

Halbjahresbericht 2015

PensionProtect

Investmentfonds nach Luxemburger Recht

„Fonds Commun de Placement

à compartiments multiples“ (FCP)

30. Juni 2015

Verwaltungsgesellschaft:

Structured Invest S.A.

HR R.C.S. Luxembourg

B 112 174

 **HypoVereinsbank**

Member of  **UniCredit**



INHALT

WICHTIGE HINWEISE	5
VERWALTUNG UND ADMINISTRATION	6
HALBJAHRESBERICHT PENSIONPROTECT 2015	8
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE	8
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS	10
STATISTISCHE ANGABEN	11
HALBJAHRESBERICHT PENSIONPROTECT 2016	12
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE	12
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS	14
STATISTISCHE ANGABEN	15
HALBJAHRESBERICHT PENSIONPROTECT 2017	16
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE	16
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS	18
STATISTISCHE ANGABEN	19
HALBJAHRESBERICHT PENSIONPROTECT 2018	20
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE	20
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS	22
STATISTISCHE ANGABEN	23
HALBJAHRESBERICHT PENSIONPROTECT 2019	24
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE	24
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS	26
STATISTISCHE ANGABEN	27
HALBJAHRESBERICHT PENSIONPROTECT 2020	28
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE	28
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS	30
STATISTISCHE ANGABEN	31
HALBJAHRESBERICHT PENSIONPROTECT 2021	32
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE	32
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS	34
STATISTISCHE ANGABEN	35

HALBJAHRESBERICHT PENSIONPROTECT 2022	36
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE	36
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS	38
STATISTISCHE ANGABEN	39
HALBJAHRESBERICHT PENSIONPROTECT 2023	40
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE	40
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS	42
STATISTISCHE ANGABEN	43
HALBJAHRESBERICHT PENSIONPROTECT PLUS 2024	44
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE	44
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS	46
STATISTISCHE ANGABEN	47
HALBJAHRESBERICHT PENSIONPROTECT PLUS 2025	48
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE	48
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS	50
STATISTISCHE ANGABEN	51
HALBJAHRESBERICHT PENSIONPROTECT PLUS 2026	52
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE	52
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS	54
STATISTISCHE ANGABEN	55
KOMBINIERTER DARSTELLUNG	56
KOMBINIERTER ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS	56
ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT	57

WICHTIGE HINWEISE

Auf der alleinigen Grundlage dieses Halbjahresberichts 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 Luxembourg und in allen anderen maßgeblichen Rechtsgebieten sind die Wesentlichen Anlegerinformationen und der Verkaufsprospekt, die geprüften Jahresberichte (sofern zutreffend) sowie die ungeprüften Halbjahresberichte kostenfrei am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank sowie bei allen Zahlstellen des Fonds erhältlich.

VERWALTUNG UND ADMINISTRATION

Verwaltungsgesellschaft

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

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Jean-Marc Spitalier
UniCredit Bank AG
Moor House, 120
UK – London EC2Y 5ET

Verwaltungsratsmitglieder

Lionel Bignone
UniCredit Bank AG
Moor House, 120 London Wall
UK – London EC2Y 5ET

Laurent Dupeyron
UniCredit Bank AG
Moor House, 120 London Wall
UK – London EC2Y 5ET

Dr. Rainer Krütten
Wealth Management Capital Holding GmbH
Am Eisbach 3
D-80538 München

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Stefan Lieser
Silvia Mayers

Depotbank, Hauptverwaltung und Zahlstelle in Luxembourg

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
2–8, avenue Charles de Gaulle
B.P. 403
L-1653 Luxembourg

Internet: www.structuredinvest.lu
E-Mail: fonds@unicredit.lu

Reuters:

PensionProtect 2015	LU0206724808.LUF (Anteilklasse A)
PensionProtect 2016	LU0206725524.LUF (Anteilklasse A)
PensionProtect 2017	LU0206730367.LUF (Anteilklasse A)
PensionProtect 2018	LU0206730797.LUF (Anteilklasse A)
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)

Bloomberg:

PensionProtect 2015	PENPR15 LX [Equity] (Anteilklasse A)
PensionProtect 2016	PENPR16 LX [Equity] (Anteilklasse A)
PensionProtect 2017	PENPR17 LX [Equity] (Anteilklasse A)
PensionProtect 2018	PENPR18 LX [Equity] (Anteilklasse A)
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 Deutschland GmbH
 Lilienthalallee 34–36
 D-80939 München

