



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss 2022

Investmentfonds nach Luxemburger Recht „Fonds Commun de Placement“ (FCP)
Verwaltungsgesellschaft: Structured Invest S.A.
31. Dezember 2022

HR R.C.S. Luxemburg
B 112 174

Structured Invest S.A.



PensionProtect

Inhalt

Verwaltung und Administration	3
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	5
Bericht des <i>réviseur d'entreprises agréé</i>	9
Konsolidierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31/12/22	13
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens vom 01/01/22 bis 31/12/22	14
Teilfonds:	
PensionProtect 2022 (liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2022)	15
PensionProtect 2023	19
PensionProtect Plus 2024	25
PensionProtect Plus 2025	31
PensionProtect Plus 2026	36
Anmerkungen zum Jahresabschluss - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente	43
Weitere Anmerkungen zum Jahresabschluss	45
Sonstige Angaben (ungeprüft)	51

PensionProtect

Verwaltung und Administration

Verwaltungsgesellschaft

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

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Christian Voit
UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
D-81925 München

Verwaltungsratsmitglieder

Stefan Lieser (bis zum 31. März 2023)
Structured Invest S.A.
8-10, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg

Amit Sharma (bis zum 31. Dezember 2022)
UniCredit Bank AG
Moor House, 120 London Wall
UK-London EC2Y 5ET

Sandro Boscolo Anzoletti
UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
D-81925 München

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

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Stefan Lieser
Rüdiger Herres

Verwahrstelle, Hauptverwaltung und Zahlstelle in Luxemburg

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

Internet: www.structuredinvest.lu

E-Mail: fonds@unicredit.lu

Reuters:

PensionProtect 2022	LU0300641437.LUF (Anteilklasse A)
PensionProtect 2023	LU0367087946.LUF (Anteilklasse A)
PensionProtect Plus 2024	LU0426545587.LUF (Anteilklasse A)
PensionProtect Plus 2025	LU0494803348.LUF (Anteilklasse A)
PensionProtect Plus 2026	LU0616128319.LUF (Anteilklasse A)

Bloomberg:

PensionProtect 2022	PENPR22 LX [Equity] (Anteilklasse A)
PensionProtect 2023	PENPR23 LX [Equity] (Anteilklasse A)
PensionProtect Plus 2024	PENPLUS LX [Equity] (Anteilklasse A)
PensionProtect Plus 2025	PENPL25 LX [Equity] (Anteilklasse A)
PensionProtect Plus 2026	PENPR26 LX [Equity] (Anteilklasse A)

Verwaltung und Administration

Sammel-, Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

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

Vertriebsstelle für Deutschland

UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
D-81925 München

Zugelassener Abschlussprüfer des Fonds

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

Zugelassener Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Luxembourg, Société anonyme
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

PensionProtect

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Der PensionProtect Fonds mit seinen Teilfonds ist ein innovatives Vorsorgekonzept der Structured Invest S.A., mit dem Anleger von den Kurschancen renommierter Aktien aus dem Euro-Raum profitieren können. Erreichte Wertzuwächse werden schrittweise, am Anfang jedes Monats, abgesichert und zum Laufzeitende des jeweiligen Fonds garantiert. Daher kann die Anlage in einen PensionProtect Teilfonds auch für die Altersvorsorge sinnvoll sein. Das Konzept sieht vor, dass alle Teilfonds des PensionProtect im Rahmen der Aktienauswahl in die Unternehmen des EURO STOXX 50® Return Index investieren. Bei der Rentenauswahl bevorzugt der Fonds Wertpapiere aus der Euro-Zone mit einer hohen Bonität.

Zu Beginn der Laufzeit starten die Teilfonds mit einer Aktienquote von 100 % (mit Ausnahme des PensionProtect Plus 2026, welcher mit einer Aktienquote von 80 % startete). Abhängig von der Marktlage wird dieser Anteil im Laufe der Zeit immer weiter zugunsten von kursstabileren Rentenpapieren reduziert. Dabei wird die Aktienquote nach quantitativem Ansatz den Marktgegebenheiten angepasst, sodass die finale Rückzahlung in Höhe des Wertsicherungs niveaus jederzeit gewährleistet ist. Je nach Marktlage kann die Aktienquote auf 0 % sinken, eine Partizipation am Aktienmarkt ist dann nicht mehr möglich. Die Erträge aus den Rentenpapieren dienen ausschließlich der Absicherung des Wertsicherungs niveaus.

Es wird darauf hingewiesen, dass dieser Fall in Folge der Finanzmarktkrise eingetreten ist, so dass die Teilfonds PensionProtect 2018 bis PensionProtect 2022 seit dem 9. Oktober 2008 und der Teilfonds PensionProtect 2023 seit dem 27. Oktober 2008 nicht mehr von der Entwicklung der europäischen Aktienmärkte profitieren können. Aufgrund des historisch niedrigen Zinsumfeldes ist dieser Fall für die Teilfonds PensionProtect Plus 2024 bis PensionProtect Plus 2026 eingetreten. Entsprechend investiert die Anlagestrategie des Teilfonds PensionProtect Plus 2024 seit dem 8. Mai 2012, 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 und bis zu ihren Laufzeitenden nur noch in Rentenpositionen.

Wertentwicklung

Im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 erzielten die Teilfonds¹ des PensionProtect folgende Wertentwicklungen:

- PensionProtect 2022 (ISIN: LU0300641437; WKN: A0MRNB): -0,38 %
- PensionProtect 2023 (ISIN: LU0367087946; WKN: A0Q3DC): - 5,28 %
- PensionProtect Plus 2024 (ISIN: LU0426545587; WKN: A0RM3N): -8,00 %
- PensionProtect Plus 2025 (ISIN: LU0494803348; WKN: A1CU1D): -10,51 %
- PensionProtect Plus 2026 (ISIN: LU0616128319; WKN: A1JGA1): -12,00 %

¹ Der Teilfonds PensionProtect 2022 wurde gemäß gültigem Verkaufsprospekt zum 30.12.2022 endfällig.

Luxemburg, im Januar 2023

Structured Invest S.A.

