Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss 2024

Investmentfonds nach Luxemburger Recht „Fonds Commun de Placement“ (FCP)
Verwaltungsgesellschaft: Structured Invest S.A.
31. Dezember 2024

HR R.C.S. Luxemburg
K 1464

Structured Invest S.A.

UniCredit

Inhalt

Wichtige Hinweise 5

Verwaltung und Administration 6

Bericht der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2024 8

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé 12

Konsolidierte Darstellung 15

- Konsolidierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. Dezember 2024 15
- Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens vom 01. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 16

PensionProtect Plus 2024 (liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2024) 17

- Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31. Dezember 2024 17
- Statistische Angaben 18
- Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 19

PensionProtect Plus 2025 20

- Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31. Dezember 2024 20
- Statistische Angaben 21
- Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 22
- Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft) 23
- Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft) 23
- Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 24

PensionProtect Plus 2026 25

- Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31. Dezember 2024 25
- Statistische Angaben 26
- Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 27
- Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft) 28
- Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft) 28

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 29

Anmerkungen zum Jahresabschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente 30

Weitere Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024 31

Sonstige Angaben (ungeprüft) 35

Wichtige Hinweise

Auf der alleinigen Grundlage dieses Jahresberichtes, inklusive geprüftem Jahresabschluss 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 die Wesentlichen Anlegerinformationen und der Verkaufsprospekt, die Jahresberichte, inklusive geprüften Jahresabschlüssen (sofern zutreffend) sowie die ungeprüften Halbjahresberichte kostenfrei am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle sowie bei allen Zahlstellen des Fonds erhältlich.

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

Claudia Vacanti (bis zum 25. September 2024)
UniCredit S.p.A.
Piazza Gae Aulenti, 1
I-20154 Mailand, Italien

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Flavio Bonomo (ab dem 18. März 2024)
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 Plus 2024 (Liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2024) LU0426545587.LUF (Anteilklasse A)
PensionProtect Plus 2025 LU0494803348.LUF (Anteilklasse A)
PensionProtect Plus 2026 LU0616128319.LUF (Anteilklasse A)

Bloomberg:

PensionProtect Plus 2024 (Liquidiert zum laufzeitende am 31. Dezember 2024) PENPLUS LX [Equity] (Anteilklasse A)
PensionProtect Plus 2025 PENPL25 LX [Equity] (Anteilklasse A)
PensionProtect Plus 2026 PENPR26 LX [Equity] (Anteilklasse 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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2024

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 Wertsicherungsniveaus 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 Wertsicherungsniveaus.

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 erzielten die Teilfonds[1] des PensionProtect folgende Wertentwicklungen:

- PensionProtect Plus 2024 (ISIN: LU0426545587; WKN: A0RM3N) [1]: 1,81 %
- PensionProtect Plus 2025 (ISIN: LU0494803348; WKN: A1CU1D): 1,51 %
- PensionProtect Plus 2026 (ISIN: LU0616128319; WKN: A1JGA1): 2,10 %

[1] Der Teilfonds PensionProtect Plus 2024 wurde gemäß gültigem Verkaufsprospekt zum 31.12.2024 endfällig.

Luxemburg, im Februar 2025

Structured Invest S.A.

Luxemburg, im Januar 2025

[1] Der Teilfonds PensionProtect Plus 2024 wurde gemäß gültigem Verkaufsprospekt zum 30.12.2024 endfällig.