Vertriebsstelle für Deutschland

UniCredit Bank AG
 Kardinal-Faulhaber-Straße 1
 D-80333 München

Zugelassener Abschlussprüfer des Fonds

KPMG Luxembourg, Société coopérative
 39, avenue John F. Kennedy
 L-1855 Luxembourg

Zugelassener Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Audit S.à r.l.
 560, rue de Neudorf
 L-2220 Luxembourg

Rechtsberater in Luxembourg

Clifford Chance
 10, boulevard G.D. Charlotte
 L-1011 Luxembourg

HALBJAHRESBERICHT

PENSIONPROTECT 2015

WKN: AODNK3

ISIN: LU0206724808

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE PER 30. JUNI 2015

		Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteil- fondsverm. in %
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
Deutschland					
DE0007100000	Daimler	2.700	EUR	223.587,00	4,76
DE0007236101	Siemens ¹	4.549	EUR	418.871,92	8,91
DE0007500001	ThyssenKrupp	9.000	EUR	216.225,00	4,60
				858.683,92	18,27
Japan					
JP3566800003	Central Japan Railway	936	JPY	150.223,48	3,20
JP3551500006	Denso	5.079	JPY	224.799,13	4,78
JP3551520004	Dentsu	4.877	JPY	224.498,51	4,78
JP3814800003	Fuji Heavy Industries	6.451	JPY	211.145,78	4,49
JP3814000000	FUJIFILM Holdings	6.269	JPY	199.066,81	4,24
JP3894900004	Isetan Mitsukoshi Holdings ¹	26.082	JPY	414.342,67	8,81
JP3300200007	Konami	10.335	JPY	170.786,76	3,63
JP3266400005	Kubota	14.807	JPY	208.725,70	4,44
JP3906000009	Minebea	4.303	JPY	63.140,66	1,34
JP3902000003	Mitsubishi Logistics	9.911	JPY	115.711,09	2,46
JP3695200000	NGK Insulators ¹	11.000	JPY	251.978,51	5,36
JP3670800006	Nissan Chemical Industries ¹	11.999	JPY	235.484,62	5,01
JP3196000008	Odakyu Electric Railway	20.400	JPY	169.296,45	3,60
JP3201200007	Olympus	6.386	JPY	196.128,51	4,17
JP3422950000	Seven & I Holdings	5.557	JPY	212.225,51	4,51
JP3358800005	Shimizu ¹	34.000	JPY	254.512,45	5,41
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical ¹	7.549	JPY	416.502,22	8,86
JP3347200002	Shionogi	6.651	JPY	229.136,68	4,87
JP3351600006	Shiseido ¹	12.000	JPY	242.038,77	5,15
JP3397200001	Suzuki Motor	4.256	JPY	127.775,79	2,72
JP3546800008	Terumo	9.404	JPY	200.534,00	4,27
JP3942600002	Yamaha	12.527	JPY	224.654,69	4,78
				4.742.708,79	100,88
Summe Aktien				5.601.392,71	119,15

¹ Punkt 7a der Anmerkungen beschreibt die vorliegende passive Anlagegrenzverletzung.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE PER 30. JUNI 2015 (FORTSETZUNG)

	Fälligkeit	Nennwert	Währung	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsverm. in %
Indexzertifikate					
Deutschland					
DE000HY1Y7L2	UniCredit Bank Open-End Indexzertifikat - DAX Index ¹	38	EUR	421.161,60	8,96
Summe Indexzertifikate				421.161,60	8,96
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				6.022.554,31	128,11
Sonstige Finanzinstrumente					
Swaps²					
Deutschland					
TRS Funding Swap	05.01.2016	4.574.670,37	EUR	-1.448.750,53	-30,82
TRS Performance Swap ²	05.01.2016	4.574.670,37	EUR	129.037,73	2,75
Summe Swaps				-1.319.712,80	-28,07
Summe sonstige Finanzinstrumente				-1.319.712,80	-28,07
Summe Wertpapiere und Finanzinstrumente (Anschaffungskosten: 6.164.765,63 EUR)				4.702.841,51	100,04
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten				-1.739,90	-0,04
Summe Nettoteilfondsvermögen				4.701.101,61	100,00

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

¹ Punkt 7a der Anmerkungen beschreibt die vorliegende passive Anlagegrenzverletzung.

