



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss 2025

Investmentfonds nach Luxemburger Recht „Fonds Commun de Placement“ (FCP)
Verwaltungsgesellschaft: UniCredit Invest Lux S.A. (vormals: Structured Invest S.A.)
31. Dezember 2025

HR R.C.S. Luxemburg
K 1464

UniCredit Invest Lux S.A.
(vormals: Structured Invest S.A.)



Inhalt

Wichtige Hinweise	4
Verwaltung und Administration	5
Bericht der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2025	7
Bericht des <i>Réviseur d'entreprises agréé</i>	10
Jahresabschluss PensionProtect	13
Konsolidierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. Dezember 2025	13
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens vom 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025	14
PensionProtect Plus 2025 (Liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2025)	15
Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31. Dezember 2025	15
Statistische Angaben	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens vom 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025	17
PensionProtect Plus 2026	18
Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31. Dezember 2025	18
Statistische Angaben	19
Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2025	20
Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)	21
Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens vom 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025	22
Anmerkungen zum Jahresabschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente	23
Weitere Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025	24
Sonstige Angaben (ungeprüft)	28

Wichtige Hinweise

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

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

Verwaltung und Administration

Verwaltungsgesellschaft

UniCredit Invest Lux S.A. (vormals: Structured Invest S.A.)
1, Avenue de l'Aéroport
L-1110 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Christian Voit
UniCredit Bank GmbH
Arabellastraße 12
D-81925 München
Deutschland

Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Joachim Beckert
3C, rue de la Montagne
L-7238 Walferange, Großherzogtum Luxemburg

Alexander Walter Tumminelli
(bis zum 28. November 2025)
Unicredit S.p.A.
Piazza Gae Aulenti, 3
I-20154 Mailand, Italien

Chiara Fornarola
(seit dem 28. November 2025)
UniCredit Bank GmbH, Milan Branch
Piazza Gae Aulenti, 4
I-20154 Mailand, Italien

Lorenzo Liesch
(seit dem 28. November 2025)
UniCredit S.p.A.
Piazza Gae Aulenti, 3
I-20154 Mailand, Italien

Richard Graham Williams
(seit dem 28. November 2025)
UniCredit Bank GmbH, London Branch
Moor House, 120 London Wall
London EC2Y 5ET, Großbritannien

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle, Hauptverwaltung und Zahlstelle in Luxemburg

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

Internet: www.invest.unicredit.lu
Email: fonds.si.lu@unicredit.eu

Reuters:

PensionProtect Plus 2025 (Liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2025) LU0494803348.LUF (Anteilklasse A)
PensionProtect Plus 2026 LU0616128319.LUF (Anteilklasse A)

Bloomberg:

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

Sammel-, Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

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

Vertriebsstelle für Deutschland

UniCredit Bank GmbH
Arabellastraße 12
D-81925 München

Zugelassener Abschlussprüfer des Fonds

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

Zugelassener Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Luxembourg, S.à.r.l.
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Bericht der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2025

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

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

Es wird darauf hingewiesen, dass dieser Fall in Folge der Finanzmarktkrise eingetreten ist, so dass die Teilfonds PensionProtect 2018 bis PensionProtect 2022 seit dem 9. Oktober 2008 und der Teilfonds PensionProtect 2023 seit dem 27. Oktober 2008 nicht mehr von der Entwicklung der europäischen Aktienmärkte profitieren können. Aufgrund des historisch niedrigen Zinsumfeldes ist dieser Fall für die Teilfonds PensionProtect Plus 2024 bis PensionProtect Plus 2026 eingetreten. Entsprechend investiert die Anlagestrategie des Teilfonds PensionProtect Plus 2024 seit dem 8. Mai 2012, die Anlagestrategie des Teilfonds PensionProtect Plus 2025 seit dem 10. Mai 2012 und die Anlagestrategie des Teilfonds PensionProtect Plus 2026 seit dem 9. Mai 2012 und bis zu deren Laufzeitenden nur noch in Rentenpositionen.