RISIKODATEN FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JANUAR 2024 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2024 (UNGEPRÜFT)[1]			
			PensionProtect Plus 2024
Risikomaß[2]			
Value at Risk			0,00 %
Hebelwirkung („leverage“)[3]			217,00 %
VaR-Limit[4]	200,00 % des VaRs des Referenzportfolios		Historische Simulation
minimale Limitauslastung[5]	0,01 %	Konfidenzniveau	99,00 %
maximale Limitauslastung[5]	15,76 %	Halteperiode	20 Tage
durchschnittliche Limitauslastung[5]	5,30 %	Referenzzeitraum	250 Tage Datenhistorie
			PensionProtect Plus 2025
Risikomaß[2]			
Value at Risk			0,36 %
Hebelwirkung („leverage“)[3]			224,00 %
VaR-Limit[4]	200,00 % des VaRs des Referenzportfolios		Historische Simulation
minimale Limitauslastung[5]	12,19 %	Konfidenzniveau	99,00 %
maximale Limitauslastung[5]	27,41 %	Halteperiode	20 Tage
durchschnittliche Limitauslastung[5]	18,36 %	Referenzzeitraum	250 Tage Datenhistorie
			PensionProtect Plus 2026
Risikomaß[2]			
Value at Risk			0,90 %
Hebelwirkung („leverage“)[3]			223,00 %
VaR-Limit[4]	200,00 % des VaRs des Referenzportfolios		Historische Simulation
minimale Limitauslastung[5]	26,34 %	Konfidenzniveau	99,00 %
maximale Limitauslastung[5]	41,17 %	Halteperiode	20 Tage
durchschnittliche Limitauslastung[5]	33,60 %	Referenzzeitraum	250 Tage Datenhistorie

[1] Siehe Anmerkung 9.
[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 9).
[3] Durchschnitt über bewertungstägliche Werte der Hebelwirkung im Geschäftsjahr.
[4] Regulatorisches Limit (Details zum Vergleichsvermögen (siehe Anmerkung 9).
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.

SFDR Angaben:

Die Teilfonds des Fonds sind als Art. 6 Fonds eingestuft und berücksichtigt nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstaktivitäten.

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 dreizehn.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft an ihre Mitarbeiter gezahlte Vergütungen beläuft sich auf 1.812.401,55 EUR und gliedert sich in 1.452.453,65 EUR (feste Vergütung) und in 359.947,90 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 2024 19 AIF und 10 OGAW mit einem verwalteten Gesamtvermögen von 13.019.409.268,80 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.

Luxemburg, im Januar 2025

Structured Invest S.A.

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg

Tel: +352 451 451
www.deloitte.lu

An die Anteilinhaber des
PensionProtect
8-10, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg

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 2024, 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 2024 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.

Société à responsabilité limitée au capital de 360.000 €
RCS Luxembourg B 67.895
Autorisation d'établissement 10022179

© Deloitte Audit, SARL

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 gewonnenen 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 Erläuterungen.
- 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 Erläuterungen 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.
- Betreffend jene Teilfonds, für welche eine Entscheidung zu liquidieren bereits getroffen wurde, oder eine feste Absicht zu liquidieren besteht, schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds. Sollte die Anwendung des Grundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit nicht angemessen sein, und der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als Grundlage für die Rechnungslegung des betroffenen Teilfonds nicht das Prinzip der Fortführung der Unternehmenstätigkeit anwendet, schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung der Grundlage einer Nicht-Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds. Wir beurteilen auch die Angemessenheit der Erläuterungen zum Jahresabschluss welche die Abweichung vom Fortführungsprinzip beschreiben, und die dazu genannte Begründung. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts des *réviseur d'entreprises agréé* erlangten Prüfungsnachweise
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, 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*

PP

Rainer Mahnkopf

Jan van Delden, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

Luxemburg, den 24. April 2025

Jahresabschluss PensionProtect

Konsolidierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. Dezember 2024

Ausgedrückt in EUR

	Anm.	
Aktiva		22.059.088,69
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.b	12.620.893,82
Anschaffungskosten	2.b	12.463.445,53
Bankguthaben	2.b,2.e	45.923,03
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		9.392.271,84
Passiva		5.103.360,62
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	2.b,2.e	0,41
Verblindlichkeiten aus Swapgeschäften		1.979.039,85
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapgeschäften	2.b	3.046.358,39
Verwaltungsvergütung	3	20.634,55
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	4	3.667,99
"Taxe d'abonnement"	6	1.194,97
Garantiegebühr	5	6.335,85
Sonstige Verbindlichkeiten		46.128,61
Nettofondsvermögen		16.955.728,07

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens vom 01. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

Ausgedrückt in EUR

	Anm.	
Erträge		22.799,91
Zinsen aus Swapgeschäften		21.053,61
Zinsen aus Bankguthaben	2.c	1.446,31
Sonstige Erträge		299,99
Aufwendungen		197.734,72
Verwaltungsvergütung	3	81.839,42
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs-, und Zahlstellenvergütung	4	17.740,30
"Taxe d'abonnement"	6	7.451,07
Zinsaufwand		0,01
Sonstige Aufwendungen		90.703,92
Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen		-174.934,81
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:		
- Verkäufen von Wertpapieren	2.d	1.932.367,12
- Swapgeschäften		-1.349.458,73
- Devisengeschäften		-0,04
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		407.973,54
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		189.886,40
- Swapgeschäften		-255.527,68
Nettozuwachs / (-abnahme) der Nettoaktiva		342.332,26
Ausgabe / Rückname von Anteilen, netto		2.117.500,00
Erhöhung / (Verminderung) des Nettofondsvermögens		2.459.832,26
Mittelabfluss aus der Liquidation des Teilfonds PensionProtect 2023		-5.784.537,17
Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		20.280.432,98
Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		16.955.728,07

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

PensionProtect Plus 2024 (liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2024)

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31. Dezember 2024

Ausgedrückt in EUR

	Anm.	
Aktiva		9.416.164,32
Bankguthaben	2.b,2.e	23.892,48
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		9.392.271,84
Passiva		2.020.028,15
Verblindlichkeiten aus Swapgeschäften		1.979.039,85
Verwaltungsvergütung	3	9.551,90
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	4	1.831,04
Garantiegebühr	5	2.755,36
Sonstige Verbindlichkeiten		26.850,00
Nettoteilfondsvermögen		7.396.136,17

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Statistische Angaben

		31. Dezember 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Nettoteilfondsvermögen	EUR	7.396.136,17	5.143.483,33	5.060.661,38
Anteilklasse A				
Anzahl Anteile		120.000,00-	85.000,00	85.000,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	61,63	60,51	59,54

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Ausgedrückt in EUR

	Anm.	
Erträge		21.919,25
Zinsen aus Swapgeschäften		21.053,61
Zinsen aus Bankguthaben	2.c	697,48
Sonstige Erträge		168,16
Aufwendungen		94.229,32
Verwaltungsvergütung	3	38.100,61
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs-, und Zahlstellenvergütung	4	7.426,42
"Taxe d'abonnement"	6	2.746,50
Sonstige Aufwendungen		45.955,79
Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen		-72.310,07
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:		
- Verkäufen von Wertpapieren	2.d	942.461,60
- Swapgeschäften		-1.453.304,44
- Devisengeschäften		-0,04
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		-583.152,95
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		-389.016,00
- Swapgeschäften		1.107.321,79
Nettozuwachs / (-abnahme) der Nettoaktiva		135.152,84
Ausgabe / Rückname von Anteilen, netto		2.117.500,00
Erhöhung / (Verminderung) des Nettoteilfondsvermögens		2.252.652,84
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		5.143.483,33
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		7.396.136,17

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

PensionProtect Plus 2025

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31. Dezember 2024

Ausgedrückt in EUR

	Anm.	
Aktiva		5.891.808,60
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.b	5.871.972,92
Anschaffungskosten	2.b	5.713.572,34
Bankguthaben	2.b,2.e	19.835,68
Passiva		1.662.235,35
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	2.b,2.e	0,41
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften	2.b	1.634.653,11
Verwaltungsvergütung	3	5.497,73
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	4	813,61
"Taxe d'abonnement"	6	528,71
Garantiegebühr	5	1.585,91
Sonstige Verbindlichkeiten		19.155,87
Nettoteilfondsvermögen		4.229.573,25