² Punkt 1b der Anmerkungen beschreibt die Funktionalität des OTC-Total-Return-Swaps und verweist auf die Strategie.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 30. JUNI 2015

	PensionProtect 2015 (EUR)
Aktiva	
Wertpapiere und Finanzinstrumente zum Marktwert (Anm. 2)	4.702.841,51
Bankguthaben	23.464,45
Summe Aktiva	4.726.305,96
Passiva	
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	15.273,38
Depotbank- und Administrationsgebühren (Anm. 4)	1.904,86
„Taxe d'Abonnement“ (Anm. 6)	594,13
Sonstige Verbindlichkeiten	7.431,98
Summe Passiva	25.204,35
Summe Nettoteilfondsvermögen	4.701.101,61
Nettoinventarwert pro Anteil	60,27
Umlaufende Anteile	78.000,00

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

STATISTISCHE ANGABEN PER 30. JUNI 2015

Fondsangaben	PensionProtect 2015
Teilfondstyp	Garantiefonds
Teilfondswährung	EUR
Teilfondsauflage	01.06.2005
Stückelung	Globalurkunde
WKN	A0DNK3
ISIN	LU0206724808
Teilfondsvermögen	in EUR
per 31.12.2013	5.749.471,88
per 31.12.2014	4.749.511,39
per 30.06.2015	4.701.101,61
Nettoinventarwert pro Anteil	in EUR
per 31.12.2013	61,82
per 31.12.2014	60,89
per 30.06.2015	60,27
Total Expense Ratio (TER)¹	
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio)	1,95 % p. a.
Risikomaß²	
Value at Risk	0,03 %

¹ Berechnung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015.

² Das Risikomaß gibt an, welchen Wert der Verlust des Portfolios mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % bei einer Haltedauer von 20 Tagen nicht überschreitet (siehe Anmerkung 12).

HALBJAHRESBERICHT

PENSIONPROTECT 2016

WKN: AODNK5

ISIN: LU0206725524

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE PER 30. JUNI 2015

		Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteil- fondsverm. in %
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
Deutschland					
DE0007100000	Daimler	4.812	EUR	398.481,72	8,77
DE0008232125	Deutsche Lufthansa	14.800	EUR	171.902,00	3,79
DE0006231004	Infineon Technologies	18.625	EUR	211.952,50	4,67
DE0007037129	RWE	9.211	EUR	178.647,35	3,93
DE0007236101	Siemens	4.400	EUR	405.152,00	8,92
DE0007500001	ThyssenKrupp	8.500	EUR	204.212,50	4,50
				1.570.348,07	34,58
Japan					
JP3122400009	Advantest	6.373	JPY	58.950,13	1,30
JP3119600009	Ajinomoto	8.456	JPY	162.790,13	3,58
JP3126400005	Alps Electric	5.415	JPY	148.418,10	3,27
JP3551500006	Denso	4.850	JPY	214.663,47	4,73
JP3551520004	Dentsu	4.900	JPY	225.557,25	4,97
JP3814800003	Fuji Heavy Industries	6.800	JPY	222.568,79	4,90
JP3814000000	FUJIFILM Holdings	5.900	JPY	187.349,52	4,13
JP3240400006	Kikkoman	7.400	JPY	205.510,78	4,53
JP3893200000	Mitsui Fudosan	7.700	JPY	191.591,52	4,22
JP3201200007	Olympus	6.200	JPY	190.416,03	4,19
JP3422950000	Seven & I Holdings	5.000	JPY	190.953,31	4,20
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	6.500	JPY	358.625,57	7,90
JP3347200002	Shionogi	6.600	JPY	227.379,66	5,01
JP3397200001	Suzuki Motor	7.200	JPY	216.162,06	4,76
JP3546800008	Terumo	8.700	JPY	185.521,67	4,09
JP3635000007	Toyota Tsusho	8.117	JPY	193.598,67	4,26
JP3940000007	Yamato Holdings	8.506	JPY	146.336,80	3,22
				3.326.393,46	73,26
Niederlande					
NL0010558797	OCI	5.847	EUR	148.835,39	3,28
				148.835,39	3,28
Summe Aktien				5.045.576,92	111,12
Indexzertifikate					
Deutschland					
DE000HY1Y7L2	UniCredit Bank Open-End Indexzertifikat - DAX Index	37	EUR	410.078,40	9,03
Summe Indexzertifikate				410.078,40	9,03
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				5.455.655,32	120,15