Wertentwicklung

Im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 erzielten die Teilfonds¹ des PensionProtect folgende Wertentwicklungen:

- PensionProtect Plus 2025 (Liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2025) (ISIN: LU0494803348; WKN: A1CU1D): 1,67 %
- PensionProtect Plus 2026 (ISIN: LU0616128319; WKN: A1JGA1): 0,43%

Luxemburg, im Januar 2026

UniCredit Invest Lux S.A. (vormals: Structured Invest S.A.)

¹ Der Teilfonds PensionProtect Plus 2025 wurde gemäß gültigem Verkaufsprospekt zum 31. Dezember 2025 endfällig.

Risikomaß ²			
PensionProtect Plus 2025 (Liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2025)			
Risikomaß ²			
Value at Risk			0,79 %
Hebelwirkung („leverage“) ³			221,97 %
VaR-Limit ⁴	200,00 % des VaRs des Referenzportfolios		Historische Simulation
minimale Limitauslastung ⁵	0,13 %	Konfidenzniveau	99,00 %
maximale Limitauslastung ⁵	28,34 %	Halteperiode	20 Tage
durchschnittliche Limitauslastung ⁵	9,56 %	Referenzzeitraum	250 Tage Datenhistorie
PensionProtect Plus 2026			
Risikomaß ²			
Value at Risk			0,79 %
Hebelwirkung („leverage“) ³			221,97 %
VaR-Limit ⁴	200,00 % des VaRs des Referenzportfolios		Historische Simulation
minimale Limitauslastung ⁵	12,80 %	Konfidenzniveau	99,00 %
maximale Limitauslastung ⁵	53,23 %	Halteperiode	20 Tage
durchschnittliche Limitauslastung ⁵	26,27 %	Referenzzeitraum	250 Tage Datenhistorie

¹ Siehe Anmerkung 9.

² Das Risikomaß gibt an, welchen Wert der Verlust des Portfolios mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % bei einer Halteperiode von 20 Tagen nicht überschreitet (siehe Anmerkung 9).

³ Durchschnitt über bewertungstägliche Werte der Hebelwirkung im Geschäftsjahr.

⁴ Regulatorisches Limit (Details zum Vergleichsvermögen (siehe Anmerkung 9)).

⁵ Relative Auslastung des angegebenen regulatorischen/internen Limits.

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die UniCredit Invest Lux 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 UniCredit Invest Lux S.A. hat eine Vergütungssystematik definiert, die eine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütungskomponente vermeidet. Die UniCredit Invest Lux 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 UniCredit Invest Lux 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 UCITS V/AIFMD Regulation 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 neunzehn.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr¹ der Verwaltungsgesellschaft an ihre Mitarbeiter gezahlte Vergütungen beläuft sich auf 2.391.113,71 EUR und gliedert sich in 2.000.531,71 EUR (feste Vergütung) und in 390.582,00 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 2025 19 AIF und 10 OGAW mit einem verwalteten Gesamtvermögen von 20.174.530.709,00 EUR.

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

SFDR Angaben:

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

¹ Die Angaben beziehen sich auf das zum 31. Dezember 2025 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 2025, 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 2025 sowie der Ertragslage sowie der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Hervorhebung eines Sachverhaltes

Wir verweisen auf die Anmerkung „2.a - Allgemeines“ dieses Jahresabschlusses, welche den Umstand beschreibt, dass der verbleibende Teilfonds PensionProtect Plus 2026 am 31. Dezember 2026 sein Laufzeitende erreichen wird und somit der Fonds PensionProtect zum 31. Dezember 2026 liquidiert wird. Der Jahresabschluss des Fonds wurde daher nicht auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt. Unser Prüfungsurteil ist hinsichtlich dieses Sachverhaltes nicht modifiziert.