PensionProtect

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

RISIKODATEN FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JANUAR 2022 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2022
(UNGEPRÜFT)¹

PensionProtect 2022 (Liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2022)			
Risikomaß ²			
Value at Risk			0,00 %
Hebelwirkung („leverage“) ³			215,49 %
VaR-Limit ⁴	10,00 %		Historische Simulation
minimale Limitauslastung ⁵	0,03 %	Konfidenzniveau	99,00 %
maximale Limitauslastung ⁵	1,81 %	Halteperiode	20 Tage
durchschnittliche Limitauslastung ⁵	1,01 %	Referenzzeitraum	250 Tage Datenhistorie
PensionProtect 2023			
Risikomaß ²			
Value at Risk			0,71 %
Hebelwirkung („leverage“) ³			216,44 %
VaR-Limit ⁴	200,00 % des VaRs des Referenzportfolios		Historische Simulation
minimale Limitauslastung ⁵	8,34 %	Konfidenzniveau	99,00 %
maximale Limitauslastung ⁵	32,30 %	Halteperiode	20 Tage
durchschnittliche Limitauslastung ⁵	23,13 %	Referenzzeitraum	250 Tage Datenhistorie
PensionProtect Plus 2024			
Risikomaß ²			
Value at Risk			1,52 %
Hebelwirkung („leverage“) ³			216,05%
VaR-Limit ⁴	200,00 % des VaRs des Referenzportfolios		Historische Simulation
minimale Limitauslastung ⁵	11,66 %	Konfidenzniveau	99,00 %
maximale Limitauslastung ⁵	34,46 %	Halteperiode	20 Tage
durchschnittliche Limitauslastung ⁵	26,72 %	Referenzzeitraum	250 Tage Datenhistorie
PensionProtect Plus 2025			
Risikomaß ²			
Value at Risk			2,14 %
Hebelwirkung („leverage“) ³			221,52 %
VaR-Limit ⁴	200,00 % des VaRs des Referenzportfolios		Historische Simulation
minimale Limitauslastung ⁵	15,19 %	Konfidenzniveau	99,00 %
maximale Limitauslastung ⁵	37,91 %	Halteperiode	20 Tage
durchschnittliche Limitauslastung ⁵	30,46 %	Referenzzeitraum	250 Tage Datenhistorie

PensionProtect

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

PensionProtect Plus 2026			
Risikomaß ²			
Value at Risk			2,89 %
Hebelwirkung („leverage“) ³			223,97 %
VaR-Limit ⁴	200,00 % des VaRs des Referenzportfolios	Historische Simulation	
minimale Limitauslastung ⁵	17,59 %	Konfidenzniveau	99,00 %
maximale Limitauslastung ⁵	48,22 %	Halteperiode	20 Tage
durchschnittliche Limitauslastung ⁵	38,00 %	Referenzzeitraum	250 Tage Datenhistorie

SFDR Angaben:

Der Fonds ist als Art. 6 Fonds eingestuft und berücksichtigt nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

¹ Siehe Anmerkung 10.

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

³ Durchschnitt über bewertungstägliche Werte der Hebelwirkung im Geschäftsjahr.

⁴ Regulatorisches Limit (Details zum Vergleichsvermögen siehe Anmerkung 10).

Das Gesamtrisiko einiger Teilfonds wird durch die sogenannte absolute Value-at-Risk (VaR) Methode gemessen und kontrolliert.

⁵ Relative Auslastung des angegebenen regulatorischen/internen Limits.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die Structured Invest S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) ist in die Vergütungsstrategie des UniCredit Konzerns einbezogen. Sämtliche Vergütungsangelegenheiten sowie die Einhaltung regulatorischer Vorgaben werden durch die maßgeblichen Gremien des UniCredit Konzerns überwacht. 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 Fonds nicht vereinbar sind. Sie steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger solcher Fonds und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Die Vergütungsstrategie sieht eine Balance zwischen fixen und variablen Gehaltsbestandteilen vor und definiert Mechanismen für die Auszahlung der variablen Vergütung. Die festen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander, wobei der Anteil des festen Bestandteils an der Gesamtvergütung hoch genug ist, um in Bezug auf die variablen Vergütungskomponenten völlige Flexibilität zu bieten, einschließlich der Möglichkeit, auf die Zahlung einer variablen Komponente zu verzichten. Die Structured Invest S.A. hat eine Vergütungssystematik definiert, die eine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütungskomponente vermeidet. Die Structured Invest S.A. stellt bei der Festlegung der variablen Vergütung der Mitarbeiter auf deren individuelle Leistung, die Leistung der Abteilung, der diese angehören, und das Ergebnis der Gesellschaft ab. Die Berücksichtigung der Wertentwicklung der von der Structured Invest S.A. verwalteten Fonds bzw. der Teilfonds bleibt bei der Festlegung der variablen Vergütung außer Betracht. Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft wird mindestens jährlich überprüft. Während des Geschäftsjahres der Verwaltungsgesellschaft kam es zu keinen wesentlichen Änderungen in dem angewandten Vergütungssystem. Die Verwaltungsgesellschaft hat gemäß den in der delegierten Verordnung (EU) Nr. 604/2014 der Kommission genannten Kriterien die Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder der von ihr verwalteten Fonds haben, identifiziert.

Die Zahl der identifizierten Mitarbeiter beläuft sich auf neun.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr¹ der Verwaltungsgesellschaft an ihre Mitarbeiter gezahlte Vergütungen beläuft sich auf EUR 1.002.366,53 und gliedert sich in EUR 780.690,38 (feste Vergütung) und in 221.676,15 EUR (variable Vergütung).

Es wurden keine Carried Interest von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Es bestehen keine Verbindungen zwischen dem Fonds bzw. dem Risikoprofil des Fonds und den Arbeitsverträgen der Führungskräfte bzw. der Mitarbeiter. Die genannten Angaben beziehen sich auf die Gesamtebene der Verwaltungsgesellschaft und nicht auf einzelne Fonds. Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet zum 31. Dezember 2022 19 AIF und 17 OGAW mit einem verwalteten Gesamtvermögen von 3.081.106.515,77 EUR.

Aktuelle Informationen zum Vergütungssystem sind auf der Internetseite der Structured Invest S.A. unter dem folgenden Link zu finden: <https://www.structuredinvest.lu/de/de/fondsplattform/ueber-uns.html>.

¹ Die Angaben beziehen sich auf das zum 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr.

An die Anteilhaber des
PensionProtect
8-10, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg

BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des PensionProtect (der "Fonds") und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens und dem Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Anmerkungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des PensionProtect und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „*Commission de Surveillance du Secteur Financier*“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des *“réviseur d'entreprises agréé“* für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „*International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*“, herausgegeben vom „*International Ethics Standards Board for Accountants*“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des *“réviseur d'entreprises agréé“* zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des *“réviseur d’entreprises agréé”* für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des *“réviseur d’entreprises agréé”*, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anmerkungen;
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *“réviseur d’entreprises agréé”* auf die dazugehörigen Anmerkungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *“réviseur d’entreprises agréé”* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anmerkungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Jan van Delden, *Réviseur d’entreprises agréé*