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE PER 30. JUNI 2015 (FORTSETZUNG)

	Fälligkeit	Nennwert	Währung	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsverm. in %
Sonstige Finanzinstrumente					
Swaps¹					
Deutschland					
TRS Funding Swap	04.01.2017	4.422.904,89	EUR	-1.033.262,68	-22,76
TRS Performance Swap ¹	04.01.2017	4.422.904,89	EUR	128.949,79	2,84
Summe Swaps				-904.312,89	-19,92
Summe sonstige Finanzinstrumente				-904.312,89	-19,92
Summe Wertpapiere und Finanzinstrumente (Anschaffungskosten: 5.715.330,90 EUR)				4.551.342,43	100,23
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten				-10.568,06	-0,23
Summe Nettoteilfondsvermögen				4.540.774,37	100,00

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

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

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 30. JUNI 2015

	PensionProtect 2016 (EUR)
Aktiva	
Wertpapiere und Finanzinstrumente zum Marktwert (Anm. 2)	4.551.342,43
Bankguthaben	12.029,01
Summe Aktiva	4.563.371,44
Passiva	
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	14.756,58
Depotbank- und Administrationsgebühren (Anm. 4)	1.839,79
„Taxe d'Abonnement“ (Anm. 6)	573,80
Sonstige Verbindlichkeiten	5.426,90
Summe Passiva	22.597,07
Summe Nettoteilfondsvermögen	4.540.774,37
Nettoinventarwert pro Anteil	59,75
Umlaufende Anteile	76.000,00

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

STATISTISCHE ANGABEN PER 30. JUNI 2015

Fondsangaben	PensionProtect 2016
Teilfondstyp	Garantiefonds
Teilfondswährung	EUR
Teilfondsauflage	01.06.2005
Stückelung	Globalurkunde
WKN	A0DNK5
ISIN	LU0206725524
Teilfondsvermögen	in EUR
per 31.12.2013	4.845.967,21
per 31.12.2014	4.582.447,17
per 30.06.2015	4.540.774,37
Nettoinventarwert pro Anteil	in EUR
per 31.12.2013	60,57
per 31.12.2014	60,30
per 30.06.2015	59,75
Total Expense Ratio (TER)¹	
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio)	1,82 % p. a.
Risikomaß²	
Value at Risk	0,20 %

¹ Berechnung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015.

² Das Risikomaß gibt an, welchen Wert der Verlust des Portfolios mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % bei einer Haltedauer von 20 Tagen nicht überschreitet (siehe Anmerkung 12).

HALBJAHRESBERICHT

PENSIONPROTECT 2017

WKN: AODNK7

ISIN: LU0206730367

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE PER 30. JUNI 2015

		Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteil- fondsverm. in %
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
Deutschland					
DE0007100000	Daimler	1.500	EUR	124.215,00	4,47
DE0007037129	RWE	5.800	EUR	112.491,00	4,04
DE0007236101	Siemens	1.410	EUR	129.832,80	4,67
DE0007500001	ThyssenKrupp	5.350	EUR	128.533,75	4,62
				495.072,55	17,80
Finnland					
FI0009007132	Fortum	7.700	EUR	125.202,00	4,50
				125.202,00	4,50
Japan					
JP3566800003	Central Japan Railway	803	JPY	128.877,62	4,63
JP3352400000	Citizen Holdings	19.000	JPY	117.810,21	4,23
JP3894900004	Isetan Mitsukoshi Holdings	7.952	JPY	126.326,70	4,54
JP3292200007	JTEKT ¹	9.956	JPY	167.559,78	6,02
JP3300200007	Konami	7.500	JPY	123.938,14	4,46
JP3266400005	Kubota	8.000	JPY	112.771,36	4,05
JP3918000005	MEIJI Holdings	800	JPY	91.773,76	3,30
JP3906000009	Minebea ¹	9.500	JPY	139.399,55	5,01
JP3902000003	Mitsubishi Logistics	9.067	JPY	105.857,37	3,81
JP3695200000	NGK Insulators	6.000	JPY	137.442,82	4,94
JP3670800006	Nissan Chemical Industries ^{1,2}	14.400	JPY	282.605,10	10,16
JP3720800006	NSK	9.500	JPY	130.432,73	4,69
JP3866800000	Panasonic	5.103	JPY	62.300,84	2,24
JP3780200006	Pioneer	59.000	JPY	95.527,48	3,43
JP3351600006	Shiseido ¹	7.400	JPY	149.257,24	5,37
JP3351200005	Shizuoka Bank	1.540	JPY	14.300,88	0,51
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries	7.391	JPY	101.798,64	3,66
JP3452000007	Taiyo Yuden	9.850	JPY	122.865,75	4,42
JP3596200000	TOTO ¹	10.000	JPY	160.168,45	5,76
JP3613400005	Toyo Seikan Group Holdings ¹	9.866	JPY	140.543,76	5,05
JP3942600002	Yamaha	7.500	JPY	134.502,29	4,84
				2.646.060,47	95,12
Summe Aktien				3.266.335,02	117,42

¹ Punkt 7a der Anmerkungen beschreibt die vorliegende passive Anlagegrenzverletzung.

² Punkt 7b der Anmerkungen beschreibt die vorliegende passive Anlagegrenzverletzung.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE PER 30. JUNI 2015 (FORTSETZUNG)

		Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteil- fondsverm. in %	
Indexzertifikate						
Deutschland						
DE000HY1Y7L2	UniCredit Bank Open-End Indexzertifikat - DAX Index ¹	23	EUR	254.913,60	9,16	
Summe Indexzertifikate				254.913,60	9,16	
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				3.521.248,62	126,58	
		Fälligkeit	Nennwert	Währung	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteil- fondsverm. in %
Sonstige Finanzinstrumente						
Swaps ²						
Deutschland						
TRS Funding Swap	04.01.2018	2.642.127,09	EUR	-879.425,40	-31,62	
TRS Performance Swap ²	04.01.2018	2.642.127,09	EUR	148.181,06	5,33	
Summe Swaps				-731.244,34	-26,29	
Summe sonstige Finanzinstrumente				-731.244,34	-26,29	
Summe Wertpapiere und Finanzinstrumente (Anschaffungskosten: 3.546.137,67 EUR)				2.790.004,28	100,29	
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten				-8.198,82	-0,29	
Summe Nettoteilfondsvermögen				2.781.805,46	100,00	

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

¹ Punkt 7a der Anmerkungen beschreibt die vorliegende passive Anlagegrenzverletzung.

² Punkt 1b der Anmerkungen beschreibt die Funktionalität des OTC-Total-Return-Swaps und verweist auf die Strategie.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 30. JUNI 2015

	PensionProtect 2017 (EUR)
Aktiva	
Wertpapiere und Finanzinstrumente zum Marktwert (Anm. 2)	2.790.004,28
Bankguthaben	9.051,62
Summe Aktiva	2.799.055,90
Passiva	
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	9.053,12
Depotbank- und Administrationsgebühren (Anm. 4)	1.128,96
„Taxe d'Abonnement“ (Anm. 6)	351,45
Sonstige Verbindlichkeiten	6.716,91
Summe Passiva	17.250,44
Summe Nettoteilfondsvermögen	2.781.805,46
Nettoinventarwert pro Anteil	61,82
Umlaufende Anteile	45.000,00

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

STATISTISCHE ANGABEN PER 30. JUNI 2015

Fondsangaben	PensionProtect 2017
Teilfondstyp	Garantiefonds
Teilfondswährung	EUR
Teilfondsauflage	01.06.2005
Stückelung	Globalurkunde
WKN	AODNK7
ISIN	LU0206730367
Teilfondsvermögen	in EUR
per 31.12.2013	3.720.271,59
per 31.12.2014	2.811.321,17
per 30.06.2015	2.781.805,46
Nettoinventarwert pro Anteil	in EUR
per 31.12.2013	62,00
per 31.12.2014	62,47
per 30.06.2015	61,82
Total Expense Ratio (TER)¹	
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio)	2,07 % p. a.
Risikomaß²	
Value at Risk	0,48 %

¹ Berechnung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015.

² Das Risikomaß gibt an, welchen Wert der Verlust des Portfolios mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % bei einer Haltedauer von 20 Tagen nicht überschreitet (siehe Anmerkung 12).