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 gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé* für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden 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.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anmerkungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

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

Luxemburg, den 28. April 2026

Jahresabschluss PensionProtect

Konsolidierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. Dezember 2025

Ausgedrückt in EUR

	Anm.	
Aktiva		16.642.709,18
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.b	6.484.925,37
Anschaffungskosten	2.b	6.019.748,68
Bankguthaben	2.e	8.631,40
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		10.149.152,41
Passiva		3.473.559,69
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	2.e	0,43
Verbindlichkeiten aus Swapgeschäften		2.587.964,54
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapgeschäften	2.b	857.677,99
Verwaltungsvergütung	3	15.705,99
Zentralverwaltungs- und Verwahrstellenvergütung	4	1.919,78
"Taxe d'abonnement"	6	1.646,18
Garantiegebühr	5	4.939,05
Sonstige Verbindlichkeiten		3.705,73
Nettofondsvermögen		13.169.149,49

Die nachfolgenden weiteren Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens vom 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Ausgedrückt in EUR

	Anm.	
Erträge		291,99
Zinsen aus Bankguthaben	2.c	247,25
Sonstige Erträge		44,74
<hr/>		
Aufwendungen		104.578,89
Verwaltungsvergütung	3	60.410,76
Zentralverwaltungs- und Verwahrstellenvergütung	4	12.963,41
"Taxe d'abonnement"	6	6.512,57
Sonstige Aufwendungen		24.692,15
<hr/>		
Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen		-104.286,90
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:		
- Verkäufen von Wertpapieren	2.d	4.959.852,06
- Swapgeschäften		-7.200.366,35
- Devisengeschäften		-0,02
<hr/>		
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		-2.344.801,21
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		307.728,40
- Swapgeschäften		2.188.680,40
<hr/>		
Nettozuwachs / (-abnahme) der Nettoaktiva		151.607,59
Ausgabe / Rückname von Anteilen, netto		3.457.950,00
<hr/>		
Erhöhung / (Verminderung) des Nettofondsvermögens		3.609.557,59
<hr/>		
Mittelabfluss aus der Liquidation des Teilfonds PensionProtect 2024		-7.396.136,17
<hr/>		
Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		16.955.728,07
<hr/>		
Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		13.169.149,49

Die nachfolgenden weiteren Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

PensionProtect Plus 2025 (Liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2025)

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31. Dezember 2025

Ausgedrückt in EUR

	Anm.	
Aktiva		10.157.057,65
Bankguthaben	2.e	7.905,24
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		10.149.152,41
Passiva		2.607.057,69
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	2.e	0,43
Verbindlichkeiten aus Swapgeschäften		2.587.964,54
Verwaltungsvergütung	3	9.759,02
Zentralverwaltungs- und Verwahrstellenvergütung	4	1.869,09
"Taxe d'abonnement"	6	943,77
Garantiegebühr	5	2.815,11
Sonstige Verbindlichkeiten		3.705,73
Nettoteilfondsvermögen		7.549.999,96

Die nachfolgenden weiteren Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Statistische Angaben

		31. Dezember 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
Nettoteilfondsvermögen	EUR	7.549.999,96	4.229.573,25	4.154.108,91
Anteilklasse A				
Anzahl Anteile		151.000,00	86.000,00	86.000,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	50,00	49,18	48,30

Die nachfolgenden weiteren Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens vom 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Ausgedrückt in EUR

	Anm.	
Erträge		201,96
Zinsen aus Bankguthaben	2.c	193,91
Sonstige Erträge		8,05
<hr/>		
Aufwendungen		64.325,93
Verwaltungsvergütung	3	37.305,62
Zentralverwaltungs- und Verwahrstellenvergütung	4	7.953,06
"Taxe d'abonnement"	6	3.743,36
Sonstige Aufwendungen		15.323,89
<hr/>		
Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen		-64.123,97
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:		
- Verkäufen von Wertpapieren	2.d	3.970.774,38
- Swapgeschäften		-5.254.626,21
- Devisengeschäften		-0,02
<hr/>		
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		-1.347.975,82
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		-158.400,58
- Swapgeschäften		1.634.653,11
<hr/>		
Nettozuwachs / (-abnahme) der Nettoaktiva		128.276,71
Ausgabe / Rückname von Anteilen, netto		3.192.150,00
<hr/>		
Erhöhung / (Verminderung) des Nettoteilfondsvermögens		3.320.426,71
<hr/>		
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		4.229.573,25
<hr/>		
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		7.549.999,96