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Statistische Angaben

		31. Dezember 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Nettoteilfondsvermögen	EUR	4.229.573,25	4.154.108,91	4.056.825,65
Anteilklasse A				
Anzahl Anteile		86.000,00	86.000,00	86.000,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	49,18	48,30	47,17

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024

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			5.713.572,34	5.871.972,92	138,83
Aktien			5.400.351,63	5.453.880,98	128,95
Belgien			*722.454,86*	*708.720,00*	*16,76*
COLRUYT GROUP N.V	EUR	4.515	188.817,30	163.623,60	3,87
SOFINA	EUR	745	188.932,00	162.708,00	3,85
UCB SA	EUR	1.267	155.841,00	243.517,40	5,76
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	7.309	188.864,56	138.871,00	3,28
Deutschland			*3.857.328,53*	*3.730.930,21*	*88,21*
AUTO1 GROUP SE	EUR	39.274	306.528,76	612.674,40	14,49
BEIERSDORF AG	EUR	1.262	185.829,50	156.488,00	3,70
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	1.965	185.790,75	89.446,80	2,11
DELIVERY HERO SE	EUR	5.665	159.816,28	153.634,80	3,63
EVOTEC SE	EUR	31.936	411.626,94	261.715,52	6,19
HELLOFRESH SE	EUR	20.533	226.043,20	241.468,08	5,71
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	2.543	185.893,30	189.199,20	4,47
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	12.490	386.789,20	392.186,00	9,27
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	26.544	201.867,12	131.552,06	3,11
SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	667	185.959,60	143.538,40	3,39
SFC ENERGY AG-BR	EUR	8.815	156.025,50	151.618,00	3,58
SIEMENS AG-REG	EUR	1.132	198.779,20	213.449,92	5,05
TALANX AG	EUR	2.664	185.814,00	218.847,60	5,17
TEAMVIEWER SE	EUR	34.906	429.241,58	333.142,86	7,88
THYSSENKRUPP AG	EUR	40.242	201.129,52	157.788,88	3,73
WACKER CHEMIE AG	EUR	854	90.097,00	59.814,16	1,41
ZALANDO SE	EUR	6.927	160.097,08	224.365,53	5,30
Niederlande			*634.724,44*	*831.390,77*	*19,66*
ADYEN NV	EUR	130	123.262,38	186.810,00	4,42
ARGENX SE	EUR	423	137.279,35	253.800,00	6,00
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	1.393	185.756,55	184.293,90	4,36
QIAGEN N.V.	EUR	4.797	188.426,16	206.486,87	4,88
Österreich			*185.843,80*	*182.840,00*	*4,32*
VERBUND AG	EUR	2.612	185.843,80	182.840,00	4,32
Warrants			313.220,71	418.091,94	9,88
Deutschland			*313.220,71*	*418.091,94*	*9,88*
UNICREDIT (DAX) WAR	EUR	21	313.220,71	418.091,94	9,88
Summe Wertpapiere			5.713.572,34	5.871.972,92	138,83
Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)				19.835,27	0,47
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)				-1.662.234,94	(39,30)
Nettoteilfondsvermögen				4.229.573,25	100,00

*NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

Aufgliederung nach Staaten	% des Nettofondsvermögens
Deutschland	98,09
Niederlande	19,66
Belgien	16,76
Österreich	4,32
	138,83

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettofondsvermögens
Holding- und Finanzgesellschaften	38,09
Diverse Handelsgesellschaften	23,88
Banken und Kreditinstitute	19,61
Pharma und Kosmetik	12,00
Biotechnologie	10,88
Internet und Internet-Dienstleistungen	7,88
Nahrungsmittel und Getränke	5,71
Bürobedarf und Computer	4,47
Elektronik und Halbleiter	4,36
Einzelhandel und Kaufhäuser	3,87
Maschinenbau	3,39
Anlagefonds	3,28
Chemie	1,41
	138,83