Partner

Luxemburg, den 26. April 2023

PensionProtect
Konsolidierte Darstellung

PensionProtect

Konsolidierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31/12/22

	Anm.	Ausgedrückt in EUR
Aktiva		35.173.681,78
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	23.291.960,07
<i>Anschaffungskosten</i>		23.677.709,38
Bankguthaben		47.580,07
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		11.153.713,30
Sonstige Zinsforderungen		1,88
Forderungen aus Devisengeschäften		680.426,46
Passiva		6.995.622,66
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		0,14
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren		1.470.550,67
Verbindlichkeiten aus Swapgeschäften		1.268.478,55
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapgeschäften		3.461.581,63
Verwaltungsvergütung	3	35.727,07
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	4	15.197,56
"Taxe d'abonnement"	6	2.472,29
Garantiegebühr	5	5.390,21
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften		679.323,95
Sonstige Verbindlichkeiten		56.900,59
Nettofondsvermögen		28.178.059,12

PensionProtect

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens vom 01/01/22 bis 31/12/22

	Anm.	Ausgedrückt in EUR
Erträge		1.106,01
Zinsen aus Bankguthaben		979,39
Sonstige Erträge		126,62
Aufwendungen		289.024,67
Verwaltungsvergütung	2	145.150,09
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs-, und Zahlstellenvergütung	3	26.520,59
"Taxe d'abonnement"	6	13.303,86
Zinsaufwand		253,41
Sonstige Aufwendungen	5	103.796,72
Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen		-287.918,66
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:		
- Verkäufen von Wertpapieren		-2.352.307,39
- Swapgeschäften		-1.775.979,46
- Devisengeschäften		354.095,67
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		-4.062.109,84
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		-1.930.547,21
- Swapgeschäften		4.044.501,08
Nettozuwachs / (-abnahme) der Nettoaktiva		-1.948.155,97
Erhöhung / (Verminderung) des Nettofondsvermögens		-1.948.155,97
Mittelabfluss aus der Liquidation des Teilfonds PensionProtect 2021		-7.132.840,53
Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		37.259.055,62
Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		28.178.059,12

**PensionProtect 2022 (liquidiert zum Laufzeitende
am 31. Dezember 2022)**

PensionProtect 2022 (liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2022)

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31/12/22

	<i>Anm.</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva		9.686.485,62
Bankguthaben		2.211,04
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		9.684.274,58
Passiva		1.286.476,54
Verbindlichkeiten aus Swapgeschäften		1.268.478,55
Verwaltungsvergütung	3	10.879,79
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	4	4.028,20
Sonstige Verbindlichkeiten		3.090,00
Nettoteilfondsvermögen		8.400.009,08

PensionProtect 2022 (liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2022)

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens vom 01/01/22 bis 31/12/22

	Anm.	Ausgedrückt in EUR
Erträge		600,25
Zinsen aus Bankguthaben		517,64
Sonstige Erträge		82,61
Aufwendungen		59.965,72
Verwaltungsvergütung	3	43.407,27
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs-, und Zahlstellenvergütung	4	7.264,79
"Taxe d'abonnement"	6	3.145,51
Zinsaufwand		40,09
Sonstige Aufwendungen		6.108,06
Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen		-59.365,47
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:		
- Verkäufen von Wertpapieren		-162.272,42
- Swapgeschäften		-1.203.211,83
- Devisengeschäften		6.773,23
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		-1.418.076,49
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		-738.216,67
- Swapgeschäften		2.124.937,41
Nettozuwachs / (-abnahme) der Nettoaktiva		-31.355,75
Erhöhung / (Verminderung) des Nettoteilfondsvermögens		-31.355,75
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		8.431.364,83
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		8.400.009,08

PensionProtect 2022 (liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2022)

Statistische Angaben

		31. Dezember 2022	31. Dezember 2021	31. Dezember 2020
Nettoteilfondsvermögen	EUR	8.400.009,08	8.431.364,83	8.601.586,53
Anteilklasse A				
Anzahl Anteile		168.000,00	168.000,00	168.000,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	50,00	50,19	51,20

PensionProtect 2023

PensionProtect 2023

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31/12/22

	<i>Anm.</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva		7.122.608,23
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	7.114.449,54
<i>Anschaffungskosten</i>		7.259.289,45
Bankguthaben		8.158,35
Sonstige Zinsforderungen		0,34
Passiva		1.469.596,36
Nicht realisierter Verlust aus Swappeschäften		1.440.615,86
Verwaltungsvergütung	3	7.436,25
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	4	3.042,53
Taxe d'abonnement	6	706,64
Sonstige Verbindlichkeiten		17.795,08
Nettoteilfondsvermögen		5.653.011,87

PensionProtect 2023

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens vom 01/01/22 bis 31/12/22

	<i>Anm.</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Erträge		372,90
Zinsen aus Bankguthaben		372,90
Aufwendungen		63.551,25
Verwaltungsvergütung	3	30.027,61
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs-, und Zahlstellenvergütung	4	5.344,36
"Taxe d'abonnement"	6	2.870,63
Zinsaufwand		63,54
Sonstige Aufwendungen		25.245,11
Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen		-63.178,35
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:		
- Verkäufen von Wertpapieren		-569.181,77
- Swapgeschäften		61.433,12
- Devisengeschäften		94.385,13
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		-476.541,87
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		-504.076,20
- Swapgeschäften		664.832,50
Nettozuwachs / (-abnahme) der Nettoaktiva		-315.785,57
Erhöhung / (Verminderung) des Nettoteilfondsvermögens		-315.785,57
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		5.968.797,44
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		5.653.011,87

PensionProtect 2023

Statistische Angaben

		31. Dezember 2022	31. Dezember 2021	31. Dezember 2020
Nettoteilfondsvermögen	EUR	5.653.011,87	5.968.797,44	6.117.510,21
Anteilklasse A				
Anzahl Anteile		115.000,00	115.000,00	115.000,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	49,16	51,90	53,20

PensionProtect 2023

Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31/12/22

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Anschaffungs- kosten (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des NTFV*
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			7.259.289,45	7.114.449,54	125,85
Aktien			6.717.334,00	6.509.365,58	115,15
Deutschland			1.859.840,48	1.925.723,05	34,07
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	10.848	273.695,04	318.876,96	5,64
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	28.526	488.365,12	544.390,18	9,63
HENKEL AG & CO KGAA PFD	EUR	4.261	257.960,94	278.925,06	4,93
NAGARRO - REGISTERED SHS	EUR	2.037	285.587,40	228.958,80	4,05
SAP AG	EUR	3.218	267.576,70	314.044,62	5,56
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	5.097	286.655,28	240.527,43	4,25
Niederlande			1.031.206,74	950.569,45	16,82
ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	158	285.822,00	208.402,00	3,69
AEGON NV	EUR	10.402	47.641,16	50.075,23	0,89
AIRBUS SE	EUR	2.674	279.860,84	299.541,48	5,30
JDE PEET S BV	EUR	9.130	272.074,00	250.892,40	4,44
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	5.188	145.808,74	141.658,34	2,51
Portugal			78.710,38	84.762,27	1,50
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	EUR	17.905	78.710,38	84.762,27	1,50
Schweiz			3.585.240,99	3.401.519,64	60,17
ALCON - REGISTERED SHS	CHF	3.604	247.357,89	233.571,25	4,13
GEBERIT AG NAM-AKT	CHF	543	294.849,77	242.821,68	4,30
GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	84	279.100,15	244.568,30	4,33
NESTLE SA REG SHS	CHF	4.629	562.733,32	508.741,22	9,00
NOVARTIS AG REG SHS	CHF	3.370	267.892,09	289.976,35	5,13
ROCHE HOLDING LTD	CHF	790	282.862,74	234.862,70	4,15
SIKA - REGISTERED SHS	CHF	955	287.290,79	218.911,73	3,87
SWISSCOM SHS NOM	CHF	503	283.199,85	260.627,58	4,61
SWISS RE REGS	CHF	3.657	289.966,87	327.071,42	5,79
UBS GROUP SA	CHF	31.248	509.569,94	550.856,83	9,74
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	636	280.417,58	289.510,58	5,12
Vereinigte Staaten von Amerika			162.335,41	146.791,17	2,60
AMAZON.COM INC	USD	1.860	162.335,41	146.791,17	2,60
Optionsscheine			541.955,45	605.083,96	10,70
Deutschland			541.955,45	605.083,96	10,70
UNICREDIT (DAX) WAR	EUR	43	541.955,45	605.083,96	10,70
Summe Wertpapiere			7.259.289,45	7.114.449,54	125,85
Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)				8.158,35	0,14
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)				-1.469.596,02	(26,00)
Nettoteilfondsvermögen				5.653.011,87	100,00

*NTFV = Nettoteilfondsvermögen

PensionProtect 2023

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft) zum 31/12/22

Aufgliederung nach Staaten	% des Nettoteilfonds- vermögens
Schweiz	60,17
Deutschland	44,77
Niederlande	16,81
Vereinigte Staaten von Amerika	2,60
Portugal	1,50
Summe	125,85

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft) zum 31/12/22

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettoteilfonds- vermögens
Holding- und Finanzgesellschaften	18,23
Banken und Kreditinstitute	14,39
Kommunikation	14,24
Pharma und Kosmetik	13,54
Versicherungen	11,79
Nahrungsmittel und Getränke	9,00
Chemie	8,20
Kraftfahrzeugindustrie	5,64
Internet und Internet-Dienstleistungen	5,56
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	5,30
Einzelhandel und Kaufhäuser	5,10
Diverse Konsumgüter	4,93
Baustoffe und Handel	4,30
Gesundheits und Sozialwesen	4,13
Strom-, Wasser-, Gasversorger	1,50
Summe	125,85

PensionProtect Plus 2024

PensionProtect Plus 2024

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31/12/22

	<i>Anm.</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva		5.539.885,21
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	5.524.437,26
<i>Anschaffungskosten</i>		5.731.702,40
Bankguthaben		15.447,31
Sonstige Zinsforderungen		0,64
Passiva		479.223,83
Nicht realisierter Verlust aus Swappeschäften		449.138,69
Verwaltungsvergütung	3	6.682,68
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	4	2.834,44
Taxe d'abonnement	6	632,59
Garantiegebühr	5	1.927,70
Sonstige Verbindlichkeiten		18.007,73
Nettoteilfondsvermögen		5.060.661,38

PensionProtect Plus 2024

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens vom 01/01/22 bis 31/12/22

	Anm.	Ausgedrückt in EUR
Erträge		74,33
Zinsen aus Bankguthaben		34,14
Sonstige Erträge		40,19
Aufwendungen		67.948,54
Verwaltungsvergütung	3	27.264,44
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs-, und Zahlstellenvergütung	4	4.832,23
"Taxe d'abonnement"	6	2.595,80
Zinsaufwand		58,90
Sonstige Aufwendungen	5	33.197,17
Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen		-67.874,21
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:		
- Verkäufen von Wertpapieren		-719.222,54
- Swapgeschäften		64.522,59
- Devisengeschäften		97.033,69
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		-625.540,47
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		-231.227,19
- Swapgeschäften		416.039,08
Nettozuwachs / (-abnahme) der Nettoaktiva		-440.728,58
Erhöhung / (Verminderung) des Nettoteilfondsvermögens		-440.728,58
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		5.501.389,96
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		5.060.661,38

PensionProtect Plus 2024

Statistische Angaben

		31. Dezember 2022	31. Dezember 2021	31. Dezember 2020
Nettoteilfondsvermögen	EUR	5.060.661,38	5.501.389,96	5.665.569,28
Anteilklasse A				
Anzahl Anteile		85.000,00	85.000,00	85.000,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	59,54	64,72	66,65

PensionProtect Plus 2024

Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31/12/22

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Anschaffungs- kosten (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des NTFV*
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			5.731.702,40	5.524.437,26	109,16
Aktien			5.178.010,56	5.023.188,02	99,26
Belgien			144.052,29	142.029,18	2,81
AGEAS NOM	EUR	3.429	144.052,29	142.029,18	2,81
Deutschland			1.152.663,66	1.174.096,98	23,20
DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	EUR	29.616	201.211,11	229.968,24	4,54
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	12.812	219.751,43	238.790,06	4,72
HENKEL AG & CO KGAA PFD	EUR	3.698	227.722,84	240.443,96	4,75
PUMA AG	EUR	4.413	243.774,12	250.217,10	4,94
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	4.594	260.204,16	214.677,62	4,24
Niederlande			1.464.247,20	1.438.204,27	28,42
AEGON NV	EUR	49.939	228.720,62	236.610,98	4,68
DSM KONINKLIJKE	EUR	2.144	248.382,40	245.059,20	4,84
HEINEKEN NV	EUR	2.783	248.410,58	244.570,04	4,83
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	8.817	247.801,79	236.648,28	4,68
NN GROUP NV	EUR	6.097	247.148,06	232.661,52	4,60
PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	3.765	243.783,75	242.654,25	4,79
Schweiz			2.417.047,41	2.268.857,59	44,83
ALCON - REGISTERED SHS	CHF	463	31.777,66	29.624,12	0,59
GEBERIT AG NAM-AKT	CHF	989	534.460,08	436.183,60	8,62
GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	75	281.623,52	215.175,45	4,25
NESTLE SA REG SHS	CHF	4.265	524.961,20	462.759,73	9,14
SWISSCOM SHS NOM	CHF	264	148.637,69	135.442,20	2,68
SWISS RE REGS	CHF	5.671	421.551,63	496.661,18	9,81
UBS GROUP SA	CHF	14.182	231.977,06	247.102,45	4,88
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	549	242.058,57	245.908,86	4,86
Optionsscheine			553.691,84	501.249,24	9,90
Deutschland			553.691,84	501.249,24	9,90
UNICREDIT (DAX) WAR	EUR	36	553.691,84	501.249,24	9,90
Summe Wertpapiere			5.731.702,40	5.524.437,26	109,16
Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)				15.447,31	0,31
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)				-479.223,19	(9,47)
Nettoteilfondsvermögen				5.060.661,38	100,00

*NTFV = Nettoteilfondsvermögens

PensionProtect Plus 2024

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft) zum 31/12/22

Aufgliederung nach Staaten	% des Nettoteilfonds- vermögens
Schweiz	44,83
Deutschland	33,10
Niederlande	28,42
Belgien	2,81
Summe	109,16

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft) zum 31/12/22

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettoteilfonds- vermögens
Versicherungen	23,95
Banken und Kreditinstitute	12,71
Nahrungsmittel und Getränke	9,14
Chemie	9,09
Baustoffe und Handel	8,62
Kommunikation	7,40
Textile und Stoffe	4,94
Holding- und Finanzgesellschaften	4,88
Tabak und Alkohol	4,83
Internet und Internet-Dienstleistungen	4,80
Diverse Konsumgüter	4,75
Einzelhandel und Kaufhäuser	4,68
Transport	4,54
Pharma und Kosmetik	4,24
Gesundheits und Sozialwesen	0,59
Summe	109,16

PensionProtect Plus 2025

PensionProtect Plus 2025

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31/12/22

	<i>Anm.</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva		4.735.562,34
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	4.720.149,20
<i>Anschaffungskosten</i>		4.705.671,40
Bankguthaben		15.412,50
Sonstige Zinsforderungen		0,64
Passiva		678.736,69
Bankverbindlichkeiten		0,14
Nicht realisierter Verlust aus Swappeschäften		650.836,99
Verwaltungsvergütung	3	5.373,22
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	4	2.461,54
Taxe d'abonnement	6	507,11
Garantiegebühr	5	1.549,91
Sonstige Verbindlichkeiten		18.007,78
Nettoteilfondsvermögen		4.056.825,65

PensionProtect Plus 2025

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens vom 01/01/22 bis 31/12/22

	<i>Anm.</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Erträge		35,25
Zinsen aus Bankguthaben		35,25
Aufwendungen		59.788,77
Verwaltungsvergütung	3	22.195,05
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs-, und Zahlstellenvergütung	4	4.146,51
"Taxe d'abonnement"	6	2.096,98
Zinsaufwand		60,06
Sonstige Aufwendungen	5	31.290,17
Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen		-59.753,52
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:		
- Verkäufen von Wertpapieren		-323.098,57
- Swapgeschäften		-329.210,17
- Devisengeschäften		46.716,15
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		-665.346,11
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		-179.798,72
- Swapgeschäften		368.638,81
Nettozuwachs / (-abnahme) der Nettoaktiva		-476.506,02
Erhöhung / (Verminderung) des Nettoteilfondsvermögens		-476.506,02
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		4.533.331,67
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		4.056.825,65

PensionProtect Plus 2025

Statistische Angaben

		31. Dezember 2022	31. Dezember 2021	31. Dezember 2020
Nettoteilfondsvermögen	EUR	4.056.825,65	4.533.331,67	4.701.204,34
Anteilklasse A				
Anzahl Anteile		86.000,00	86.000,00	86.000,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	47,17	52,71	54,67

PensionProtect Plus 2025

Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31/12/22

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Anschaffungs- kosten (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des NTFV*
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			4.705.671,40	4.720.149,20	116,35
Aktien			4.288.043,80	4.330.288,68	106,74
Deutschland			881.916,66	927.049,21	22,85
CONTINENTAL AG	EUR	7.243	373.557,65	405.463,14	9,99
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	5.297	144.699,04	153.321,67	3,78
NAGARRO - REGISTERED SHS	EUR	1.507	174.812,00	166.674,20	4,11
SIEMENS AG REG	EUR	1.555	188.847,97	201.590,20	4,97
Finnland			456.466,68	467.994,03	11,54
NORDEA BANK	EUR	27.666	259.479,41	277.489,98	6,84
STORA ENSO -R-	EUR	14.487	196.987,27	190.504,05	4,70
Niederlande			366.956,79	386.964,54	9,54
AIRBUS SE	EUR	1.782	193.604,04	197.837,64	4,88
ARGENX SE	EUR	543	173.352,75	189.126,90	4,66
Portugal			192.716,51	204.254,06	5,03
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	EUR	43.869	192.716,51	204.254,06	5,03
Schweden			1.549.365,71	1.529.409,45	37,70
ESSITY AB REGISTERED -B-	SEK	8.422	184.722,29	206.985,69	5,10
NIBE INDUSTRIER	SEK	41.650	374.843,94	363.680,22	8,96
POWERCELL SWEDEN	SEK	15.002	207.873,90	160.606,83	3,96
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	SEK	18.875	194.476,61	203.597,60	5,02
SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	SEK	15.322	196.118,85	181.806,87	4,48
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-A-	SEK	21.061	189.406,00	199.052,28	4,91
SWEDBANK -A-	SEK	13.402	201.924,12	213.679,96	5,27
Schweiz			840.621,45	814.617,39	20,08
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	524	55.729,18	63.626,11	1,57
GEBERIT AG NAM-AKT	CHF	391	197.077,48	172.444,68	4,25
SIKA - REGISTERED SHS	CHF	706	192.973,26	158.509,49	3,91
SWISS RE REGS	CHF	2.506	200.753,67	219.473,27	5,41
UBS GROUP SA	CHF	11.511	194.087,86	200.563,84	4,94
Optionsscheine			417.627,60	389.860,52	9,61
Deutschland			417.627,60	389.860,52	9,61
UNICREDIT (DAX) WAR	EUR	28	417.627,60	389.860,52	9,61
Summe Wertpapiere			4.705.671,40	4.720.149,20	116,35
Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)				15.412,36	0,38
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)				-678.735,91	(16,73)
Nettoteilfondsvermögen				4.056.825,65	100,00

*NTFV = Nettoteilfondsvermögens

PensionProtect Plus 2025

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft) zum 31/12/22

Aufgliederung nach Staaten	% des Nettoteilfonds- vermögens
Schweden	37,70
Deutschland	32,46
Schweiz	20,08
Finnland	11,54
Niederlande	9,54
Portugal	5,03
Summe	116,35

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft) zum 31/12/22

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettoteilfonds- vermögens
Banken und Kreditinstitute	31,64
Holding- und Finanzgesellschaften	10,62
Reifen und Gummi	9,99
Papier- und Forstwirtschaft	9,18
Maschinenbau	8,96
Elektrotechnik und Elektronik	8,93
Versicherungen	5,41
Pharma und Kosmetik	5,10
Strom-, Wasser-, Gasversorger	5,04
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	4,88
Biotechnologie	4,66
Baustoffe und Handel	4,25
Chemie	3,91
Kraftfahrzeugindustrie	3,78
Summe	116,35

PensionProtect Plus 2026

PensionProtect Plus 2026

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31/12/22

	<i>Anm.</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva		8.089.140,38
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	5.932.924,07
<i>Anschaffungskosten</i>		5.981.046,13
Bankguthaben		6.350,87
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		1.469.438,72
Sonstige Zinsforderungen		0,26
Forderungen aus Devisengeschäften		680.426,46
Passiva		3.081.589,24
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren		1.470.550,67
Nicht realisierter Verlust aus Swappeschäften		920.990,09
Verwaltungsvergütung	3	5.355,13
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	4	2.830,85
Taxe d'abonnement	6	625,95
Garantiegebühr	5	1.912,60
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften		679.323,95
Nettoteilfondsvermögen		5.007.551,14

PensionProtect Plus 2026

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens vom 01/01/22 bis 31/12/22

	<i>Anm.</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Erträge		23,28
Zinsen aus Bankguthaben		19,46
Sonstige Erträge		3,82
Aufwendungen		37.770,39
Verwaltungsvergütung	3	22.255,72
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs-, und Zahlstellenvergütung	4	4.932,70
"Taxe d'abonnement"	6	2.594,94
Zinsaufwand		30,82
Sonstige Aufwendungen	5	7.956,21
Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen		-37.747,11
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:		
- Verkäufen von Wertpapieren		-578.532,09
- Swapgeschäften		-369.513,17
- Devisengeschäften		109.187,47
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		-876.604,90
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		-277.228,43
- Swapgeschäften		470.053,28
Nettozuwachs / (-abnahme) der Nettoaktiva		-683.780,05
Erhöhung / (Verminderung) des Nettoteilfondsvermögens		-683.780,05
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		5.691.331,19
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		5.007.551,14

PensionProtect Plus 2026

Statistische Angaben

		31. Dezember 2022	31. Dezember 2021	31. Dezember 2020
Nettoteilfondsvermögen	EUR	5.007.551,14	5.691.331,19	5.399.638,23
Anteilklasse A				
Anzahl Anteile		100.600,00	100.600,00	92.000,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	49,78	56,57	58,69

PensionProtect Plus 2026

Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31/12/22

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Anschaffungs- kosten (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des NTFV*
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			5.981.046,13	5.932.924,07	118,48
Aktien			5.456.618,56	5.445.598,42	108,75
Deutschland			1.762.559,90	1.797.796,75	35,90
COMMERZBK	EUR	27.561	188.256,12	243.529,00	4,86
COVESTRO AG	EUR	6.632	248.136,28	242.399,60	4,84
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	22.620	410.110,49	421.591,56	8,42
HENKEL AG & CO KGAA PFD	EUR	3.737	237.495,19	242.979,74	4,85
METRO WHOLESALE AND FOOD SPECIALIST AG	EUR	24.914	219.903,42	227.340,25	4,54
NAGARRO - REGISTERED SHS	EUR	1.526	213.945,20	168.775,60	3,37
PUMA AG	EUR	4.430	244.713,20	251.181,00	5,02
Finnland			235.512,16	244.160,29	4,88
NORDEA BANK	EUR	24.343	235.512,16	244.160,29	4,88
Niederlande			1.847.990,42	1.820.718,22	36,36
AEGON NV	EUR	50.818	234.487,27	240.775,68	4,81
DSM KONINKLIJKE	EUR	4.260	495.438,00	486.918,00	9,72
HEINEKEN NV	EUR	2.754	244.775,52	242.021,52	4,83
JDE PEET S BV	EUR	4.730	139.062,00	127.804,60	2,55
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	8.948	248.603,68	240.164,32	4,80
NN GROUP NV	EUR	6.275	244.725,00	239.454,00	4,78
STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	18.364	240.898,95	243.580,10	4,86
Portugal			173.141,31	183.506,93	3,66
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	EUR	39.413	173.141,31	183.506,93	3,66
Schweiz			1.437.414,77	1.399.416,23	27,95
GEBERIT AG NAM-AKT	CHF	498	250.880,30	219.635,42	4,39
GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	77	269.505,69	220.913,46	4,41
NESTLE SA REG SHS	CHF	2.138	249.359,97	231.976,63	4,63
SWISS RE REGS	CHF	5.538	428.656,67	485.013,16	9,69
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	540	239.012,14	241.877,56	4,83
Optionsscheine			524.427,57	487.325,65	9,73
Deutschland			524.427,57	487.325,65	9,73
UNICREDIT (DAX) WAR	EUR	35	524.427,57	487.325,65	9,73
Summe Wertpapiere			5.981.046,13	5.932.924,07	118,48
Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)				6.350,87	0,13
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)				-931.723,80	(18,61)
Nettoteilfondsvermögen				5.007.551,14	100,00

*NTFV = Nettoteilfondsvermögens

PensionProtect Plus 2026

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft) zum 31/12/22

Aufgliederung nach Staaten	% des Nettoteilfonds- vermögens
Deutschland	45,63
Niederlande	36,36
Schweiz	27,95
Finnland	4,88
Portugal	3,66
Summe	118,48

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft) zum 31/12/22

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettoteilfonds- vermögens
Versicherungen	24,11
Banken und Kreditinstitute	19,47
Chemie	18,98
Nahrungsmittel und Getränke	9,17
Kommunikation	8,42
Holding- und Finanzgesellschaften	5,92
Textile und Stoffe	5,02
Kraftfahrzeugindustrie	4,86
Diverse Konsumgüter	4,85
Tabak und Alkohol	4,83
Einzelhandel und Kaufhäuser	4,80
Baustoffe und Handel	4,39
Strom-, Wasser-, Gasversorger	3,66
Summe	118,48

PensionProtect

**Anmerkungen zum Jahresabschluss -
Aufstellung der derivativen
Finanzinstrumente**

PensionProtect

Anmerkungen zum Jahresabschluss - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

SWAPGESCHÄFTE¹

Zum 31. December 2022 waren folgende Swapgeschäfte offen :

PensionProtect 2023 :

Bezeichnung	Fälligkeit	Nennwert	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in EUR)	% des Nettoteilfondsvermögens
TRS Funding Swap ³	- ²	6.264.773,73	EUR	-849.709,87	-15,03
TRS Performance Swap ³	- ²	6.264.773,73	EUR	-590.905,99	-10,45
				-1.440.615,86	-25,48

PensionProtect Plus 2024 :

Bezeichnung	Fälligkeit	Nennwert	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in EUR)	% des Nettoteilfondsvermögens
TRS Funding Swap ³	- ²	5.675.722,35	EUR	151.301,65	2,99
TRS Performance Swap ³	- ²	5.675.722,35	EUR	-600.440,34	-11,86
				-449.138,69	-8,88

PensionProtect Plus 2025 :

Bezeichnung	Fälligkeit	Nennwert	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in EUR)	% des Nettoteilfondsvermögens
TRS Funding Swap ³	- ²	4.722.259,69	EUR	2.048,47	0,55
TRS Performance Swap ³	- ²	4.722.722,69	EUR	-652.885,46	-16,09
				-650.836,99	-16,04

PensionProtect Plus 2026 :

Bezeichnung	Fälligkeit	Nennwert	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in EUR)	% des Nettoteilfondsvermögens
TRS Funding Swap ³	- ²	5.925.070,73	EUR	-7.895,22	-0,16
TRS Performance Swap ³	- ²	5.925.070,73	EUR	-913.094,88	-18,23
				-920.990,09	-18,39

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 31. Dezember 2022 aus.

PensionProtect

**Weitere Anmerkungen zum
Jahresabschluss**

PensionProtect

Weitere Anmerkungen zum Jahresabschluss

1. Der Fonds

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 letzte Änderung trat am 20. April 2018 in Kraft.

Das Sonderreglement des Fonds trat am 4. Mai 2005 in Kraft und wurde letztmalig am 20. April 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 2022 (liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2022)
- PensionProtect 2023
- PensionProtect Plus 2024
- 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.

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 2022 ist die UniCredit Bank AG alleiniger Vertragspartner dieser Swap-Geschäfte.

Eine negative Rendite des Strategieportfolios soll unter Berücksichtigung der zu den jeweiligen Lock-In Zeitpunkten gegenüber dem Erstanteilwert 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.

Weitere Anmerkungen zum Jahresabschluss

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 2024 bis PensionProtect Plus 2026 nicht mehr beziehungsweise nur eingeschränkt möglich wäre.

Es wird darauf hingewiesen, dass dieser Fall in Folge der Finanzmarktkrise eingetreten ist, so dass der Teilfonds PensionProtect 2022 seit dem 09. Oktober 2008 und der Teilfonds PensionProtect 2023 seit dem 27. Oktober 2008 nicht mehr von der Entwicklung der europäischen Aktienmärkte profitieren können. Aufgrund des historisch niedrigen Zinsumfeldes ist dieser Fall für die Teilfonds PensionProtect Plus 2024 bis PensionProtect Plus 2026 eingetreten. Entsprechend investiert die Anlagestrategie des Teilfonds PensionProtect Plus 2024 seit dem 8. Mai 2012, 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

a. Allgemeines

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

b. Bewertung der Anlagen

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

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.

d. Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren

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

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

f. 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.

g. 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.

Weitere Anmerkungen zum Jahresabschluss

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

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 2024, PensionProtect Plus 2025 und PensionProtect Plus 2026 wird eine Garantiegebühr entnommen. Diese Gebühr beträgt 0,15 % p. a. des Nettoteilfondsvermögens.

Die Garantiekosten sind wie folgt im Konto Sonstige Verbindlichkeiten enthalten :

- PensionProtect Plus 2024: EUR 7.864,81
- PensionProtect Plus 2025: EUR 6.402,37
- PensionProtect Plus 2026: EUR 8.367,85

Gesamtsumme: EUR 22.215,75

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. 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 des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe je Teilfonds erhältlich.

8. Gewinnverwendung

Die ordentlichen Nettoerträge der jeweiligen Teilfonds werden thesauriert.

9. Wertsicherungs niveau

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“).

PensionProtect

Weitere Anmerkungen zum Jahresabschluss

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 AG 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 Absicherungs niveau 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 Wertsicherungs niveau lag am Berichtsstichtag bei :

- PensionProtect 2023: EUR 50,30
- PensionProtect Plus 2024: EUR 60,10
- PensionProtect Plus 2025: EUR 50,00
- PensionProtect Plus 2026: EUR 20,00

10. Risikomanagement-Verfahren (ungeprüft)

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 des Teilfonds PensionProtect 2022 durch die sogenannte absolute Value-at-Risk (VaR) Methode gemessen und kontrolliert.

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Gesamtrisiko der Teilfonds PensionProtect 2023, PensionProtect Plus 2024 bis PensionProtect Plus 2026 durch die sogenannte relative Value-at-Risk (VaR) Methode gemessen und kontrolliert. Das Referenzportfolio für den Teilfonds PensionProtect 2023 ist der Index iBoxx EUR Corporate Financial TR 1-3. Das Referenzportfolio für die Teilfonds PensionProtect Plus 2024 ist der Index iBoxx EUR Corporate Financial TR 1-5. 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.

11. Besicherung der Derivate

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

12. Transaktionskosten

Im abgelaufenen Berichtszeitraum sind keine Transaktionskosten angefallen.

13. Umrechnung von Fremdwährungen

Die Vermögensgegenstände des Fonds und seiner Teilfonds sind auf der Grundlage des nachstehenden Kurses per 30. Dezember 2022 bewertet:

Japanischer Yen	140,81830 = 1,00 Euro
Swedische Krone	11,12025 = 1,00 Euro
Schweizer Franken	0,98745 = 1,00 Euro
US Dollar	1,06665 = 1,00 Euro

14. Verpflichtung aus Derivategeschäften mit Datum vom 31. Dezember 2022

Die aus den jeweiligen TRS Funding Swaps sowie aus den TRS Performance Swaps resultierende Verpflichtung entspricht dem Ausweis des absoluten Marktwertes (Nennwert +/- unrealisiertes Ergebnis) auf Seite 44 in der „Aufstellung der derivaten Finanzinstrumente“.

15. Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag zum 31. Dezember 2022

Es lagen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vor.

PensionProtect

Sonstige Angaben (ungeprüft)

Teilfondsangaben	PensionProtect 2022 (liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2022)	PensionProtect 2023	PensionProtect Plus 2024	PensionProtect Plus 2025
Teilfondstyp	Garantiefonds	Garantiefonds	Garantiefonds	Garantiefonds
Teilfondswährung	EUR	EUR	EUR	EUR
Teilfondsauflage	01.06.2005	01.06.2006	02.07.2007	01.07.2008
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
WKN	AODNLD	A0JJ3S	A0MRNB	A0Q3DC
ISIN	LU0300641437	LU0367087946	LU0426545587	LU0494803348
Total Expense Ratio (TER)¹				
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio)	0,72 % p. a.	1,11 % p. a.	1,30 % p. a.	1,41 % p. a.

Teilfondsangaben	PensionProtect Plus 2026
Teilfondstyp	Garantiefonds
Teilfondswährung	EUR
Teilfondsauflage	01.07.2009
Stückelung	Globalurkunde
WKN	A0RM3N
ISIN	LU0616128319
Total Expense Ratio (TER)¹	
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio)	0,72 % 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 31. Dezember 2022:

¹ Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.

PensionProtect

Sonstige Angaben (ungeprüft)

Total Return Swaps

a. Allgemeine Angaben

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

Zum 31. Dezember 2022 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 31. Dezember 2022 beträgt:

Total Return Swaps		Betrag (absolut)	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	in % des Nettoteilfondsvermögens ¹
PensionProtect 2023	EUR	12.529.547,46	-1.440.615,85	196,16 %
PensionProtect Plus 2024	EUR	11.351.444,70	-449.138,69	215,43 %
PensionProtect Plus 2025	EUR	9.444.519,38	-650.836,99	216,76 %
PensionProtect Plus 2026	EUR	11.850.141,46	-920.990,09	218,25 %

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 31. Dezember 2022 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 31. Dezember 2022 ist die UniCredit Bank AG alleiniger Vertragspartner dieser Geschäfte. Die Angaben zum Bruttovolumen finden sich unter Punkt a. „Allgemeine Angaben“ wieder.

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

PensionProtect

Sonstige Angaben (ungeprüft)

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

Sicherheiten für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps per 31. Dezember 2022				
Sicherheiten				
Art und Qualität		Laufzeit der Sicherheit		Währung der Sicherheit
nicht zutreffend		nicht zutreffend		nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps per 31. Dezember 2022				
Total Return Swaps				
Bezeichnung	Absoluter Betrag	Laufzeit	Geschäftssitz der Gegenpartei	Abwicklung und Clearing
PensionProtect 2023 :				
Funding Swap	6.264.773,73	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral
Performance Swap	6.264.773,73	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral
PensionProtect Plus 2024 :				
Funding Swap	5.675.722,35	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral
Performance Swap	5.675.722,35	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral
PensionProtect Plus 2025:				
Funding Swap	4.722.259,70	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral
Performance Swap	4.722.259,70	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral
PensionProtect Plus 2026:				
Funding Swap	5.925.070,73	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral
Performance Swap	5.925.070,73	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 31. Dezember 2022 Sicherheiten erhalten.

Rendite der Teilfonds des PensionProtect aus der Wiederanlage von Barsicherheiten :

Für das zum 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr 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 31. Dezember 2022 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 31. Dezember 2022 hat kein Teilfonds des PensionProtect Sicherheiten gestellt.

PensionProtect

Sonstige Angaben (ungeprüft)

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

PensionProtect 2022 (liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2022):

Bezeichnung		Nennwert (absolut)	Nettorendite	Anteil an Netto- gesamrendite	Kosten	Anteil an Netto- gesamrendite
TRS Funding Swap	EUR	9.043.483,34	893.202,54	96,58 %	0,00	0,00 %
TRS Performance Swap	EUR	9.043.486,34	31.650,93	3,42 %	-6.208,97	-0,67 %
Total	EUR	18.086.972,68	924.853,46	100,00 %	-6.208,97	-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 Structured Invest S.A.	924.853,46	100,00 %	-6.208,97	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 AG	924.853,46	100,00 %	-6.208,97	100,00 %

PensionProtect 2023 :

Bezeichnung		Nennwert (absolut)	Nettorendite	Anteil an Netto- gesamrendite	Kosten	Anteil an Netto- gesamrendite
TRS Funding Swap	EUR	6.264.773,73	978.071,20	134,26 %	0,00	0,00 %
TRS Performance Swap	EUR	6.264.773,73	-249.596,39	-34,26 %	-28.956,56	-3,97 %
Total	EUR	12.529.547,46	728.474,81	100,00 %	-28.956,56	-3,97 %

Aufschlüsselung nach Fondsmanager:

Anzahl der Fondsmanager	Bezeichnung	Nettorendite nach Fondsmanager	Anteil der Nettorendite nach Fondsmanager in %	Kosten nach Fondsmanager	Anteil der Kosten nach Fondsmanager in %
1	EUR Structured Invest S.A.	728.474,81	100,00 %	-28.956,56	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 AG	728.474,81	100,00 %	-28.956,56	100,00 %

PensionProtect

Sonstige Angaben (ungeprüft)

PensionProtect Plus 2024:

Bezeichnung		Nennwert (absolut)	Nettorendite	Anteil an Netto- gesamrendite	Kosten	Anteil an Netto- gesamrendite
TRS Funding Swap	EUR	5.675.722,35	853.415,92	178,02%	0,00	0,00 %
TRS Performance Swap	EUR	5.675.722,35	-374.021,15	-78,02 %	-14.194,97	-2,96 %
Total	EUR	11.351.444,70	479.394,77	100,00 %	-14.194,97	-2,96 %

Aufschlüsselung nach Fondsmanager:

Anzahl der Fondsmanager	Bezeichnung	Nettorendite nach Fondsmanager	Anteil der Nettorendite nach Fondsmanager in %	Kosten nach Fondsmanager	Anteil der Kosten nach Fondsmanager in %
1	EUR Structured Invest S.A.	479.394,77	100,00 %	-14.194,97	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 AG	479.394,77	100,00 %	-14.194,97	100,00 %

PensionProtect Plus 2025 :

Bezeichnung		Nennwert (absolut)	Nettorendite	Anteil an Netto- gesamrendite	Kosten	Anteil an Netto- gesamrendite
TRS Funding Swap	EUR	4.722.259,70	841.979,23	198,01 %	0,00	0,00 %
TRS Performance Swap	EUR	4.722.259,70	-416.752,50	-98,01 %	-11.523,55	-2,71 %
Total	EUR	9.444.519,38	425.226,73	100,00 %	-11.523,55	-2,71 %

Aufschlüsselung nach Fondsmanager:

Anzahl der Fondsmanager	Bezeichnung	Nettorendite nach Fondsmanager	Anteil der Nettorendite nach Fondsmanager in %	Kosten nach Fondsmanager	Anteil der Kosten nach Fondsmanager in %
1	EUR Structured Invest S.A.	425.226,73	100,00 %	-11.523,55	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 AG	425.226,73	100,00 %	-11.523,55	100,00 %

PensionProtect

Sonstige Angaben (ungeprüft)

PensionProtect Plus 2026 :

Bezeichnung		Nennwert (absolut)	Nettorendite	Anteil an Netto- gesamtrendite	Kosten	Anteil an Netto- gesamtrendite
TRS Funding Swap	EUR	5.925.070,73	746.573,31	742,56 %	0,00	0,00 %
TRS Performance Swap	EUR	5.925.070,73	-646.033,22	-642,56%	-25.963,18	-25,82 %
Total	EUR	11.850.141,46	100.540,09	100,00 %	-25.963,18	-25,82 %

Aufschlüsselung nach Fondsmanager:

Anzahl der Fondsmanager	Bezeichnung	Nettorendite nach Fondsmanager	Anteil der Nettorendite nach Fondsmanager in %	Kosten nach Fondsmanager	Anteil der Kosten nach Fondsmanager in %
1	EUR Structured Invest S.A.	100.540,09	100,00 %	-25.963,18	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 AG	100.540,09	100,00 %	-25.963,18	100,00 %



Structured Invest SA.



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