Die nachfolgenden weiteren Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

PensionProtect Plus 2026

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31. Dezember 2025

Ausgedrückt in EUR

	Anm.	
Aktiva		6.485.651,53
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.b	6.484.925,37
Anschaffungskosten	2.b	6.019.748,68
Bankguthaben	2.e	726,16
Passiva		866.502,00
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften	2.b	857.677,99
Verwaltungsvergütung	3	5.946,97
Zentralverwaltungs- und Verwahrstellenvergütung	4	50,69
"Taxe d'abonnement"	6	702,41
Garantiegebühr	5	2.123,94
<hr/> Nettoteilfondsvermögen		<hr/> 5.619.149,53

Die nachfolgenden weiteren Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Statistische Angaben

		31. Dezember 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
Nettoteilfondsvermögen	EUR	5.619.149,53	5.330.018,65	5.198.303,57
Anteilklasse A				
Anzahl Anteile		105.600,00	100.600,00	100.600,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	53,21	52,98	51,67

Die nachfolgenden weiteren Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2025

Ausgedrückt in EUR

Bezeichnung	Ausgedrückt in	Anzahl/ Nennwert	Anschaffungs- kosten	Marktwert	% des NTFV*
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			5.597.267,77	5.947.322,59	105,84
Aktien			5.597.267,77	5.947.322,59	105,84
<i>Belgien</i>			755.606,87	851.241,40	15,15
COLRUYT GROUP N.V.	EUR	7.818	252.677,76	245.485,20	4,37
ELIA GROUP SA/NV	EUR	5.477	502.929,11	605.756,20	10,78
<i>Deutschland</i>			3.136.321,40	3.166.587,28	56,35
AUTO1 GROUP SE	EUR	9.214	229.612,88	251.542,20	4,48
DELIVERY HERO SE	EUR	11.162	258.846,78	253.600,64	4,51
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	7.621	261.324,09	210.796,86	3,75
DOUGLAS AG	EUR	22.373	261.316,64	279.662,50	4,98
HELLOFRESH SE	EUR	24.423	261.326,10	150.396,83	2,68
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	7.545	227.591,37	284.672,85	5,07
NORDEX SE	EUR	11.450	198.314,00	333.424,00	5,93
SAP SE	EUR	231	60.787,65	48.128,85	0,86
SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	1.056	227.981,94	261.043,20	4,65
SFC ENERGY AG-BR	EUR	11.910	233.668,14	146.016,60	2,60
SIEMENS AG-REG	EUR	2.256	454.016,50	539.522,40	9,60
TEAMVIEWER SE	EUR	2.139	18.716,25	12.940,95	0,23
THYSSENKRUPP NUCERA AG & CO	EUR	20.077	181.482,38	178.283,76	3,17
ZALANDO SE	EUR	8.546	261.336,68	216.555,64	3,85
<i>Finnland</i>			482.052,99	663.631,86	11,81
FORTUM OYJ	EUR	16.897	254.299,85	307.187,46	5,47
KONECRANES OYJ	EUR	3.796	227.753,14	356.444,40	6,34
<i>Niederlande</i>			980.564,90	980.839,55	17,46
ADYEN NV	EUR	321	516.296,40	443.044,20	7,88
PHARMING GROUP NV	EUR	216.489	202.958,44	308.496,83	5,49
RANDSTAD NV	EUR	7.051	261.310,06	229.298,52	4,08
<i>Österreich</i>			242.721,61	285.022,50	5,07
ANDRITZ AG	EUR	4.270	242.721,61	285.022,50	5,07
Andere übertragbare Wertpapiere			422.480,91	537.602,78	9,57
Aktien			422.480,91	537.602,78	9,57
<i>Deutschland</i>			422.480,91	537.602,78	9,57
UNICREDIT BANK (DAX 30 INDEX PERFORMANCE) WR 31-12-99	EUR	22	422.480,91	537.602,78	9,57
Summe Wertpapiere			6.019.748,68	6.484.925,37	115,41
Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)				726,16	0,01
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)				-866.502,00	(15,42)
Nettoteilfondsvermögen				5.619.149,53	100,00

*NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die nachfolgenden weiteren Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