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Ausgedrückt in EUR

	Anm.	
Erträge		555,02
Zinsen aus Bankguthaben	2.c	555,02
Aufwendungen		62.279,09
Verwaltungsvergütung	3	21.750,29
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs-, und Zahlstellenvergütung	4	4.779,84
"Taxe d'abonnement"	6	2.087,52
Zinsaufwand		0,01
Sonstige Aufwendungen		33.661,43
Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen		-61.724,07
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:		
- Verkäufen von Wertpapieren	2.d	528.452,15
- Swapgeschäften		65.439,10
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		532.167,18
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		125.567,26
- Swapgeschäften		-582.270,10
Nettozuwachs / (-abnahme) der Nettoaktiva		75.464,34
Erhöhung / (Verminderung) des Nettoteilfondsvermögens		75.464,34
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		4.154.108,91
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		4.229.573,25

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

PensionProtect Plus 2026

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31. Dezember 2024

Ausgedrückt in EUR

	Anm.	
Aktiva		6.751.115,77
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.b	6.748.920,90
Anschaffungskosten	2.b	6.749.873,19
Bankguthaben	2.b,2.e	2.194,87
Passiva		1.421.097,12
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften	2.b	1.411.705,28
Verwaltungsvergütung	3	5.584,92
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	4	1.023,34
"Taxe d'abonnement"	6	666,26
Garantiegebühr	5	1.994,58
Sonstige Verbindlichkeiten		122,74
Nettoteilfondsvermögen		5.330.018,65

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Statistische Angaben

		31. Dezember 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Nettoteilfondsvermögen	EUR	5.330.018,65	5.198.303,57	5.007.551,14
Anteilklasse A				
Anzahl Anteile		100.600,00	100.600,00	100.600,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	52,98	51,67	49,78

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024

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			6.749.873,19	6.748.920,90	126,62
Aktien			6.345.314,78	6.211.374,12	116,54
Belgien			*532.294,54*	*486.602,40*	*9,13*
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	3.240	166.212,00	156.330,00	2,93
COLRUYT GROUP N.V	EUR	5.677	237.412,14	205.734,48	3,86
GALAPAGOS NV	EUR	4.696	128.670,40	124.537,92	2,34
Deutschland			*3.302.313,13*	*3.057.612,49*	*57,37*
AUTO1 GROUP SE	EUR	22.243	90.373,30	346.990,80	6,51
DELIVERY HERO SE	EUR	6.895	247.366,66	186.992,40	3,51
DOUGLAS AG	EUR	13.098	238.252,62	265.103,52	4,97
HELLOFRESH SE	EUR	23.137	253.888,39	272.091,12	5,10
NAGARRO SE	EUR	1.896	259.708,97	150.068,40	2,82
PENTIXAPHARM HOLDING AG	EUR	80.086	238.255,85	236.253,70	4,43
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	32.485	247.048,42	160.995,66	3,02
SFC ENERGY AG-BR	EUR	10.991	192.782,14	189.045,20	3,55
STROEER SE & CO KGAA	EUR	4.132	237.383,40	190.319,92	3,57
SUEDZUCKER AG	EUR	21.046	237.398,88	218.457,48	4,10
TEAMVIEWER SE	EUR	45.031	550.379,85	429.775,86	8,06
WACKER CHEMIE AG	EUR	1.848	194.964,00	129.433,92	2,43
ZALANDO SE	EUR	8.709	314.510,65	282.084,51	5,29
Finnland			*482.133,06*	*449.673,45*	*8,44*
KOJAMO OYJ	EUR	23.005	249.144,15	216.016,95	4,05
NORDEA BANK ABP	EUR	22.253	232.988,91	233.656,50	4,38
Niederlande			*1.791.173,53*	*2.031.362,96*	*38,11*
ADYEN NV	EUR	371	486.560,78	533.127,00	10,00
ARGENX SE	EUR	900	339.373,19	540.000,00	10,13
JUST EAT TAKEAWAY	EUR	15.945	231.043,05	210.394,28	3,95
PHARMING GROUP NV	EUR	292.995	256.632,81	271.020,38	5,08
QIAGEN N.V.	EUR	5.980	242.907,60	257.409,10	4,83
REDCARE PHARMACY NV	EUR	1.666	234.656,10	219.412,20	4,12
Österreich			*237.400,52*	*186.122,82*	*3,49*
VOESTALPINE AG	EUR	10.154	237.400,52	186.122,82	3,49
Warrants			404.558,41	537.546,78	10,09
Deutschland			*404.558,41*	*537.546,78*	*10,09*
UNICREDIT (DAX) WAR	EUR	27	404.558,41	537.546,78	10,09
Summe Wertpapiere			6.749.873,19	6.748.920,90	126,62
Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)				2.194,87	0,04
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)				-1.421.097,12	(26,66)
Nettoteilfondsvermögen				5.330.018,65	100,00

*NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

Aufgliederung nach Staaten	% des Nettofondsvermögens
Deutschland	67,45
Niederlande	38,11
Belgien	9,13
Finnland	8,44
Österreich	3,49
	126,62

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettofondsvermögens
Holding- und Finanzgesellschaften	31,83
Banken und Kreditinstitute	25,38
Pharma und Kosmetik	16,83
Biotechnologie	14,96
Diverse Handelsgesellschaften	10,02
Nahrungsmittel und Getränke	9,20
Internet und Internet-Dienstleistungen	8,06
Immobiliengesellschaften	4,05
Einzelhandel und Kaufhäuser	3,86
Chemie	2,43
	126,62

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Ausgedrückt in EUR

	Anm.	
Erträge		325,64
Zinsen aus Bankguthaben	2.c	193,81
Sonstige Erträge		131,83
Aufwendungen		41.226,31
Verwaltungsvergütung	3	21.988,52
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs-, und Zahlstellenvergütung	4	5.534,04
"Taxe d'abonnement"	6	2.617,05
Sonstige Aufwendungen		11.086,70
Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen		-40.900,67
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:		
- Verkäufen von Wertpapieren	2.d	461.453,37
- Swapgeschäften		38.406,61
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		458.959,31
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		453.335,14
- Swapgeschäften		-780.579,37
Nettozuwachs / (-abnahme) der Nettoaktiva		131.715,08
Erhöhung / (Verminderung) des Nettoteilfondsvermögens		131.715,08
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		5.198.303,57
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		5.330.018,65

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

SWAPGESCHÄFTE[1]

Zum 31. Dezember 2024 waren folgende Swapgeschäfte offen :

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	-1.138.116,95	-26,91
TRS Performance Swap[3]	[2]	4.722.259,69	EUR	-496.536,16	-11,74
Swap[3]				**-1.634.653,11**	**-38,65**

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	-803.307,17	-15,07
TRS Performance Swap[3]	[2]	5.925.070,73	EUR	-608.398,11	-11,41
				-1.411.705,28	**-26,49**

[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 13 in den weiteren Anmerkungen weist zusätzlich die Verpflichtung aus Derivategeschäften zum 31. Dezember 2024 aus.

Weitere Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024

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[2]

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.

Die Garantiekosten sind wie folgenden im Konto Sonstige Aufwendungen enthalten :

- PensionProtect Plus 2025: EUR 6.274,16
- PensionProtect Plus 2026: EUR 7.853,01

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 2024 (liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2024) : EUR 60,10
- 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 (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 der PensionProtect Plus 2024 bis PensionProtect Plus 2026 durch die sogenannte relative Value-at-Risk (VaR) Methode gemessen und kontrolliert. 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.

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 31 Dezember 2024 bewertet:

1 EUR	=	0,94115	CHF	1 EUR	=	11,4415	SEK

13 - Verpflichtung aus Derivategeschäften mit Datum vom 31. Dezember 2024

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 - Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag zum 31. Dezember 2024

Es lagen keine wesenltichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vor.

