf der Grundlage des nachstehenden Kurses per 30 Juni 2025 bewertet:

1 EUR	=	0,93435	CHF	1 EUR	=	11,18725	SEK
-------	---	---------	-----	-------	---	----------	-----

13 - Verpflichtung aus Derivategeschäften mit Datum vom 30. Juni 2025

Die aus den jeweiligen TRS Funding Swap sowie aus den TRS Performance Swaps resultierende Verpflichtungen entsprechen dem jeweiligen Ausweis des Nennwerts +/- unrealisiertes Ergebnis unter Punkt a. „Allgemeine Angaben“ der sonstigen Angaben (ungeprüft).

14 - Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle sowie bei allen Zahl- und Informationsstellen des Fonds eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während der Berichtsperiode getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

15 - Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag zum 30. Juni 2025

Es lagen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vor.

Sonstige Angaben

Teilfondsangaben	PensionProtect Plus 2025	PensionProtect Plus 2026
Teilfondstyp	Garantiefonds	Garantiefonds
Teilfondswährung	EUR	EUR
Teilfondsauflage	01.07.2008	01.07.2009
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde
WKN	A0Q3DC	A0RM3N
ISIN	LU0494803348	LU0616128319

Total Expense Ratio (TER)¹

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio)	1,08 % p. a.	0,78 % p. a.
--	--------------	--------------

Risikomaß ²

Value at Risk	0,12 % p. a.	0.36% p. a.
---------------	--------------	-------------

Pflichten im Hinblick auf Wertpapierfinanzierungsgeschäfte – Verordnung zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) - Ergänzende Angaben

Am 23. Dezember 2015 wurde die Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (SFTR) im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht.

Die SFTR regelt im Wesentlichen Verpflichtungen im Hinblick auf sogenannte „Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“ (WFG). Durch die SFTR werden für den Abschluss, die Änderung oder Beendigung von WFG neben den nach EMIR bereits bestehenden Reportingverpflichtungen (die aber für WFG grundsätzlich nicht anwendbar sind) zusätzliche Meldepflichten begründet.

Der PensionProtect unterhält die folgenden Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swap (im Folgenden „Total Return Swap“ oder „TRS“ benannt) per 30. Juni 2025:

a. Allgemeine Angaben

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

Zum 30. Juni 2025 wurden für keinen Teilfonds des PensionProtect Wertpapiere verliehen.

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

Die Gesamtsumme der Total Return Swaps per 30. Juni 2025 beträgt:

Total Return Swaps		Betrag (absolut)	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	in % des Nettoteilfondsvermögens ³
PensionProtect Plus 2025	EUR	16.582.819,38	-1.060.223,14	207,93 %
PensionProtect Plus 2026	EUR	12.439.141,46	-537.717,65	211,97 %

¹ Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025.

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

³ Die % Angabe bezieht sich auf die Summe des „Betrag (absolut)“ und des nicht realisierten Gewinnes oder Verlustes.

b. Angaben zur Konzentration

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

Zum 30. Juni 2025 wurden für keinen Teilfonds des PensionProtect Sicherheiten gestellt.

Die zehn wichtigsten Gegenparteien für jede Einzelart von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swap (Name der Gegenpartei und Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte):

Zum 30. Juni 2025 ist die UniCredit Bank GmbH alleiniger Vertragspartner dieser Geschäfte. Die Angaben zum Bruttovolumen finden sich unter Punkt a. „Allgemeine Angaben“ wieder.

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

Sicherheiten für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps per 30. Juni 2025

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps per 30. Juni 2025

Total Return Swaps				
Bezeichnung	Absoluter Betrag	Laufzeit	Geschäftssitz der Gegenpartei	Abwicklung und Clearing
PensionProtect Plus 2025:				
Funding Swap	8.291.409,69	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral
Performance Swap	8.291.409,69	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral
PensionProtect Plus 2026:				
Funding Swap	6.219.570,73	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral
Performance Swap	6.219.570,73	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral

d. Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten :

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

Es hat kein Teilfonds des PensionProtect zum 30. Juni 2025 Sicherheiten erhalten.

Rendite der Teilfonds des PensionProtect aus der Wiederanlage von Barsicherheiten :

Für das zum 30. Juni 2025 endende Geschäftsperiode hat für keinen Teilfonds des PensionProtect eine Wiederanlage von Barsicherheiten stattgefunden.

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

Zum 30. Juni 2025 hat kein Teilfonds des PensionProtect Sicherheiten erhalten.

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

Zum 30. Juni 2025 hat kein Teilfonds des PensionProtect Sicherheiten gestellt.

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

PensionProtect Plus 2025:

Bezeichnung		Nennwert (absolut)	Nettorendite	Anteil an Netto- gesamtrendite	Kosten	Anteil an Netto- gesamtrendite
TRS Funding Swap	EUR	8.291.409,69	-2.205.871,09	103,90 %	0,00 %	0,00%
TRS Performance Swap	EUR	8.291.409,69	82.830,97	-3,90 %	-9.215,51	0,43 %
Total	EUR	16.582.819,38	-2.123.040,12	100,00 %	-9.215,51	0,43 %

Aufschlüsselung nach Fondsmanager:

Anzahl der Fondsmanager	Bezeichnung		Nettorendite nach Fondsmanager	Anteil der Nettorendite nach Fondsmanager in %	Kosten nach Fondsmanager	Anteil der Kosten nach Fondsmanager in %
1	EUR	Stuuctured invest S.A.	-2.123.040,12	100,00 %	-9.215,51	100,00 %

Aufschlüsselung nach Drittparteien:

Anzahl der Drittparteien	Bezeichnung		Nettorendite nach Drittpartei	Anteil der Nettorendite nach Drittpartei in %	Kosten nach Drittpartei	Anteil der Kosten nach Drittpartei in %
1	EUR	UniCredit Bank GmbH	-2.123.040,12	100,00 %	-9.215,51	100,00 %

PensionProtect Plus 2026 :

Bezeichnung		Nennwert (absolut)	Nettorendite	Anteil an Netto- gesamtrendite	Kosten	Anteil an Netto- gesamtrendite
TRS Funding Swap	EUR	6.219.570,73	-2.010.903,88	102,99 %	0,00 %	0,00 %
TRS Performance Swap	EUR	6.219.570,73	58.450,04	-2,99 %	-13.073,86	0,67 %
Total	EUR	12.439.141,46	-1.952.453,84	100,00 %	-13.073,86	0,67 %

Aufschlüsselung nach Fondsmanager:

Anzahl der Fondsmanager	Bezeichnung		Nettorendite nach Fondsmanager	Anteil der Nettorendite nach Fondsmanager in %	Kosten nach Fondsmanager	Anteil der Kosten nach Fondsmanager in %
1	EUR	Stuuctured invest S.A.	-1.952.453,84	100,00 %	-13.073,86	100,00 %

Aufschlüsselung nach Drittparteien:

Anzahl der Drittparteien	Bezeichnung		Nettorendite nach Drittpartei	Anteil der Nettorendite nach Drittpartei in %	Kosten nach Drittpartei	Anteil der Kosten nach Drittpartei in %
1	EUR	UniCredit Bank GmbH	-1.952.453,84	100,00 %	-13.073,86	100,00 %



Structured Invest S.A.



Anschrift
8-10, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg