

# PensionProtect



## **Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss 2019**

Investmentfonds nach Luxemburger Recht „Fonds Commun de Placement“ (FCP)

Verwaltungsgesellschaft:

Structured Invest S.A.

HR R.C.S. Luxemburg

B 112 174

31. Dezember 2019



# PensionProtect

## INHALT

---

<b>WICHTIGE HINWEISE</b>	5
<b>VERWALTUNG UND ADMINISTRATION</b>	6
<b>BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ZUM 31. DEZEMBER 2019</b>	8
<b>BERICHT DES <i>RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ</i></b>	14
<b>KONSOLIDIERTE DARSTELLUNG</b>	17
Konsolidierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens	18
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens	19
<b>LIQUIDATIONBERICHT PENSIONPROTECT 2019</b>	20
Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens	21
Statistische Angaben	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	22
<b>JAHRESABSCHLUSS PENSIONPROTECT 2020</b>	23
Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens	24
Statistische Angaben	24
Wertpapierbestand und sonstige Nettofondsvermögenswerte	25
Geographische und wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)	26
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	27
<b>JAHRESABSCHLUSS PENSIONPROTECT 2021</b>	28
Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens	29
Statistische Angaben	29
Wertpapierbestand und sonstige Nettofondsvermögenswerte	30
Geographische und wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)	31
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	32
<b>JAHRESABSCHLUSS PENSIONPROTECT 2022</b>	33
Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens	34
Statistische Angaben	34
Wertpapierbestand und sonstige Nettofondsvermögenswerte	35
Geographische und wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)	36
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	37
<b>JAHRESABSCHLUSS PENSIONPROTECT 2023</b>	38
Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens	39
Statistische Angaben	39
Wertpapierbestand und sonstige Nettofondsvermögenswerte	40
Geographische und wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)	41
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	42

# PensionProtect

## INHALT (FORTSETZUNG)

---

<b>JAHRESABSCHLUSS PENSIONPROTECT PLUS 2024</b>	43
Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens	44
Statistische Angaben	44
Wertpapierbestand und sonstige Nettofondsvermögenswerte	45
Geographische und wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)	46
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	47
<b>JAHRESABSCHLUSS PENSIONPROTECT PLUS 2025</b>	48
Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens	49
Statistische Angaben	49
Wertpapierbestand und sonstige Nettofondsvermögenswerte	50
Geographische und wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)	51
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	52
<b>JAHRESABSCHLUSS PENSIONPROTECT PLUS 2026</b>	53
Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens	54
Statistische Angaben	54
Wertpapierbestand und sonstige Nettofondsvermögenswerte	55
Geographische und wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)	56
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	57
<b>Anmerkungen zum Jahresabschluss - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente</b>	58
<b>Weitere Anmerkungen zum Jahresabschluss</b>	61
<b>Sonstige Angaben (ungeprüft)</b>	68

## **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 der Wesentlichen Anlegerinformationen 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 AG  
Arabellastraße 12  
D-81925 München

**Verwaltungsratsmitglieder**

Amit Sharma  
UniCredit Bank AG  
Moor House, 120 London Wall  
UK-London EC2Y 5ET

Laurent Dupeyron  
UniCredit Bank AG  
Palazzina C, Piazza Gae Aulenti 4  
I-20154 Mailand

Dr. Rainer Krütten  
Wealth Management Capital Holding GmbH  
Am Tucherpark 16  
D-80538 München

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

**Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft**

Stefan Lieser  
Johannes Höring (bis zum 31. Oktober 2019)  
Pascal Loscheider (Interim Geschäftsführer ab dem 15. November 2019 bis zum 28. Februar 2020)  
Rüdiger Herres (ab dem 1. März 2020)

**Verwahrstelle, Hauptverwaltung und Zahlstelle in Luxemburg**

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

Internet: [www.structuredinvest.lu](http://www.structuredinvest.lu)

E-Mail: [fonds@unicredit.lu](mailto:fonds@unicredit.lu)

**Reuters:**

PensionProtect 2019	LU0206731175.LUF (Anteilklasse A)
PensionProtect 2020	LU0206731506.LUF (Anteilklasse A)
PensionProtect 2021	LU0245087225.LUF (Anteilklasse A)
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)

**VERWALTUNG UND ADMINISTRATION (FORTSETZUNG)**

---

Bloomberg:

PensionProtect 2019	PENPR19 LX [Equity] (Anteilklasse A)
PensionProtect 2020	PENPR20 LX [Equity] (Anteilklasse A)
PensionProtect 2021	PENPR21 LX [Equity] (Anteilklasse A)
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)

**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**

Deloitte Audit  
*Société à responsabilité limitée*  
*Cabinet de Révision Agréé*  
20, Boulevard de Kockelscheuer  
L-1821 Luxemburg

## BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ZUM 31. DEZEMBER 2019

---

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<sup>®</sup> 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 2019 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 2019 bis zum 31. Dezember 2019 erzielten die Teilfonds des PensionProtect folgende Wertentwicklungen:

● PensionProtect 2019 <sup>1</sup> (ISIN: LU0206731175; WKN: A0DNLB):	0,12 %
● PensionProtect 2020 (ISIN: LU0206731506; WKN: A0DNLD):	-1,81 %
● PensionProtect 2021 (ISIN: LU0245087225; WKN: A0JJ3S):	-1,49 %
● PensionProtect 2022 (ISIN: LU0300641437; WKN: A0MRNB)	-0,79 %
● PensionProtect 2023 (ISIN: LU0367087946; WKN: A0Q3DC):	-0,06 %
● PensionProtect Plus 2024 (ISIN: LU0426545587; WKN: A0RM3N):	0,74 %
● PensionProtect Plus 2025 (ISIN: LU0494803348; WKN: A1CU1D):	1,60 %
● PensionProtect Plus 2026 (ISIN: LU0616128319; WKN: A1JGA1):	3,07 %

---

<sup>1</sup> Der Teilfonds PensionProtect 2019 wurde gemäß gültigem Verkaufsprospekt zum 31.12.2019 endfällig.



## BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

---

### Stellungnahme des Managements zu SARS-CoV-2

Angesichts der jüngsten Entwicklungen des Coronavirus COVID-19 in Luxemburg und der von der luxemburgischen Regierung getroffenen Entscheidungen hat die Structured Invest S.A. wichtige Maßnahmen zum Schutz der Mitarbeiter ergriffen und gleichzeitig sichergestellt, dass alle Geschäftsfunktionen funktionsfähig bleiben. Dabei wird besonderes Augenmerk darauf gelegt, dass die Geschäftstätigkeit unter keinen Umständen zum Erliegen kommt und trotz der Krise die gewohnten, hohen Qualitätsstandards durchgesetzt werden können. Die Structured Invest S.A. hat einen Plan ausgearbeitet, um die Geschäftskontinuität bei verschiedenen Ereignissen, einschließlich einer Pandemie hier am Standort Luxemburg, sicherzustellen. Dabei wird den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Structured Invest S.A. der Fernzugriff auf das erforderliche System ermöglicht. Hierbei bleiben Kundendaten und Prozesse wie gewohnt gesichert und werden nicht für Dritte zugänglich gemacht.

Als Vorsichtsmaßnahme hat die Structured Invest S.A. beschlossen, schrittweise mit der Umsetzung des Business-Continuity-Plan zu beginnen. Darunter fallen beispielsweise das Aussetzen aller Geschäftsreisen, umfangreiche Hygienemaßnahmen und ein vorübergehendes Verbot für externe Besucher in den Räumlichkeiten der Structured Invest S.A. Weiterhin wurden die einzelnen Teams in verschiedenen Teilen des Gebäudes aufgeteilt und teilweise in das sogenannte Home-Office geschickt, um das Risiko einer gegenseitigen Infektion so gering wie möglich zu halten.

Die Structured Invest S.A. steht zudem in engem Kontakt mit allen Geschäftspartnern und Dienstleistern und wurde von diesen darüber informiert, dass auch deren BCP's wirksam sind und eine Fortführung der Geschäftstätigkeit unter den jetzigen Umständen und auch zukünftig möglich ist.

Aufgrund dessen sind zum derzeitigen Beurteilungszeitraum alle Maßnahmen ergriffen worden, die eine ordnungsgemäße Bearbeitung aller Geschäftsvorfälle der Fonds sicherstellen.

Sobald sich die Situation ändern sollte, wird die Structured Invest S.A. soweit erforderlich, auch die vorhandenen Prozesse anpassen oder neu implementieren. Diesbezüglich wird das Management die Gesamtentwicklung aufmerksam beobachten und die eingeleiteten Maßnahmen kritisch überwachen.