Aufgliederung nach Staaten	% des Nettoteilfondsvermögens
Deutschland	65,92
Niederlande	17,46
Belgien	15,15
Finnland	11,81
Österreich	5,07
	115,41

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettoteilfondsvermögens
Strom-, Wasser-, Gasversorger	16,71
Diverse Handelsgesellschaften	16,24
Holding- und Finanzgesellschaften	12,17
Pharma und Kosmetik	10,47
Maschinenbau	9,72
Elektrotechnik und Elektronik	9,60
Banken und Kreditinstitute	7,88
Kraftfahrzeugindustrie	6,34
Mineralöl	5,47
Elektronik und Halbleiter	5,07
Einzelhandel und Kaufhäuser	4,37
Textile und Stoffe	3,85
Kommunikation	3,75
Nahrungsmittel und Getränke	2,68
Internet und Internet-Dienstleistungen	1,09
	115,41

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens vom 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Ausgedrückt in EUR

	Anm.	
Erträge		90,03
Zinsen aus Bankguthaben	2.c	53,34
Sonstige Erträge		36,69
<hr/>		
Aufwendungen		40.252,96
Verwaltungsvergütung	3	23.105,14
Zentralverwaltungs- und Verwahrstellenvergütung	4	5.010,35
"Taxe d'abonnement"	6	2.769,21
Sonstige Aufwendungen		9.368,26
<hr/>		
Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen		-40.162,93
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:		
- Verkäufen von Wertpapieren	2.d	989.077,68
- Swapgeschäften		-1.945.740,14
<hr/>		
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		-996.825,39
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (-verlustes) aus:		
- Wertpapieren		466.128,98
- Swapgeschäften		554.027,29
<hr/>		
Nettozuwachs / (-abnahme) der Nettoaktiva		23.330,88
Ausgabe / Rückname von Anteilen, netto		265.800,00
<hr/>		
Erhöhung / (Verminderung) des Nettoteilfondsvermögens		289.130,88
<hr/>		
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		5.330.018,65
<hr/>		
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		5.619.149,53

Die nachfolgenden weiteren Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

SWAPGESCHÄFTE¹

Zum 31. Dezember 2025 waren folgende Swapgeschäfte offen :

PensionProtect Plus 2026 :

Bezeichnung	Fälligkeit	Nennwert	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in EUR)	% des Nettoteilfondsvermögens
TRS Funding Swap ³	²	6.219.570,73	EUR	-266.545,11	-4,74
TRS Performance Swap ³	²	6.219.570,73	EUR	-591.132,88	-10,52
				-857.677,99	-15,26

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

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

³ Punkt 14 in den weiteren Anmerkungen weist zusätzlich die Verpflichtung aus Derivategeschäften zum 31. Dezember 2025 aus.

Weitere Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025

1 - Der Fonds

1.a - Allgemeines

Der PensionProtect (der „Fonds“) ist am 4. 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 1. Januar 2017 in Kraft.

Das Sonderreglement des Fonds trat am 4. Mai 2005 in Kraft und wurde letztmalig am 2. Januar 2018 geändert.

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

Es wird derzeit folgender Teilfonds angeboten :

- PensionProtect Plus 2025 (Liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2025)
- PensionProtect Plus 2026

Für diesen genannten Teilfonds wird derzeit die Anteilklasse A ausgegeben.

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

1.b - Strategie

Das Strategieportfolio, an dessen Wertentwicklung die Entwicklung des Fondsvermögens mit Hilfe der Swaps gekoppelt ist, setzt sich aus Aktien der Europäischen Währungsunion, Renten und entsprechenden Derivaten zusammen. Es verfolgt eine dynamische Wertsicherungsstrategie und basiert auf dem Gedanken der asymmetrischen Renditeverteilung. Ziel ist es, an steigenden Märkten zu partizipieren und gleichzeitig das Risiko zu begrenzen. Zum 31. Dezember 2025 ist die UniCredit Bank GmbH alleiniger Vertragspartner dieser Swap-Geschäfte.