Sonstige Angaben (ungeprüft)

Teilfondsangaben	PensionProtect Plus 2024 (liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2024)	PensionProtect Plus 2025	PensionProtect Plus 2026
Teilfondstyp	Garantiefonds	Garantiefonds	Garantiefonds
Teilfondswährung	EUR	EUR	EUR
Teilfondsauflage	01.06.2006	01.07.2008	01.07.2009
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
WKN	A0JJ3S	A0Q3DC	A0RM3N
ISIN	LU0367087946	LU0494803348	LU0616128319
Total Expense Ratio (TER)[1]			
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio)	1,29 % p. a.	1,50 % p. a.	0,80 % 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 2024:

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 2023 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 2024 beträgt:

Total Return Swaps		Betrag (absolut)	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	in % des Nettoteilfondsvermögens[3]
PensionProtect Plus 2025	EUR	9.444.519,38	-1.634.653,18	184,65 %
PensionProtect Plus 2026	EUR	11.850.141,46	-1.411.705,28	195,84 %

[1] Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024.
[2] 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 31. Dezember 2024 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 2024 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 31. Dezember 2024

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps per 31. Dezember 2024

Total Return Swaps				
Bezeichnung	Absoluter Betrag	Laufzeit	Geschäftssitz der Gegenpartei	Abwicklung und Clearing
PensionProtect Plus 2025:				
Funding Swap	4.722.259,69	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral
Performance Swap	4.722.259,69	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 2024 Sicherheiten erhalten.

Rendite der Teilfonds des PensionProtect aus der Wiederanlage von Barsicherheiten :

Für das zum 31. Dezember 2024 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 2024 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 2024 hat kein Teilfonds des PensionProtect Sicherheiten gestellt.

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

PensionProtect Plus 2024 (liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2024):

Bezeichnung		Nennwert (absolut)	Nettorendite	Anteil an Netto-gesamtrendite	Kosten	Anteil an Netto-gesamtrendite
TRS Funding Swap	EUR	8.012.672,35	-553.445,97	170,33 %	0,00 %	0,00%
TRS Performance Swap	EUR	8.012.672,35	228.516,92	-70,33 %	-19,859.78	6,11 %
Total	EUR	16.025.344,70	-324.929,05	100,00 %	-19,858.78	6,11 %

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.	-324.929,05	100,00 %	-19.858,78	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	-324.929,05	100,00 %	-19.858,78	100,00 %

PensionProtect Plus 2025 :

Bezeichnung		Nennwert (absolut)	Nettorendite	Anteil an Netto-gesamtrendite	Kosten	Anteil an Netto-gesamtrendite
TRS Funding Swap	EUR	4.722.259,69	-642.403,36	124,30 %	0,00 %	0,00 %
TRS Performance Swap	EUR	4.722.259,69	125.572,33	-24,30 %	-11.293,25	2,19 %
Total	EUR	9.444.519,38	-516.831,04	100,00 %	-11.293,25	2,19 %

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.	-516.831,04	100,00 %	-11.293,25	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	-516.831,04	100,00 %	-11.293,25	100,00 %

PensionProtect Plus 2026 :

Bezeichnung		Nennwert (absolut)	Nettorendite	Anteil an Netto-gesamtrendite	Kosten	Anteil an Netto-gesamtrendite
TRS Funding Swap	EUR	5.925.070,73	-894.210,37	120,49 %		
TRS Performance Swap	EUR	5.925.070,73	152.037,59	-20,49 %	-25.652,91	3,46 %
Total	EUR	11,850,141.46	-742.172,78	100,00 %	-25.652,91	3,46 %

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.	-742.172,78	100,00 %	-25.652,91	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	-742.172,78	100,00 %	-25.652,91	100,00 %

Structured Invest S.A.

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