Luxemburg, im März 2020

**Structured Invest S.A.**

*Die Performanceangaben in diesem Geschäftsbericht sind vergangenheitsbezogen und stellen keine Garantie für zukünftige Wertzuwächse dar.*

## BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

### RISIKODATEN FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JANUAR 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019 (UNGEPRÜFT)<sup>1</sup>

PensionProtect 2019			
Risikomaß <sup>2</sup>			
Value at Risk			0,00 %
Hebelwirkung („leverage“) <sup>3</sup>			209,00%
VaR-Limit <sup>4</sup>	10,00 %		Historische Simulation
minimale Limitauslastung <sup>5</sup>	0,00 %	Konfidenzniveau	99,00 %
maximale Limitauslastung <sup>5</sup>	0,41 %	Halteperiode	20 Tage
durchschnittliche Limitauslastung <sup>5</sup>	0,16 %	Referenzzeitraum	500 Tage Datenhistorie
PensionProtect 2020			
Risikomaß <sup>2</sup>			
Value at Risk			0,13 %
Hebelwirkung („leverage“) <sup>3</sup>			200,00 %
VaR-Limit <sup>4</sup>	10,00 %		Historische Simulation
minimale Limitauslastung <sup>5</sup>	0,64 %	Konfidenzniveau	99,00 %
maximale Limitauslastung <sup>5</sup>	1,97 %	Halteperiode	20 Tage
durchschnittliche Limitauslastung <sup>5</sup>	1,22 %	Referenzzeitraum	500 Tage Datenhistorie
PensionProtect 2021			
Risikomaß <sup>2</sup>			
Value at Risk			0,37 %
Hebelwirkung („leverage“) <sup>3</sup>			209,00 %
VaR-Limit <sup>4</sup>	10,00 %		Historische Simulation
minimale Limitauslastung <sup>5</sup>	2,16 %	Konfidenzniveau	99,00 %
maximale Limitauslastung <sup>5</sup>	4,97 %	Halteperiode	20 Tage
durchschnittliche Limitauslastung <sup>5</sup>	3,25 %	Referenzzeitraum	500 Tage Datenhistorie
PensionProtect 2022			
Risikomaß <sup>2</sup>			
Value at Risk			0,65 %
Hebelwirkung („leverage“) <sup>3</sup>			206,00%
VaR-Limit <sup>4</sup>	10,00 %		Historische Simulation
minimale Limitauslastung <sup>5</sup>	4,43 %	Konfidenzniveau	99,00 %
maximale Limitauslastung <sup>5</sup>	8,24 %	Halteperiode	20 Tage
durchschnittliche Limitauslastung <sup>5</sup>	6,07 %	Referenzzeitraum	500 Tage Datenhistorie

<sup>1</sup> Siehe Anmerkung 10.

<sup>2</sup> 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).

<sup>3</sup> Durchschnitt über bewertungstägliche Werte der Hebelwirkung im Geschäftsjahr.

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> Relative Auslastung des angegebenen regulatorischen/internen Limits.

# PensionProtect

## BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

RISIKODATEN FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JANUAR 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019  
(UNGEPRÜFT)<sup>1</sup>

PensionProtect 2023			
Risikomaß <sup>2</sup>			
Value at Risk			0,87 %
Hebelwirkung („leverage“) <sup>3</sup>			190,00 %
VaR-Limit <sup>4</sup>	200,00 % des VaRs des Referenzportfolios		Historische Simulation
minimale Limitauslastung <sup>5</sup>	25,82 %	Konfidenzniveau	99,00 %
maximale Limitauslastung <sup>5</sup>	38,75 %	Halteperiode	20 Tage
durchschnittliche Limitauslastung <sup>5</sup>	30,85 %	Referenzzeitraum	500 Tage Datenhistorie
PensionProtect Plus 2024			
Risikomaß <sup>2</sup>			
Value at Risk			1,06 %
Hebelwirkung („leverage“) <sup>3</sup>			182,00 %
VaR-Limit <sup>4</sup>	200,00 % des VaRs des Referenzportfolios		Historische Simulation
minimale Limitauslastung <sup>5</sup>	22,36 %	Konfidenzniveau	99,00 %
maximale Limitauslastung <sup>5</sup>	30,56 %	Halteperiode	20 Tage
durchschnittliche Limitauslastung <sup>5</sup>	26,33 %	Referenzzeitraum	500 Tage Datenhistorie
PensionProtect Plus 2025			
Risikomaß <sup>2</sup>			
Value at Risk			1,36 %
Hebelwirkung („leverage“) <sup>3</sup>			182,00 %
VaR-Limit <sup>4</sup>	200,00 % des VaRs des Referenzportfolios		Historische Simulation
minimale Limitauslastung <sup>5</sup>	28,22 %	Konfidenzniveau	99,00 %
maximale Limitauslastung <sup>5</sup>	38,21 %	Halteperiode	20 Tage
durchschnittliche Limitauslastung <sup>5</sup>	32,78 %	Referenzzeitraum	500 Tage Datenhistorie

<sup>1</sup> Siehe Anmerkung 10.

<sup>2</sup> 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).

<sup>3</sup> Durchschnitt über bewertungstägliche Werte der Hebelwirkung im Geschäftsjahr.

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> Relative Auslastung des angegebenen regulatorischen/internen Limits.

**BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT  
ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)**

RISIKODATEN FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JANUAR 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019  
(UNGEPRÜFT)<sup>1</sup>

PensionProtect Plus 2026			
Risikomaß <sup>2</sup>			
Value at Risk			1,67 %
Hebelwirkung („leverage“) <sup>3</sup>			172,00 %
VaR-Limit <sup>4</sup>	200,00 % des VaRs des Referenzportfolios		Historische Simulation
minimale Limitauslastung <sup>5</sup>	32,70 %	Konfidenzniveau	99,00 %
maximale Limitauslastung <sup>5</sup>	46,79 %	Halteperiode	20 Tage
durchschnittliche Limitauslastung <sup>5</sup>	38,97 %	Referenzzeitraum	500 Tage Datenhistorie

<sup>1</sup> Siehe Anmerkung 10.

<sup>2</sup> 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).

<sup>3</sup> Durchschnitt über bewertungstägliche Werte der Hebelwirkung im Geschäftsjahr.

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> Relative Auslastung des angegebenen regulatorischen/internen Limits.

**BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT  
ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)**

---

**Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)<sup>1</sup>**

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 8.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft an ihre Mitarbeiter gezahlten Vergütungen beläuft sich auf 1.100.205,62 EUR und gliedert sich in 927.935,49 EUR (feste Vergütung) und in 172.270,13 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 2019 18 AIF und 14 OGAW mit einem verwalteten Gesamtvermögen von EUR 2.530.292.084,31.

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 März 2020

Structured Invest S.A.

---

<sup>1</sup>Die Angaben beziehen sich auf das zum 31. Dezember 2019 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 2019, 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 2019 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 für Luxemburg von der CSSF angenommenen *International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants* (IESBA Code) 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 Verwaltungsrats 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 das 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 wir, 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 die wesentlichen 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 27. April 2020



# *PensionProtect*

## **Konsolidierte Darstellung**

PensionProtect  
Konsolidierte Darstellung  
**Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019**

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. Dezember 2019

*Ausgedrückt in EUR*

Aktiva		<b>70.741.051,61</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	Anm. 2	68.225.607,30
Bankguthaben		47.094,02
Forderungen aus Wertpapieren		2.468.350,29
Passiva		<b>22.188.975,50</b>
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 6	4.795,57
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften		21.657.427,57
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	62.709,01
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	27.077,86
Garantiegebühr	Anm. 5	6.007,98
Verbindlichkeiten aus Swapgeschäften		297.632,55
Sonstige Verbindlichkeiten		133.324,96
Nettofondsvermögen		<b>48.552.076,11</b>

PensionProtect  
Konsolidierte Darstellung  
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens  
vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

*Ausgedrückt in EUR*

Erträge			<b>460,46</b>
Bankzinsen			38,63
Sonstige Erträge			421,83
Aufwendungen			<b>631.319,82</b>
Verwaltungsvergütung	Anm. 3		330.133,60
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4		46.074,19
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 6		18.889,80
Garantiegebühr	Anm. 5		23.859,21
Zinsaufwand			253,28
Sonstige Aufwendungen			212.109,74
Nettoverlust aus Anlagen			<b>-630.859,36</b>
Realisierter Nettogewinn /(-verlust) aus :			
- Verkäufen von Wertpapieren			3.668.567,16
- Swapgeschäften			-4.395.263,92
- Devisengeschäften			289.037,16
Realisierter Nettoverlust			<b>-1.068.518,96</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes /(-verlustes) aus:			
- Wertpapieren			10.889.710,95
- Swapgeschäften			-9.883.035,14
Nettoabnahme der Nettoaktiva			<b>-61.843,15</b>
Verminderung des Nettofondsvermögens			<b>-61.843,15</b>
Mittelabfluss aus der Liquidation des Teilfonds PensionProtect 2018 zum 31.12.2018			<b>-4.042.724,33</b>
Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres			<b>52.656.643,59</b>
Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			<b>48.552.076,11</b>

*PensionProtect 2019*  
**(liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2019)**

PensionProtect 2019 (liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2019)

## Nettoteilfondsvermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31. Dezember 2019

*Ausgedrückt in EUR*

Aktiva			<b>2.469.768,45</b>
Bankguthaben			1.418,16
Forderungen aus Wertpapieren			2.468.350,29
Passiva			<b>304.304,62</b>
Verwaltungsvergütung	Anm. 3		2.810,56
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4		1.701,51
Verbindlichkeiten aus Swapgeschäften			297.632,55
Sonstige Verbindlichkeiten			2.160,00
Nettoteilfondsvermögen			<b>2.165.463,83</b>

### Statistische Angaben

		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Nettoteilfondsvermögen	EUR	2.165.463,83	2.162.686,02	2.201.410,06
Anzahl Anteile		33.000,00	33.000,00	33.000,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	65,62	65,54	66,71

# PensionProtect 2019 (liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2019)

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens

vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

*Ausgedrückt in EUR*

Aufwendungen		<b>21.934,74</b>
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	16.410,96
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	2.546,05
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 6	812,20
Zinsaufwand		5,53
Sonstige Aufwendungen		2.160,00
		<b>-21.934,74</b>
Nettoverlust aus Anlagen		<b>-21.934,74</b>
Realisierter Nettogewinn /(-verlust) aus :		
- Verkäufen von Wertpapieren		525.693,90
- Swapgeschäften		-1.530.822,70
- Devisengeschäften		64.354,55
		<b>-962.708,99</b>
Realisierter Nettoverlust		<b>-962.708,99</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes /(-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		258.646,43
- Swapgeschäften		706.840,37
		<b>2.777,81</b>
Nettozuwachs der Nettoaktiva		<b>2.777,81</b>
Erhöhung des Nettoteilfondsvermögens		<b>2.777,81</b>
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		<b>2.162.686,02</b>
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		<b>2.165.463,83</b>

# *PensionProtect 2020*

**Nettoteilfondsvermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019**

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31. Dezember 2019

*Ausgedrückt in EUR*

Aktiva			<b>14.749.391,80</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	Anm. 2		14.727.802,94
Bankguthaben			21.588,86
Passiva			<b>6.083.323,15</b>
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 6		1.083,28
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften			6.042.792,31
Verwaltungsvergütung	Anm. 3		11.404,64
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4		4.398,12
Sonstige Verbindlichkeiten			23.644,80
Nettoteilfondsvermögen			<b>8.666.068,65</b>

## Statistische Angaben

		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Nettoteilfondsvermögen	EUR	8.666.068,65	8.826.504,15	8.992.572,97
Anzahl Anteile		123.000,00	123.000,00	123.000,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	70,46	71,76	73,11



# PensionProtect 2020

Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	AK <sup>1</sup>	Marktwert	% des NTFV <sup>2</sup>
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			12.307.259,72	13.805.250,92	159,30
<b>Aktien</b>			<b>11.588.723,02</b>	<b>12.844.979,00</b>	<b>148,22</b>
<i>Deutschland</i>			<i>7.741.386,75</i>	<i>8.269.969,51</i>	<i>95,43</i>
14.697	AAREAL BANK AG	EUR	427.094,82	450.463,05	5,20
1.065	ADIDAS NAMEN AKT	EUR	305.229,00	311.512,50	3,59
2.022	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	429.068,40	446.053,20	5,15
6.280	BAYER AG REG SHS	EUR	371.650,40	459.758,80	5,31
6.225	BMW AG	EUR	429.213,75	457.599,75	5,28
147.962	CECONOMY AG	EUR	858.475,52	798.994,80	9,21
65.743	COMMERZBK	EUR	429.236,05	357.839,15	4,13
2.877	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	365.235,15	404.362,35	4,67
13.805	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	403.106,00	474.961,03	5,48
44.439	E.ON AG REG SHS	EUR	394.485,00	424.659,08	4,90
9.538	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	429.210,00	478.426,08	5,52
1.742	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	427.138,40	462.326,80	5,33
32.554	PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	EUR	389.020,30	454.291,07	5,24
5.536	SILTRONIC AG	EUR	427.379,20	497.354,24	5,74
16.145	SOFTWARE	EUR	409.437,20	505.338,50	5,83
36.019	TUI AG REG SHS	EUR	427.185,34	410.436,51	4,74
15.156	UNIPER NAMEN-AKT.	EUR	429.217,92	452.861,28	5,23
8.774	VONOVIA SE	EUR	390.004,30	422.731,32	4,88
<i>Finnland</i>			<i>359.250,00</i>	<i>466.200,00</i>	<i>5,38</i>
15.000	UPM KYMMENE CORP	EUR	359.250,00	466.200,00	5,38
<i>Niederlande</i>			<i>1.160.520,35</i>	<i>1.342.282,73</i>	<i>15,49</i>
8.538	AERCAP HOLDINGS	USD	369.702,96	471.605,37	5,44
3.144	AIRBUS GROUP	EUR	390.799,20	419.032,32	4,84
10.274	ROYAL PHILIPS ELECTRONIC	EUR	400.018,19	451.645,04	5,21
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>			<i>2.327.565,92</i>	<i>2.766.526,76</i>	<i>31,92</i>
14.046	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	387.529,79	581.066,27	6,71
372	ALPHABET -C-	USD	340.205,75	450.508,90	5,20
485	AMAZON.COM INC	USD	826.716,34	812.373,91	9,37
2.009	BIOGEN IDEC INC	USD	413.957,26	540.070,60	6,23
1.285	ILLUMINA INC	USD	359.156,78	382.507,08	4,41
<b>Indexzertifikate</b>			<b>718.536,70</b>	<b>960.271,92</b>	<b>11,08</b>
<i>Deutschland</i>			<i>718.536,70</i>	<i>960.271,92</i>	<i>11,08</i>
72	UNICREDIT BANK OPEN-END INDEXZERTIFIKAT - DAX INDEX	EUR	718.536,70	960.271,92	11,08
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			890.485,64	922.552,02	10,65
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>890.485,64</b>	<b>922.552,02</b>	<b>10,65</b>
<i>Irland</i>			<i>890.485,64</i>	<i>922.552,02</i>	<i>10,65</i>
65.106	PIMCO INCOME ACC INSTIT HDG EUR	EUR	890.485,64	922.552,02	10,65
<b>Summe Wertpapiere</b>			<b>13.197.745,36</b>	<b>14.727.802,94</b>	<b>169,95</b>
<b>Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)</b>				<b>21.588,86</b>	<b>0,25</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-verbindlichkeiten)</b>				<b>-6.083.323,15</b>	<b>-70,20</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>				<b>8.666.068,65</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> AK = Anschaffungskosten

<sup>2</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

## Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

<b>Aufgliederung nach Staaten</b>	<b>% des Nettoteilfondsvermögens</b>
Deutschland	106,51
Vereinigte Staaten von Amerika	31,92
Niederlande	15,49
Irland	10,65
Finnland	5,38
	<hr/> <hr/> <b>169,95</b>

## Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

<b>Aufgliederung nach Sektoren</b>	<b>% des Nettoteilfondsvermögens</b>
Banken und Kreditinstitute	20,41
Einzelhandel und Kaufhäuser	18,58
Elektronik und Halbleiter	17,66
Internet und Internet-Dienstleistungen	11,03
Investmentfonds	10,65
Versicherungen	10,48
Luft- und Raumfahrtindustrie	10,28
Strom-, Wasser-, Gasversorger	10,13
Pharma und Kosmetik	9,93
Biotechnologie	6,23
Transport	5,48
Papier- und Forstwirtschaft	5,38
Chemie	5,31
Kraftfahrzeugindustrie	5,28
Grafik und Veröffentlichungen	5,24
Immobilien-gesellschaften	4,88
Hotels und Restaurants	4,74
Holdings und Finanzgesellschaften	4,67
Textile und Stoffe	3,59
	<hr/> <hr/> <b>169,95</b>

# PensionProtect 2020

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens

vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

*Ausgedrückt in EUR*

Aufwendungen		<b>120.613,68</b>
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	66.889,95
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	7.684,77
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 6	4.367,75
Zinsaufwand		95,57
Sonstige Aufwendungen		41.575,64
		<b>-120.613,68</b>
Nettoverlust aus Anlagen		<b>-120.613,68</b>
Realisierter Nettogewinn /(-verlust) aus :		
- Verkäufen von Wertpapieren		931.844,70
- Swapgeschäften		119.655,12
- Devisengeschäften		111.386,27
		<b>1.042.272,41</b>
Realisierter Nettogewinn		<b>1.042.272,41</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes /(-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		2.544.905,62
- Swapgeschäften		-3.747.613,53
		<b>-160.435,50</b>
Nettoabnahme der Nettoaktiva		<b>-160.435,50</b>
Verminderung des Nettoteilfondsvermögens		<b>-160.435,50</b>
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		<b>8.826.504,15</b>
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		<b>8.666.068,65</b>

# *PensionProtect 2021*

PensionProtect 2021

**Nettoteilfondsvermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019**

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31. Dezember 2019

*Ausgedrückt in EUR*

Aktiva			<b>11.321.278,81</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	Anm. 2		11.319.368,32
Bankguthaben			1.910,49
Passiva			<b>4.178.981,52</b>
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 6		892,80
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften			4.144.294,32
Verwaltungsvergütung	Anm. 3		9.412,08
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4		3.807,96
Sonstige Verbindlichkeiten			20.574,36
Nettoteilfondsvermögen			<b>7.142.297,29</b>

Statistische Angaben

		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Nettoteilfondsvermögen	EUR	7.142.297,29	7.249.751,11	7.351.543,22
Anzahl Anteile		116.000,00	116.000,00	116.000,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	61,57	62,50	63,38

# PensionProtect 2021

Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	AK <sup>1</sup>	Marktwert	% des NTFV <sup>2</sup>
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			9.201.668,73	10.564.121,49	147,91
<b>Aktien</b>			<b>8.593.508,43</b>	<b>9.777.232,00</b>	<b>136,89</b>
<i>Deutschland</i>			<i>5.157.064,36</i>	<i>5.696.882,51</i>	<i>79,77</i>
5.282	BASF SE REG SHS	EUR	299.014,02	358.647,80	5,02
5.188	BAYER AG REG SHS	EUR	289.646,04	379.813,48	5,32
2.376	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	303.415,20	333.946,80	4,68
11.404	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	317.943,52	392.354,62	5,49
22.690	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	339.442,40	333.906,04	4,68
5.894	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	354.583,04	392.776,16	5,50
8.151	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	354.568,50	408.854,16	5,72
6.692	HUGO BOSS AG	EUR	354.542,16	288.759,80	4,04
18.567	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	349.950,82	377.652,78	5,29
1.069	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	262.118,80	283.712,60	3,97
26.893	PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	EUR	317.068,47	375.291,82	5,25
12.503	RWE AG	EUR	306.198,47	338.331,18	4,74
2.994	SAP AG	EUR	317.902,92	363.471,60	5,09
11.516	SOFTWARE	EUR	298.494,72	360.450,80	5,05
29.755	TUI AG REG SHS	EUR	352.894,30	339.058,23	4,75
12.378	UNIPER NAMEN-AKT.	EUR	339.280,98	369.854,64	5,18
<i>Finnland</i>			<i>651.381,18</i>	<i>787.996,52</i>	<i>11,03</i>
15.932	FORTUM CORP	EUR	297.370,78	357.832,72	5,01
10.291	ORION CORPORATION (NEW) -B-	EUR	354.010,40	430.163,80	6,02
<i>Luxemburg</i>			<i>334.337,52</i>	<i>411.423,80</i>	<i>5,76</i>
26.202	ARCELORMITTAL - REGISTERED	EUR	334.337,52	411.423,80	5,76
<i>Niederlande</i>			<i>1.823.655,75</i>	<i>2.015.664,24</i>	<i>28,22</i>
4.401	AIRBUS GROUP	EUR	536.305,86	586.565,28	8,21
117.707	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	311.923,55	311.099,60	4,36
17.284	ROYAL PHILIPS ELECTRONIC	EUR	622.569,68	759.804,64	10,63
5.447	WOLTERS KLUWER	EUR	352.856,66	358.194,72	5,02
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>			<i>627.069,62</i>	<i>865.264,93</i>	<i>12,11</i>
12.818	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	334.884,19	530.265,38	7,42
200	AMAZON.COM INC	USD	292.185,43	334.999,55	4,69
<b>Indexzertifikate</b>			<b>608.160,30</b>	<b>786.889,49</b>	<b>11,02</b>
<i>Deutschland</i>			<i>608.160,30</i>	<i>786.889,49</i>	<i>11,02</i>
59	UNICREDIT BANK OPEN-END INDEXZERTIFIKAT - DAX INDEX	EUR	608.160,30	786.889,49	11,02
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			728.997,30	755.246,83	10,57
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>728.997,30</b>	<b>755.246,83</b>	<b>10,57</b>
<i>Irland</i>			<i>728.997,30</i>	<i>755.246,83</i>	<i>10,57</i>
53.299	PIMCO INCOME ACC INSTIT HDG EUR	EUR	728.997,30	755.246,83	10,57
<b>Summe Wertpapiere</b>			<b>9.930.666,03</b>	<b>11.319.368,32</b>	<b>158,48</b>
<b>Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)</b>				<b>1.910,49</b>	<b>0,03</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-verbindlichkeiten)</b>				<b>-4.178.981,52</b>	<b>-58,51</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>				<b>7.142.297,29</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> AK = Anschaffungskosten

<sup>2</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

## Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

<b>Aufgliederung nach Staaten</b>	<b>% des Nettoteilfondsvermögens</b>
Deutschland	90,79
Niederlande	28,22
Vereinigte Staaten von Amerika	12,11
Finnland	11,03
Irland	10,57
Luxemburg	5,76
	<hr/> <hr/> <b>158,48</b>

## Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

<b>Aufgliederung nach Sektoren</b>	<b>% des Nettoteilfondsvermögens</b>
Elektronik und Halbleiter	23,34
Pharma und Kosmetik	17,24
Banken und Kreditinstitute	11,02
Investmentfonds	10,57
Chemie	10,34
Grafik und Veröffentlichungen	10,27
Internet und Internet-Dienstleistungen	10,14
Strom-, Wasser-, Gasversorger	9,92
Kommunikation	9,04
Luft- und Raumfahrtindustrie	8,21
Schwerindustrie	5,76
Transport	5,49
Mineralöl	5,01
Hotels und Restaurants	4,75
Einzelhandel und Kaufhäuser	4,69
Holdings und Finanzgesellschaften	4,68
Textile und Stoffe	4,04
Versicherungen	3,97
	<hr/> <hr/> <b>158,48</b>

# PensionProtect 2021

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens

vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

*Ausgedrückt in EUR*

Aufwendungen		<b>100.548,99</b>
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	55.351,24
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	6.583,77
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 6	3.602,38
Zinsaufwand		8,64
Sonstige Aufwendungen		35.002,96
		<hr/>
Nettoverlust aus Anlagen		<b>-100.548,99</b>
Realisierter Nettogewinn /(-verlust) aus :		
- Verkäufen von Wertpapieren		370.149,73
- Swapgeschäften		98.409,87
- Devisengeschäften		29.925,95
		<hr/>
Realisierter Nettogewinn		<b>397.936,56</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes /(-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		2.420.647,00
- Swapgeschäften		-2.926.037,38
		<hr/>
Nettoabnahme der Nettoaktiva		<b>-107.453,82</b>
		<hr/>
Verminderung des Nettoteilfondsvermögens		<b>-107.453,82</b>
		<hr/>
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		<b>7.249.751,11</b>
		<hr/>
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		<b>7.142.297,29</b>



# *PensionProtect 2022*

**Nettoteilfondsvermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019**

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31. Dezember 2019

*Ausgedrückt in EUR*

Aktiva			<b>13.796.367,85</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	Anm. 2		13.791.883,16
Bankguthaben			4.484,69
Passiva			<b>5.098.261,96</b>
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 6		1.087,28
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften			5.056.722,18
Verwaltungsvergütung	Anm. 3		11.471,43
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4		4.422,07
Sonstige Verbindlichkeiten			24.559,00
Nettoteilfondsvermögen			<b>8.698.105,89</b>

## Statistische Angaben

		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Nettoteilfondsvermögen	EUR	8.698.105,89	8.766.569,49	8.846.156,66
Anzahl Anteile		168.000,00	168.000,00	168.000,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	51,77	52,18	52,66

# PensionProtect 2022

## Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2019

*Ausgedrückt in EUR*

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	AK <sup>1</sup>	Marktwert	% des NTFV <sup>2</sup>
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			11.252.876,19	12.881.007,22	148,09
<b>Aktien</b>			<b>10.510.412,44</b>	<b>11.934.072,41</b>	<b>137,20</b>
<i>Belgien</i>			<i>377.396,14</i>	<i>448.087,70</i>	<i>5,15</i>
4.321	SOLVAY	EUR	377.396,14	448.087,70	5,15
<i>Deutschland</i>			<i>6.987.438,86</i>	<i>7.713.168,00</i>	<i>88,67</i>
1.502	ADIDAS NAMEN AKT	EUR	430.473,20	439.335,00	5,05
6.411	BAYER AG REG SHS	EUR	433.640,04	469.349,31	5,40
4.061	BEIERSDORF AG	EUR	430.466,00	433.511,75	4,98
6.324	BMW AG	EUR	380.515,08	464.877,24	5,34
81.488	COMMERZBK	EUR	430.501,10	443.539,18	5,10
13.912	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	376.319,60	478.642,36	5,50
7.062	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	430.499,52	470.611,68	5,41
9.361	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	431.682,52	469.547,76	5,40
2.666	HANNOVER RUECKVERSICHERUNG AG REG SHS	EUR	383.637,40	464.950,40	5,35
51.128	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	947.389,90	1.039.943,52	11,95
19.972	K+S	EUR	255.541,74	224.085,84	2,58
29.355	METRO WHOLESALE AND FOOD SPECIALIST AG	EUR	430.491,08	423.299,10	4,87
3.652	SAP AG	EUR	395.803,76	443.352,80	5,10
5.576	SILTRONIC AG	EUR	430.467,20	500.947,84	5,75
15.801	SOFTWARE	EUR	409.561,92	494.571,30	5,69
2.562	VOLKSWAGEN VORZ.AKT	EUR	390.448,80	452.602,92	5,20
<i>Finnland</i>			<i>1.515.985,25</i>	<i>1.855.121,05</i>	<i>21,33</i>
19.435	FORTUM CORP	EUR	378.046,87	436.510,10	5,02
7.889	KONE -B-	EUR	369.678,54	466.555,46	5,36
37.297	STORA ENSO -R-	EUR	429.661,44	482.250,21	5,55
15.116	UPM KYMMENE CORP	EUR	338.598,40	469.805,28	5,40
<i>Niederlande</i>			<i>1.254.343,19</i>	<i>1.323.515,48</i>	<i>15,22</i>
3.430	AIRBUS GROUP	EUR	431.631,20	457.150,40	5,26
18.328	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	389.103,44	416.962,00	4,79
10.223	ROYAL PHILIPS ELECTRONIC	EUR	433.608,55	449.403,08	5,17
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>			<i>375.249,00</i>	<i>594.180,18</i>	<i>6,83</i>
14.363	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	375.249,00	594.180,18	6,83
<b>Indexzertifikate</b>			<b>742.463,75</b>	<b>946.934,81</b>	<b>10,89</b>
<i>Deutschland</i>			<i>742.463,75</i>	<i>946.934,81</i>	<i>10,89</i>
71	UNICREDIT BANK OPEN-END INDEXZERTIFIKAT - DAX INDEX	EUR	742.463,75	946.934,81	10,89
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			879.192,84	910.875,94	10,47
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>879.192,84</b>	<b>910.875,94</b>	<b>10,47</b>
<i>Irland</i>			<i>879.192,84</i>	<i>910.875,94</i>	<i>10,47</i>
64.282	PIMCO INCOME ACC INSTIT HDG EUR	EUR	879.192,84	910.875,94	10,47
<b>Summe Wertpapiere</b>			<b>12.132.069,03</b>	<b>13.791.883,16</b>	<b>158,56</b>
<b>Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)</b>				<b>4.484,69</b>	<b>0,05</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-verbindlichkeiten)</b>				<b>-5.098.261,96</b>	<b>-58,61</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>				<b>8.698.105,89</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> AK = Anschaffungskosten

<sup>2</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

## Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

<b>Aufgliederung nach Staaten</b>	<b>% des Nettoteilfondsvermögens</b>
Deutschland	99,56
Finnland	21,33
Niederlande	15,22
Irland	10,47
Vereinigte Staaten von Amerika	6,83
Belgien	5,15
	<hr/> <hr/> <b>158,56</b>

## Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

<b>Aufgliederung nach Sektoren</b>	<b>% des Nettoteilfondsvermögens</b>
Elektronik und Halbleiter	29,70
Banken und Kreditinstitute	15,99
Pharma und Kosmetik	15,79
Chemie	13,13
Papier- und Forstwirtschaft	10,95
Internet und Internet-Dienstleistungen	10,79
Kraftfahrzeugindustrie	10,54
Investmentfonds	10,47
Transport	5,50
Maschinenbau	5,36
Versicherungen	5,35
Luft- und Raumfahrtindustrie	5,26
Textile und Stoffe	5,05
Mineralöl	5,02
Nahrungsmittel und Getränke	4,87
Einzelhandel und Kaufhäuser	4,79
	<hr/> <hr/> <b>158,56</b>

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## PensionProtect 2022

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens  
vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

*Ausgedrückt in EUR*

Erträge			<b>38,63</b>
Bankzinsen			38,63
Aufwendungen			<b>117.549,92</b>
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	66.927,72	66.927,72
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	7.787,62	7.787,62
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 6	4.386,66	4.386,66
Zinsaufwand		22,23	22,23
Sonstige Aufwendungen		38.425,69	38.425,69
Nettoverlust aus Anlagen			<b>-117.511,29</b>
Realisierter Nettogewinn /(-verlust) aus :			
- Verkäufen von Wertpapieren		772.033,62	772.033,62
- Swapgeschäften		114.305,03	114.305,03
- Devisengeschäften		38.726,67	38.726,67
Realisierter Nettogewinn			<b>807.554,03</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes /(-verlustes) aus:			
- Wertpapieren		3.016.814,28	3.016.814,28
- Swapgeschäften		-3.892.831,91	-3.892.831,91
Nettoabnahme der Nettoaktiva			<b>-68.463,60</b>
Verminderung des Nettoteilfondsvermögens			<b>-68.463,60</b>
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres			<b>8.766.569,49</b>
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			<b>8.698.105,89</b>

# *PensionProtect 2023*

**Nettoteilfondsvermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019**

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31. Dezember 2019

*Ausgedrückt in EUR*

Aktiva			<b>6.731.158,67</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	Anm. 2		6.729.042,28
Bankguthaben			2.116,39
Passiva			<b>564.772,07</b>
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 6		770,81
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften			531.171,12
Verwaltungsvergütung	Anm. 3		8.145,36
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4		3.402,54
Sonstige Verbindlichkeiten			21.282,24
Nettoteilfondsvermögen			<b>6.166.386,60</b>

## Statistische Angaben

		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Nettoteilfondsvermögen	EUR	6.166.386,60	6.169.548,33	6.209.855,11
Anzahl Anteile		115.000,00	115.000,00	115.000,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	53,62	53,65	54,00

# PensionProtect 2023

Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	AK <sup>1</sup>	Marktwert	% des NTFV <sup>2</sup>
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			5.737.865,82	6.119.732,28	99,24
<b>Aktien</b>			<b>5.129.290,72</b>	<b>5.466.213,89</b>	<b>88,64</b>
<i>Deutschland</i>			<i>3.905.701,04</i>	<i>4.170.664,08</i>	<i>67,63</i>
932	ADIDAS NAMEN AKT	EUR	262.451,20	272.610,00	4,42
673	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	142.776,95	148.463,80	2,41
4.522	BAYER AG REG SHS	EUR	270.867,80	331.055,62	5,37
52.474	CECONOMY AG	EUR	306.972,90	283.359,60	4,60
19.059	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	282.911,80	280.472,24	4,55
6.815	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	307.254,31	341.840,40	5,54
1.246	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	305.394,60	330.688,40	5,36
21.370	RWE AG	EUR	586.392,80	578.272,20	9,38
2.567	SAP AG	EUR	291.890,78	311.633,80	5,05
3.940	SILTRONIC AG	EUR	289.432,40	353.969,60	5,74
10.858	UNIPER NAMEN-AKT.	EUR	306.955,66	324.437,04	5,26
1.764	VOLKSWAGEN VORZ.AKT	EUR	273.878,64	311.628,24	5,05
6.273	VONOVIA SE	EUR	278.521,20	302.233,14	4,90
<i>Niederlande</i>			<i>918.119,84</i>	<i>1.002.425,20</i>	<i>16,26</i>
5.122	AIRBUS GROUP	EUR	611.157,04	682.660,16	11,07
7.274	ROYAL PHILIPS ELECTRONIC	EUR	306.962,80	319.765,04	5,19
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>			<i>305.469,84</i>	<i>293.124,61</i>	<i>4,75</i>
175	AMAZON.COM INC	USD	305.469,84	293.124,61	4,75
<b>Indexzertifikate</b>			<b>608.575,10</b>	<b>653.518,39</b>	<b>10,60</b>
<i>Deutschland</i>			<i>608.575,10</i>	<i>653.518,39</i>	<i>10,60</i>
49	UNICREDIT BANK OPEN-END INDEXZERTIFIKAT - DAX INDEX	EUR	608.575,10	653.518,39	10,60
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			595.493,88	609.310,00	9,88
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>595.493,88</b>	<b>609.310,00</b>	<b>9,88</b>
<i>Irland</i>			<i>595.493,88</i>	<i>609.310,00</i>	<i>9,88</i>
43.000	PIMCO INCOME ACC INSTIT HDG EUR	EUR	595.493,88	609.310,00	9,88
<b>Summe Wertpapiere</b>			<b>6.333.359,70</b>	<b>6.729.042,28</b>	<b>109,12</b>
<b>Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)</b>				<b>2.116,39</b>	<b>0,03</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-verbindlichkeiten)</b>				<b>-564.772,07</b>	<b>-9,15</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>				<b>6.166.386,60</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> AK = Anschaffungskosten

<sup>2</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen



## Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

<b>Aufgliederung nach Staaten</b>	<b>% des Nettoteilfondsvermögens</b>
Deutschland	78,23
Niederlande	16,26
Irland	9,88
Vereinigte Staaten von Amerika	4,75
	<b>109,12</b>

## Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

<b>Aufgliederung nach Sektoren</b>	<b>% des Nettoteilfondsvermögens</b>
Strom-, Wasser-, Gasversorger	14,64
Luft- und Raumfahrtindustrie	11,07
Elektronik und Halbleiter	10,93
Banken und Kreditinstitute	10,60
Investmentfonds	9,88
Einzelhandel und Kaufhäuser	9,35
Versicherungen	7,77
Pharma und Kosmetik	5,54
Chemie	5,37
Internet und Internet-Dienstleistungen	5,05
Kraftfahrzeugindustrie	5,05
Immobilien-gesellschaften	4,90
Kommunikation	4,55
Textile und Stoffe	4,42
	<b>109,12</b>

## PensionProtect 2023

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens

vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

*Ausgedrückt in EUR*

Erträge		<b>328,93</b>
Sonstige Erträge		328,93
Aufwendungen		<b>89.620,54</b>
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	47.576,92
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	6.008,19
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 6	3.110,96
Zinsaufwand		50,93
Sonstige Aufwendungen		32.873,54
Nettoverlust aus Anlagen		<b>-89.291,61</b>
Realisierter Nettogewinn /(-verlust) aus :		
- Verkäufen von Wertpapieren		1.121.696,45
- Swapgeschäften		-3.343.686,81
- Devisengeschäften		44.643,72
Realisierter Nettoverlust		<b>-2.266.638,25</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes /(-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		1.281.312,93
- Swapgeschäften		982.163,59
Nettoabnahme der Nettoaktiva		<b>-3.161,73</b>
Verminderung des Nettoteilfondsvermögens		<b>-3.161,73</b>
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		<b>6.169.548,33</b>
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		<b>6.166.386,60</b>

# *PensionProtect Plus 2024*

**Nettoteilfondsvermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019**

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31. Dezember 2019

*Ausgedrückt in EUR*

Aktiva		<b>8.467.784,30</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	Anm. 2	8.462.642,49
Bankguthaben		5.141,81
Passiva		<b>2.796.813,78</b>
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 6	282,98
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften		2.762.451,85
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	7.511,72
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	3.286,74
Garantiegebühr	Anm. 5	2.166,83
Sonstige Verbindlichkeiten		21.113,66
Nettoteilfondsvermögen		<b>5.670.970,52</b>

## Statistische Angaben

		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Nettoteilfondsvermögen	EUR	5.670.970,52	5.629.270,21	5.638.292,69
Anzahl Anteile		85.000,00	85.000,00	85.000,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	66,72	66,23	66,33

# PensionProtect Plus 2024

Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	AK <sup>1</sup>	Marktwert	% des NTFV <sup>2</sup>
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			8.269.000,91	8.462.642,49	149,23
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>8.269.000,91</b>	<b>8.462.642,49</b>	<b>149,23</b>
<i>Irland</i>			<i>5.070.844,97</i>	<i>5.055.095,75</i>	<i>89,14</i>
753.614	BNY MELLON GLB FD REAL RET (EUR) -C-	EUR	1.028.457,03	1.081.662,17	19,08
64.118	GAM STAR CRED OPP EUR INST	EUR	1.014.885,35	1.029.478,61	18,15
626.215	ME GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	EUR	989.294,46	860.983,00	15,18
8.361	MUZINICH FDS SH DUR HY FD -HDG- CAP	EUR	1.029.239,10	1.037.098,44	18,29
73.809	PIMCO INCOME ACC INSTIT HDG EUR	EUR	1.008.969,03	1.045.873,53	18,44
<i>Luxemburg</i>			<i>3.198.155,94</i>	<i>3.407.546,74</i>	<i>60,09</i>
913	AEPI-ALLIANZ STRATEGY 15 WT EUR CAP	EUR	1.010.243,63	1.063.599,35	18,75
15.567	BGF EUR BD -I2- CAP	EUR	222.141,09	236.307,06	4,17
1.693	ETH-AKT - UNITS -SIA-T- CAP	EUR	951.042,75	1.049.575,35	18,51
81.767	JUPITER JGF DY B FD-DEA	EUR	1.014.728,47	1.058.064,98	18,66
<b>Summe Wertpapiere</b>			<b>8.269.000,91</b>	<b>8.462.642,49</b>	<b>149,23</b>
<b>Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)</b>				<b>5.141,81</b>	<b>0,09</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-verbindlichkeiten)</b>				<b>-2.796.813,78</b>	<b>-49,32</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>				<b>5.670.970,52</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> AK = Anschaffungskosten

<sup>2</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

## Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

<b>Aufgliederung nach Staaten</b>	<b>% des Nettoteilfondsvermögens</b>
Irland	89,14
Luxemburg	60,09
	<hr/> <b>149,23</b> <hr/>

## Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

<b>Aufgliederung nach Sektoren</b>	<b>% des Nettoteilfondsvermögens</b>
Investmentfonds	149,23
	<hr/> <b>149,23</b> <hr/>

## PensionProtect Plus 2024

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens

vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

*Ausgedrückt in EUR*

Aufwendungen		<b>76.446,74</b>
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	29.909,87
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	5.606,10
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 6	688,34
Garantiegebühr	Anm. 5	8.629,14
Zinsaufwand		21,42
Sonstige Aufwendungen		31.591,87
		<b>-76.446,74</b>
Nettoverlust aus Anlagen		<b>-76.446,74</b>
Realisierter Nettogewinn /(-verlust) aus :		
- Verkäufen von Wertpapieren		-5.087,31
- Swapgeschäften		58.689,86
		<b>-22.844,19</b>
Realisierter Nettoverlust		<b>-22.844,19</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes /(-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		525.595,94
- Swapgeschäften		-461.051,44
		<b>41.700,31</b>
Nettozuwachs der Nettoaktiva		<b>41.700,31</b>
Erhöhung des Nettoteilfondsvermögens		<b>41.700,31</b>
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		<b>5.629.270,21</b>
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		<b>5.670.970,52</b>

# *PensionProtect Plus 2025*



**Nettoteilfondsvermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019**

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31. Dezember 2019

*Ausgedrückt in EUR*

Aktiva			<b>6.646.217,39</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	Anm. 2	6.641.192,34	
Bankguthaben		5.025,05	
Passiva			<b>1.952.753,16</b>
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 6	257,89	
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften		1.921.558,16	
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	6.230,13	
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	2.918,90	
Garantiegebühr	Anm. 5	1.797,18	
Sonstige Verbindlichkeiten		19.990,90	
Nettoteilfondsvermögen			<b>4.693.464,23</b>

Statistische Angaben

		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Nettoteilfondsvermögen	EUR	4.693.464,23	4.619.797,31	4.635.217,11
Anzahl Anteile		86.000,00	86.000,00	86.000,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	54,58	53,72	53,90

# PensionProtect Plus 2025

Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	AK <sup>1</sup>	Marktwert	% des NTFV <sup>2</sup>
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			6.453.685,24	6.641.192,34	141,50
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>6.453.685,24</b>	<b>6.641.192,34</b>	<b>141,50</b>
<i>Irland</i>			<i>4.002.479,26</i>	<i>4.010.796,00</i>	<i>85,46</i>
618.725	BNY MELLON GLB FD REAL RET (EUR) -C-	EUR	844.374,01	888.055,99	18,93
52.697	GAM STAR CRED OPP EUR INST	EUR	834.109,19	846.103,03	18,03
410.687	ME GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	EUR	648.803,32	564.653,56	12,03
6.872	MUZINICH FDS SH DUR HY FD -HDG- CAP	EUR	845.943,20	852.402,88	18,16
60.662	PIMCO INCOME ACC INSTIT HDG EUR	EUR	829.249,54	859.580,54	18,31
<i>Luxemburg</i>			<i>2.451.205,98</i>	<i>2.630.396,34</i>	<i>56,04</i>
57.912	BGF EUR BD -I2- CAP	EUR	818.296,56	879.104,16	18,73
1.422	ETH-AKT - UNITS -SIA-T- CAP	EUR	798.808,50	881.568,90	18,78
67.212	JUPITER JGF DY B FD-DEA	EUR	834.100,92	869.723,28	18,53
<b>Summe Wertpapiere</b>			<b>6.453.685,24</b>	<b>6.641.192,34</b>	<b>141,50</b>
<b>Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)</b>				<b>5.025,05</b>	<b>0,11</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-verbindlichkeiten)</b>				<b>-1.952.753,16</b>	<b>-41,61</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>				<b>4.693.464,23</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> AK = Anschaffungskosten

<sup>2</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

### **Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)**

<b>Aufgliederung nach Staaten</b>	<b>% des Nettoteilfondsvermögens</b>
Irland	85,46
Luxemburg	56,04
	<hr/> <b>141,50</b> <hr/>

### **Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)**

<b>Aufgliederung nach Sektoren</b>	<b>% des Nettoteilfondsvermögens</b>
Investmentfonds	141,50
	<hr/> <b>141,50</b> <hr/>

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## PensionProtect Plus 2025

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens

vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

*Ausgedrückt in EUR*

Aufwendungen		<b>67.491,12</b>
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	24.424,79
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	4.756,57
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 6	664,29
Garantiegebühr	Anm. 5	7.141,11
Zinsaufwand		24,32
Sonstige Aufwendungen		30.480,04
		<b>-67.491,12</b>
Nettoverlust aus Anlagen		<b>-67.491,12</b>
Realisierter Nettogewinn /(-verlust) aus :		
- Verkäufen von Wertpapieren		-16.390,41
- Swapgeschäften		51.718,04
		<b>-32.163,49</b>
Realisierter Nettoverlust		<b>-32.163,49</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes /(-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		430.431,82
- Swapgeschäften		-324.601,41
		<b>73.666,92</b>
Nettozuwachs der Nettoaktiva		<b>73.666,92</b>
Erhöhung des Nettoteilfondsvermögens		<b>73.666,92</b>
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		<b>4.619.797,31</b>
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		<b>4.693.464,23</b>

# *PensionProtect Plus 2026*

PensionProtect Plus 2026

**Nettoteilfondsvermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019**

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31. Dezember 2019

*Ausgedrückt in EUR*

Aktiva			<b>6.559.084,34</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	Anm. 2	6.553.675,77	
Bankguthaben		5.408,57	
Passiva			<b>1.209.765,24</b>
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 6	420,53	
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften		1.198.437,63	
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	5.723,09	
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	3.140,02	
Garantiegebühr	Anm. 5	2.043,97	
Nettoteilfondsvermögen			<b>5.349.319,10</b>

Statistische Angaben

		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Nettoteilfondsvermögen	EUR	5.349.319,10	5.189.792,64	5.185.151,55
Anzahl Anteile		92.000,00	92.000,00	92.000,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	58,14	56,41	56,36

# PensionProtect Plus 2026

Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	AK <sup>1</sup>	Marktwert	% des NTFV <sup>2</sup>
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			6.408.151,45	6.553.675,77	122,51
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>6.408.151,45</b>	<b>6.553.675,77</b>	<b>122,51</b>
<i>Irland</i>			<i>4.573.111,46</i>	<i>4.568.525,66</i>	<i>85,40</i>
691.584	BNY MELLON GLB FD REAL RET (EUR) -C-	EUR	943.804,68	992.630,52	18,55
58.400	GAM STAR CRED OPP EUR INST	EUR	924.378,56	937.670,40	17,53
526.344	ME GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	EUR	831.518,25	723.670,37	13,53
7.685	MUZINICH FDS SH DUR HY FD -HDG- CAP	EUR	946.023,50	953.247,40	17,82
67.841	PIMCO INCOME ACC INSTIT HDG EUR	EUR	927.386,47	961.306,97	17,97
<i>Luxemburg</i>			<i>1.835.039,99</i>	<i>1.985.150,11</i>	<i>37,11</i>
54.189	BGF EUR BD -I2- CAP	EUR	773.277,03	822.589,02	15,38
1.621	ETH-AKT - UNITS -SIA-T- CAP	EUR	910.596,75	1.004.938,95	18,78
12.181	JUPITER JGF DY B FD-DEA	EUR	151.166,21	157.622,14	2,95
<b>Summe Wertpapiere</b>			<b>6.408.151,45</b>	<b>6.553.675,77</b>	<b>122,51</b>
<b>Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)</b>				<b>5.408,57</b>	<b>0,10</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-verbindlichkeiten)</b>				<b>-1.209.765,24</b>	<b>-22,61</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>				<b>5.349.319,10</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> AK = Anschaffungskosten

<sup>2</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

### **Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)**

<b>Aufgliederung nach Staaten</b>	<b>% des Nettoteilfondsvermögens</b>
Irland	85,40
Luxemburg	37,11
	<hr/> <hr/> <b>122,51</b>

### **Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)**

<b>Aufgliederung nach Sektoren</b>	<b>% des Nettoteilfondsvermögens</b>
Investmentfonds	122,51
	<hr/> <hr/> <b>122,51</b>

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



## PensionProtect Plus 2026

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens

vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

*Ausgedrückt in EUR*

Erträge		<b>92,90</b>
Sonstige Erträge		92,90
Aufwendungen		<b>37.114,09</b>
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	22.642,15
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	5.101,12
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 6	1.257,22
Garantiegebühr	Anm. 5	8.088,96
Zinsaufwand		24,64
		<hr/>
Nettoverlust aus Anlagen		<b>-37.021,19</b>
Realisierter Nettogewinn /(-verlust) aus :		
- Verkäufen von Wertpapieren		-31.373,52
- Swapgeschäften		36.467,67
		<hr/>
Realisierter Nettoverlust		<b>-31.927,04</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes /(-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		411.356,93
- Swapgeschäften		-219.903,43
		<hr/>
Nettozuwachs der Nettoaktiva		<b>159.526,46</b>
		<hr/>
Erhöhung des Nettoteilfondsvermögens		<b>159.526,46</b>
		<hr/>
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		<b>5.189.792,64</b>
		<hr/>
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		<b>5.349.319,10</b>

# *PensionProtect*

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

# PensionProtect

## SWAPGESCHÄFTE<sup>1</sup>

Zum 31. Dezember 2019 waren folgende Swapgeschäfte offen :

### PensionProtect 2020 :

Bezeichnung	Fälligkeit	Nennwert	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in EUR)	% des Nettoteilfondsvermögens
TRS Funding Swap <sup>3</sup>	- <sup>2</sup>	8.746.562,00	EUR	-5.981.452,67	-69,02
TRS Performance Swap <sup>3</sup>	- <sup>2</sup>	8.746.561,90	EUR	-61.339,64	-0,71
				<b>-6.042.792,31</b>	<b>-69,73</b>

### PensionProtect 2021 :

Bezeichnung	Fälligkeit	Nennwert	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in EUR)	% des Nettoteilfondsvermögens
TRS Funding Swap <sup>3</sup>	- <sup>2</sup>	7.524.704,42	EUR	-3.795.953,18	-53,15
TRS Performance Swap <sup>3</sup>	- <sup>2</sup>	7.524.704,42	EUR	-348.341,14	-4,88
				<b>-4.144.294,32</b>	<b>-58,03</b>

### PensionProtect 2022 :

Bezeichnung	Fälligkeit	Nennwert	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in EUR)	% des Nettoteilfondsvermögens
TRS Funding Swap <sup>3</sup>	- <sup>2</sup>	9.043.486,34	EUR	-4.748.691,99	-54,59
TRS Performance Swap <sup>3</sup>	- <sup>2</sup>	9.043.486,34	EUR	-308.030,19	-3,54
				<b>-5.056.722,18</b>	<b>-58,13</b>

### PensionProtect 2023 :

Bezeichnung	Fälligkeit	Nennwert	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in EUR)	% des Nettoteilfondsvermögens
TRS Funding Swap <sup>3</sup>	- <sup>2</sup>	6.264.773,73	EUR	-464.620,43	-7,53
TRS Performance Swap <sup>3</sup>	- <sup>2</sup>	6.264.773,73	EUR	-66.550,69	-1,08
				<b>-531.171,12</b>	<b>-8,61</b>

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

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Punkt 14 in den weiteren Anmerkungen weist zusätzlich die Verpflichtung aus Derivategeschäften zum 31. Dezember 2019 aus.

# PensionProtect

## SWAPGESCHÄFTE (FORTSETZUNG)<sup>1</sup>

### PensionProtect Plus 2024 :

Bezeichnung	Fälligkeit	Nennwert	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in EUR)	% des Nettoteilfondsvermögens
TRS Funding Swap <sup>3</sup>	- <sup>2</sup>	5.198.826,65	EUR	-3.263.972,26	-57,56
TRS Performance Swap <sup>3</sup>	- <sup>2</sup>	5.198.826,65	EUR	501.520,41	8,84
				<b>-2.762.451,85</b>	<b>-48,72</b>

### PensionProtect Plus 2025 :

Bezeichnung	Fälligkeit	Nennwert	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in EUR)	% des Nettoteilfondsvermögens
TRS Funding Swap <sup>3</sup>	- <sup>2</sup>	4.300.000,00	EUR	-2.341.238,16	-49,88
TRS Performance Swap <sup>3</sup>	- <sup>2</sup>	4.300.000,00	EUR	419.680,00	8,94
				<b>-1.921.558,16</b>	<b>-40,94</b>

### PensionProtect Plus 2026 :

Bezeichnung	Fälligkeit	Nennwert	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in EUR)	% des Nettoteilfondsvermögens
TRS Funding Swap <sup>3</sup>	- <sup>2</sup>	4.600.000,00	EUR	-1.953.757,63	-36,52
TRS Performance Swap <sup>3</sup>	- <sup>2</sup>	4.600.000,00	EUR	755,320,00	14,12
				<b>-1.198.437,63</b>	<b>-22,40</b>

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

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Punkt 14 in den weiteren Anmerkungen weist zusätzlich die Verpflichtung aus Derivategeschäften zum 31. Dezember 2019 aus.

# *PensionProtect*

## **Weitere Anmerkungen zum Jahresabschluss**

## WEITERE ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2019

---

### 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 letztmalige 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 2019 (liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2019)
- PensionProtect 2020
- PensionProtect 2021
- PensionProtect 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 2019 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 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.

## WEITERE ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

---

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 die Teilfonds PensionProtect 2019 bis 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 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.

#### 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.

**WEITERE ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS  
ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)**

---

- 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.

3. **Verwaltungsvergütung<sup>1</sup>**

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.

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.

---

<sup>1</sup> Etwaige anfallende Vertriebskosten werden aus der Verwaltungsvergütung gezahlt. Die aus der Verwaltungsvergütung getätigten Zahlungen für Vertriebskosten verstehen sich inklusive einer etwaigen Mehrwertsteuer.



## WEITERE ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

---

### 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. 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 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 Absicherungslevel 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 Wertsicherungslevel lag am Berichtsstichtag bei :

- PensionProtect 2019: EUR 65,62 (liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2019)
- PensionProtect 2020: EUR 69,87
- PensionProtect 2021: EUR 61,49
- PensionProtect 2022: EUR 50,00
- PensionProtect 2023: EUR 50,30
- PensionProtect Plus 2024: EUR 60,10
- PensionProtect Plus 2025: EUR 50,00
- PensionProtect Plus 2026: EUR 50,00

### 10. Risikomanagement-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft setzt für den Fonds und seine Teilfonds ein Risikomanagement-Verfahren im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und sonstigen anwendbaren Vorschriften ein, insbesondere dem 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.

**WEITERE ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS  
ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)**

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Gesamtrisiko der Teilfonds PensionProtect 2019 bis 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 5-7. Das Referenzportfolio für die Teilfonds PensionProtect Plus 2024 bis PensionProtect Plus 2026 ist der Index iBoxx EUR Corporate Financial TR 7-10.

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 27. Dezember 2019 bewertet :

Japanischer Yen	122,3297 = 1,00 Euro
US Dollar	1,1163 = 1,00 Euro

14. Verpflichtung aus Derivategeschäften mit Datum vom 31. Dezember 2019

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).

15. Verwaltungsvergütung für Anlagen in andere OGA oder OGAW

Die Teilfonds des Fonds können ihr Vermögen in andere OGA oder OGAW anlegen. Im Folgenden wird eine Übersicht der jährlich maximal anfallenden Verwaltungsgebühr gegeben:

Aktien/Anteile aus Investmentfonds			Verwaltungsgebühren in %
PensionProtect 2020, 2021, 2022 , 2023	IE00B80G9288	PIMCO INCOME ACC INSTIT HDG EUR	0,55 %
PensionProtect Plus 2024	LU0398560424	AEPI-ALLIANZ STRATEGY 15 WT EUR CAP	0,39 %
PensionProtect Plus 2024, 2025, 2026	LU0368229703	BGF EUR BD -I2- CAP	0,40 %
	IE00B4Z6MP99	BNY MELLON GLB FD REAL RET (EUR) -C-	1,00 %
	LU0841179863	ETH-AKT - UNITS -SIA-T- CAP	0,90 %
	IE00B50JD354	GAM STAR CRED OPP EUR INST	0,95 %
	LU0895805017	JUPITER JGF DY B FD-DEA	0,50 %
	IE00BLP5S791	ME GLG EQ ABS ACCUM	0,75 %
	IE00B5BHW80	MUZINICH FDS SH DUR HY FD -HDG- CAP	0,80 %
	IE00B80G9288	PIMCO INCOME ACC INSTIT HDG EUR	0,55 %

**WEITERE ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS  
ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)**

---

16. Wesentliche Ereignisse nach Bilanzstichtag zum 31. Dezember 2019

Die weltweite Ausbreitung und die dynamische Entwicklung rund um das Virus werden erhebliche Auswirkungen auf die Weltwirtschaft haben. Zu langfristigen Entwicklungen und Auswirkungen auf den Fonds können zum Zeitpunkt dieses Jahresabschlusses keine konkreten Aussagen getroffen werden. Das Fondsmanagement verfolgt die Entwicklung der Situation und deren potentiellen Auswirkungen äußerst sorgsam.

Die ungeprüften Nettoinventarwerte der einzelnen Fonds im Verlauf der Krise sind unter anderem auf der Website der Structured Invest S.A. einsehbar. Die Portfolien der Fonds sind aufgrund der derzeit teils sehr volatilen Märkte ständigen Änderungen unterworfen, weshalb keine Aussage über die Wertentwicklung unter Einfluss der COVID-19 Krise gezeigt werden kann. In diesem Zeitverlauf kam es auch zu keinen bedeutend großen Rückgaben im Fonds durch die Anleger. Das Management der Structured Invest S.A. geht davon aus, dass die Fortführung der Geschäftstätigkeit nicht in Gefahr ist, kann allerdings über zukünftige Entwicklungen des Fonds keine Aussage treffen.

17. Zusatzinformation

Der Jahresabschluss wurde auf Basis eines indikativ berechneten Nettoinventarwertes zum 31. Dezember 2019 erstellt. Der letzte offizielle Nettoinventarwert wurde am 30. Dezember 2019 berechnet. Im Einklang mit den Vorgaben des Verkaufsprospektes und den vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Bewertungsregeln liegen der Berechnung der Nettoinventarwerte die im Berechnungszeitpunkt zuletzt verfügbaren Schlusskurse zugrunde.

Der indikative Nettoinventarwert wurde mit den Kursen, welche zur Bewertung des Portfolios zum 30. Dezember 2019 verwendet wurden, berechnet.

Wären alle Vermögenswerte mit Schlusskursen vom 31. Dezember 2019 bewertet worden, hätte sich für den Teilfonds PensionProtect 2021 ein um ca. 1,05% höherer Inventarwert ergeben, wohingegen sich für die übrigen Teilfonds keine signifikanten Auswirkungen auf deren Nettoinventarwerte ergeben hätte.