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

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

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

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

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

Aufgrund des historisch niedrigen Zinsumfeldes ist dieser Fall für den Teilfonds PensionProtect Plus 2026 eingetreten. Entsprechend investiert die Anlagestrategie des Teilfonds PensionProtect Plus 2026 seit dem 9. Mai 2012 bis zu ihrem Laufzeitende nur noch in Rentenpositionen.

2 - Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

2.a - Allgemeines

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

Der Teilfonds PensionProtect Plus 2026 wird am 31. Dezember 2026 sein Laufzeitende erreichen. Da dieser Teilfonds der letzte Teilfonds des Fonds PensionProtect ist, wird der Jahresabschluss nicht auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt. Der gesamte Fonds wird zum 31. Dezember 2026 liquidiert.

2.b - Bewertung der Anlagen

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

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

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

Swaps werden zum Barwert (Present Value) bewertet.

2.c - Erträge

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

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

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

2.e - Bankguthaben und Festgelder

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

2.f - Umrechnung von auf Fremdwährungen lautenden Posten

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

2.g - Zinsen

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

3 - Verwaltungsvergütung

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

Für die Anteilklasse A des Teilfonds PensionProtect Plus 2026 beträgt diese Vergütung 0,42 % p. a. des Nettoteilfondsvermögens. Für die Anteilklasse A des Teilfonds PensionProtect Plus 2025 (liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2025) 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 - Zentralverwaltungs- und Verwahrstellenvergütung

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

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

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

5 - Garantiegebühr

PensionProtect Plus 2025 (Liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2025) und PensionProtect Plus 2026 wird eine Garantiegebühr entnommen. Diese Gebühr beträgt 0,15 % p. a. des Nettoteilfondsvermögens.

Die Garantiekosten sind wie folgenden im Konto Sonstige Aufwendungen enthalten:

- PensionProtect Plus 2025 (Liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2025): EUR 10.761,22
- PensionProtect Plus 2026: EUR 8.251,88

6 - Besteuerung ("Taxe d'abonnement")

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

7 - Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands

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

8 - Wertsicherungs niveau

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

Die UniCredit Invest lux 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 UniCredit Invest lux S.A. den Anlegern den Differenzbetrag zwischen dem Garantiewert und dem niedrigeren Anteilwert aus eigenen Mitteln bezahlen. Der UniCredit Invest Lux S.A. werden für die Teilfonds die nötigen Mittel durch die UniCredit Bank GmbH zur Verfügung gestellt, falls die Garantie zur Geltung käme.

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

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

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

Das aktuelle Wertsicherungs niveau lag am Berichtsstichtag bei:

- PensionProtect Plus 2025 (liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2025): EUR 50
- PensionProtect Plus 2026: EUR 50

9 - Gewinnverwendung

Die ordentlichen Nettoerträge der jeweiligen Teilfonds werden thesauriert.

10 - Risikomanagement-Verfahren (ungeprüft)

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

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Gesamtrisiko des PensionProtect Plus 2025 (Liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2025) und des PensionProtect Plus 2026 durch die sogenannte relative Value-at-Risk (VaR) Methode gemessen und kontrolliert. Das Referenzportfolio des PensionProtect Plus 2025 (Liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2025) und des PensionProtect Plus 2026 ist iBoxx EUR Corporates 1-5 TR.

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

11 - Besicherung der Derivate

Zum Bewertungsstichtag wurden von der UniCredit Bank GmbH, 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 31. Dezember 2025 bewertet:

1 EUR = 0,93 CHF 1 EUR = 10,8115 SEK

14 - Verpflichtung aus Derivategeschäften mit Datum vom 31. Dezember 2025

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

15 - Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag zum 31. Dezember 2025

Es lagen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vor.

Sonstige Angaben (ungeprüft)

Teilfondsangaben	PensionProtect Plus 2025	PensionProtect Plus 2026
	(liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2025)	
Teilfondstyp	Garantiefonds	Garantiefonds
Teilfondswährung	EUR	EUR
Teilfondsauflage	01.07.2008	01.07.2009
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde
WKN	A1CU1D	A1JGA1
ISIN	LU0494803348	LU0616128319
Total Expense Ratio (TER)¹		
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio)	0,90 % p. a.	0,74 % p. a.

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

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

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

Der PensionProtect unterhält die folgenden Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swap (im Folgenden „Total Return Swap“ oder „TRS“ benannt) per 31. Dezember 2025:

a. Allgemeine Angaben

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

Zum 31. Dezember 2025 wurden für keinen Teilfonds des PensionProtect Wertpapiere verliehen.

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

Die Gesamtsumme der Total Return Swaps per 31. Dezember 2025 beträgt:

Total Return Swaps	Betrag (absolut)	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	in % des Nettoteilfondsvermögens ³
PensionProtect Plus 2026 EUR	12.439.141,46	-857.677,99	206,11 %

¹ Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025.

² Die % Angabe bezieht sich auf die Summe des „Betrag (absolut)“ und des nicht realisierten Gewinnes oder Verlustes.

b. Angaben zur Konzentration

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

Zum 31. Dezember 2025 wurden für keinen Teilfonds des PensionProtect Sicherheiten gestellt.

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

Zum 31. Dezember 2025 ist die UniCredit Bank GmbH alleiniger Vertragspartner dieser Geschäfte. Die Angaben zum Bruttovolumen finden sich unter Punkt a. „Allgemeine Angaben“ wieder.

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

Sicherheiten für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps per 31. Dezember 2025

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps per 31. Dezember 2025

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

d. Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten :

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

Es hat kein Teilfonds des PensionProtect zum 31. Dezember 2025 Sicherheiten erhalten.

Rendite der Teilfonds des PensionProtect aus der Wiederanlage von Barsicherheiten:

Für das zum 31. Dezember 2025 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 2025 hat kein Teilfonds des PensionProtect Sicherheiten erhalten.

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

Zum 31. Dezember 2025 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 Plus 2025 (liquidiert zum Laufzeitende am 31. Dezember 2025):

Bezeichnung		Nennwert (absolut)	Nettorendite	Anteil an Netto- gesamrendite	Kosten	Anteil an Netto- gesamrendite
TRS Funding Swap	EUR	8.291.409,69	-3.823.989,78	105,64 %	0,00	0,00 %
TRS Performance Swap	EUR	8.291.409,69	204,015,78	-5,64 %	-19.398,83	0,54 %
Total	EUR	16.582.819,38	-3.619.974,00	100,00 %	-19.398,83	0,54 %

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	UniCredit Invest Lux S.A.	-3.619.974,00	100,00 %	-19.398,83	100,00 %

Aufschlüsselung nach Drittparteien:

Anzahl der Drittparteien	Bezeichnung		Nettorendite nach Drittpartei	Anteil der Nettorendite nach Drittpartei in %	Kosten nach Drittpartei	Anteil der Kosten nach Drittpartei in %
1	EUR	UniCredit Bank GmbH	-3.619.974,00	100,00 %	-19.398,83	100,00 %

PensionProtect Plus 2026:

Bezeichnung		Nennwert (absolut)	Nettorendite	Anteil an Netto- gesamrendite	Kosten	Anteil an Netto- gesamrendite
TRS Funding Swap	EUR	6.219.570,73	540.245,56	86,37 %	0,00	0,00 %
TRS Performance Swap	EUR	6.219.570,73	85.258,02	13,63 %	-26.887,24	4,30 %
Total	EUR	12.439.141,46	625.503,58	100,00 %	-26.887,24	4,30 %

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	UniCredit Invest Lux S.A.	625.503,58	100,00 %	-26.887,24	100,00 %

Aufschlüsselung nach Drittparteien:

Anzahl der Drittparteien	Bezeichnung		Nettorendite nach Drittpartei	Anteil der Nettorendite nach Drittpartei in %	Kosten nach Drittpartei	Anteil der Kosten nach Drittpartei in %
1	EUR	UniCredit Bank GmbH	625.503,58	100,00 %	-26.887,24	100,00 %



UniCredit Invest Lux S.A.
(vormals : Structured Invest S.A.)



Anschrift
1, Avenue de l'Aéroport
L-1110 Senningerberg