# PensionProtect

## SONSTIGE ANGABEN (UNGEPRÜFT)

Teilfondsangaben	PensionProtect 2019	PensionProtect 2020	PensionProtect 2021	PensionProtect 2022
Teilfondstyp	Garantiefonds	Garantiefonds	Garantiefonds	Garantiefonds
Teilfondswährung	EUR	EUR	EUR	EUR
Teilfondsauflage	01.06.2005	01.06.2005	01.06.2006	02.07.2007
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
WKN	A0DNLB	A0DNLD	A0JJ3S	A0MRNB
ISIN	LU0206731175	LU0206731506	LU0245087225	LU0300641437

### Total Expense Ratio (TER)<sup>1</sup>

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio)	1,02 % p. a.	1,38 % p. a.	1,39% p. a.	1,34 % p. a.
--	--------------	--------------	-------------	--------------

Teilfondsangaben	PensionProtect 2023	PensionProtect Plus 2024	PensionProtect Plus 2025	PensionProtect Plus 2026
Teilfondstyp	Garantiefonds	Garantiefonds	Garantiefonds	Garantiefonds
Teilfondswährung	EUR	EUR	EUR	EUR
Teilfondsauflage	01.07.2008	01.07.2009	01.07.2010	01.07.2011
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
WKN	A0Q3DC	A0RM3N	A1CU1D	A1JGA1
ISIN	LU0367087946	LU0426545587	LU0494803348	LU0616128319

### Total Expense Ratio (TER)<sup>1</sup>

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio)	1,44% p. a.	1,34 % p. a.	1,42 % p. a.	0,69% 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 Gesamttrendite-Swaps (im Folgenden „Total Return Swap“ oder „TRS“ benannt) per 31. Dezember 2019:

<sup>1</sup> Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019.

# PensionProtect

## SONSTIGE ANGABEN (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

---

### 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 2019 wurden für keinen Teilfonds des PensionProtect Wertpapiere verliehen.

Betrag der Vermögenswerte, die bei den einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamttrendite-Swaps 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 2019 beträgt:

Total Return Swaps		Betrag (absolut)	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	in % des Nettoteilfondsvermögens <sup>1</sup>
PensionProtect 2020	EUR	17.493.123,90	-6.042.792,31	132,13 %
PensionProtect 2021	EUR	15.049.408,84	-4.144.294,32	152,68 %
PensionProtect 2022	EUR	18.086.972,68	-5.056.722,18	149,81 %
PensionProtect 2023	EUR	12.529.547,46	-531.171,12	194,58 %
PensionProtect Plus 2024	EUR	10.397.653,30	-2.762.451,86	134,64 %
PensionProtect Plus 2025	EUR	8.600.000,00	-1.921.558,16	142,29 %
PensionProtect Plus 2026	EUR	9.200.000,00	-1.198.437,63	149,58 %

#### 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 2019 wurden für keinen Teilfonds des PensionProtect Sicherheiten gestellt.

Die zehn wichtigsten Gegenparteien für jede Einzelart von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamttrendite-Swaps (Name der Gegenpartei und Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte):

Zum 31. Dezember 2019 ist die UniCredit Bank AG alleiniger Vertragspartner dieser Geschäfte. Die Angaben zum Bruttovolumen finden sich unter Punkt a. „Allgemeine Angaben“ wieder.

---

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

# PensionProtect

## SONSTIGE ANGABEN (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

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

Sicherheiten für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps per 31. Dezember 2019

Sicherheiten

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps per 31. Dezember 2019

Total Return Swaps

Bezeichnung	Absoluter Betrag	Laufzeit	Geschäftssitz der Gegenpartei	Abwicklung und Clearing
<b>PensionProtect 2020 :</b>				
Funding Swap	8.746.562,00	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral
Performance Swap	8.746.561,90	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral
<b>PensionProtect 2021 :</b>				
Funding Swap	7.524.704,42	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral
Performance Swap	7.524.704,42	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral
<b>PensionProtect 2022 :</b>				
Funding Swap	9.043.486,34	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral
Performance Swap	9.043.486,34	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral
<b>PensionProtect 2023 :</b>				
Funding Swap	6.264.773,73	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral
Performance Swap	6.264.773,73	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral
<b>PensionProtect Plus 2024 :</b>				
Funding Swap	5.198.826,65	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral
Performance Swap	5.198.826,65	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral
<b>PensionProtect Plus 2025 :</b>				
Funding Swap	4.300.000,00	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral
Performance Swap	4.300.000,00	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral
<b>PensionProtect Plus 2026 :</b>				
Funding Swap	4.600.000,00	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral
Performance Swap	4.600.000,00	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral

# PensionProtect

## SONSTIGE ANGABEN (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

**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 2019 Sicherheiten erhalten.

Rendite der Teilfonds des PensionProtect aus der Wiederanlage von Barsicherheiten :

Für das zum 31. Dezember 2019 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 2019 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 2019 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 Gesamrendite, die mit der jeweiligen Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps erzielt wurde :

**PensionProtect 2019 :**

Bezeichnung		Nennwert (absolut)	Nettorendite	Anteil an Netto- gesamrendite	Kosten	Anteil an Netto- gesamrendite
TRS Funding Swap	EUR	0,00	-848.702,92	103,00 %	0,00	0,00 %
TRS Performance Swap	EUR	0,00	24.720,59	-3,00 %	0,00	0,00 %
Total	EUR	0,00	-823.982,33	100,00 %	0,00	0,00 %

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.	-823.982,33	100,00 %	0,00	0,00 %

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	-823.982,33	100,00 %	0,00	0,00 %

# PensionProtect

## SONSTIGE ANGABEN (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

### PensionProtect 2020 :

Bezeichnung		Nennwert (absolut)	Nettorendite	Anteil an Netto- gesamrendite	Kosten	Anteil an Netto- gesamrendite
TRS Funding Swap	EUR	8.746.561,90	-3.588.137,47	98,90 %	0,00	0,00 %
TRS Performance Swap	EUR	8.746.561,90	-39.820,94	1,10 %	-44.015,81	1,21 %
Total	EUR	17.493.123,90	-3.627.958,41	100,00 %	-44.015,81	1,21 %

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.	-3.627.958,41	100,00 %	-44.015,81	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	-3.627.958,41	100,00 %	-44.015,81	100,00 %

### PensionProtect 2021 :

Bezeichnung		Nennwert (absolut)	Nettorendite	Anteil an Netto- gesamrendite	Kosten	Anteil an Netto- gesamrendite
TRS Funding Swap	EUR	7.524.704,42	-2.820.729,13	99,76 %	0,00	0,00 %
TRS Performance Swap	EUR	7.524.704,42	-6.898,39	0,24 %	-36.285,85	1,28 %
Total	EUR	15.049.408,84	-2.827.627,53	100,00 %	-36.285,85	1,28 %

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.	-2.827.627,53	100,00 %	-36.285,85	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	-2.827.627,53	100,00 %	-36.285,85	100,00 %



# PensionProtect

## SONSTIGE ANGABEN (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

### PensionProtect 2022 :

Bezeichnung		Nennwert (absolut)	Nettorendite	Anteil an Netto- gesamtrendite	Kosten	Anteil an Netto- gesamtrendite
TRS Funding Swap	EUR	9.043.486,34	-3.827.546,98	101,30 %	0,00	0,00 %
TRS Performance Swap	EUR	9.043.486,34	49.020,10	-1,30 %	-44.138,88	1,17 %
Total	EUR	18.086.972,68	-3.778.526,88	100,00 %	-44.138,88	1,17 %

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.	-3.778.526,88	100,00 %	-44.138,88	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	-3.778.526,88	100,00 %	-44.138,88	100,00 %

### PensionProtect 2023 :

Bezeichnung		Nennwert (absolut)	Nettorendite	Anteil an Netto- gesamtrendite	Kosten	Anteil an Netto- gesamtrendite
TRS Funding Swap	EUR	6.264.773,73	-2.447.652,85	103,65 %	0,00	0,00 %
TRS Performance Swap	EUR	6.264.773,73	86.129,50	-3,65 %	-31.275,12	1,32 %
Total	EUR	12.529.547,46	-2.361.523,20	100,00 %	-31.275,12	1,32 %

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.	-2.361.523,20	100,00 %	-31.275,12	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	-2.361.523,20	100,00 %	-31.275,12	100,00 %

# PensionProtect

## SONSTIGE ANGABEN (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

### PensionProtect Plus 2024 :

Bezeichnung		Nennwert (absolut)	Nettorendite	Anteil an Netto- gesamrendite	Kosten	Anteil an Netto- gesamrendite
TRS Funding Swap	EUR	5.198.826,65	-520.552,01	129,37 %	0,00	0,00 %
TRS Performance Swap	EUR	5.198.826,65	118.190,44	-29,37 %	-15.535,42	3,86 %
Total	EUR	10.397.653,30	-402.361,58	100,00 %	-15.535,42	3,86 %

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.	-402.361,58	100,00 %	-15.535,42	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	-402.361,58	100,00 %	-15.535,42	100,00 %

### PensionProtect Plus 2025 :

Bezeichnung		Nennwert (absolut)	Nettorendite	Anteil an Netto- gesamrendite	Kosten	Anteil an Netto- gesamrendite
TRS Funding Swap	EUR	4.300.000,00	-414.041,41	151,73 %	0,00	0,00 %
TRS Performance Swap	EUR	4.300.000,00	141.158,02	-51,73 %	-12.857,06	4,71 %
Total	EUR	8.600.000,00	-272.883,39	100,00 %	-12.857,06	4,71 %

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.	-272.883,39	100,00 %	-12.857,06	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	-272.883,39	100,00 %	-12.857,06	100,00 %

# PensionProtect

## SONSTIGE ANGABEN (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

### PensionProtect Plus 2026 :

Bezeichnung		Nennwert (absolut)	Nettorendite	Anteil an Netto- gesamtrendite	Kosten	Anteil an Netto- gesamtrendite
TRS Funding Swap	EUR	4.600.000,00	-379.983,37	207,15%	0,00	0,00 %
TRS Performance Swap	EUR	4.600.000,00	196.547,64	-107,15%	-26.430,68	14,41 %
Total	EUR	9.200.000,00	-183.435,73	100,00 %	-26.430,68	14,41 %

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.	-183.435,73	100,00 %	-26.430,68	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	-183.435,73	100,00 %	-26.430,68	100,00 %

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