HALBJAHRESBERICHT

PENSIONPROTECT 2018

WKN: AODNK9

ISIN: LU0206730797

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE PER 30. JUNI 2015

		Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteil- fondsverm. in %
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
Deutschland					
DE0007100000	Daimler	4.362	EUR	361.217,22	8,71
DE0008232125	Deutsche Lufthansa	10.000	EUR	116.150,00	2,80
DE0006231004	Infineon Technologies	12.683	EUR	144.332,54	3,48
DE0007037129	RWE	8.440	EUR	163.693,80	3,94
DE0007236101	Siemens	4.050	EUR	372.924,00	8,99
DE0007500001	ThyssenKrupp	5.134	EUR	123.344,35	2,97
				1.281.661,91	30,89
Japan					
JP3119600009	Ajinomoto	9.200	JPY	177.113,19	4,27
JP3551500006	Denso	4.450	JPY	196.959,27	4,75
JP3551520004	Dentsu	4.500	JPY	207.144,41	4,99
JP3814800003	Fuji Heavy Industries	6.240	JPY	204.239,60	4,92
JP3814000000	FUJIFILM Holdings	5.400	JPY	171.472,45	4,13
JP3240400006	Kikkoman	6.704	JPY	186.181,66	4,49
JP3893200000	Mitsui Fudosan	6.683	JPY	166.286,51	4,01
JP3201200007	Olympus	5.700	JPY	175.059,90	4,22
JP3422950000	Seven & I Holdings	4.700	JPY	179.496,12	4,33
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	5.416	JPY	298.817,86	7,20
JP3347200002	Shionogi	6.000	JPY	206.708,78	4,98
JP3397200001	Suzuki Motor	6.700	JPY	201.150,80	4,85
JP3546800008	Terumo	8.000	JPY	170.594,64	4,11
JP3635000007	Toyota Tsusho	4.897	JPY	116.798,41	2,81
JP3940000007	Yamato Holdings	5.287	JPY	90.957,29	2,19
				2.748.980,89	66,25
Summe Aktien				4.030.642,80	97,14
Indexzertifikate					
Deutschland					
DE000HY1Y7L2	UniCredit Bank Open-End Indexzertifikat - DAX Index	33	EUR	365.745,60	8,82
Summe Indexzertifikate				365.745,60	8,82
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				4.396.388,40	105,96

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE PER 30. JUNI 2015 (FORTSETZUNG)

	Fälligkeit	Nennwert	Währung	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsverm. in %
Sonstige Finanzinstrumente					
Swaps¹					
Deutschland					
TRS Funding Swap	03.01.2019	4.190.791,92	EUR	-206.101,43	-4,97
TRS Performance Swap ¹	03.01.2019	4.190.791,92	EUR	-30.810,70	-0,74
Summe Swaps				-236.912,13	-5,71
Summe sonstige Finanzinstrumente				-236.912,13	-5,71
Summe Wertpapiere und Finanzinstrumente (Anschaffungskosten: 4.621.884,75 EUR)				4.159.476,27	100,25
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten				-10.233,14	-0,25
Summe Nettoteilfondsvermögen				4.149.243,13	100,00

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

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

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 30. JUNI 2015

	PensionProtect 2018 (EUR)
Aktiva	
Wertpapiere und Finanzinstrumente zum Marktwert (Anm. 2)	4.159.476,27
Bankguthaben	12.066,58
Summe Aktiva	4.171.542,85
Passiva	
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	13.520,20
Depotbank- und Administrationsgebühren (Anm. 4)	1.686,14
„Taxe d'Abonnement“ (Anm. 6)	524,28
Sonstige Verbindlichkeiten	6.569,10
Summe Passiva	22.299,72
Summe Nettoteilfondsvermögen	4.149.243,13
Nettoinventarwert pro Anteil	65,86
Umlaufende Anteile	63.000,00

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

STATISTISCHE ANGABEN PER 30. JUNI 2015

Fondsangaben	PensionProtect 2018
Teilfondstyp	Garantiefonds
Teilfondswährung	EUR
Teilfondsauflage	01.06.2005
Stückelung	Globalurkunde
WKN	AODNK9
ISIN	LU0206730797
Teilfondsvermögen	in EUR
per 31.12.2013	4.854.902,34
per 31.12.2014	4.194.075,94
per 30.06.2015	4.149.243,13
Nettoinventarwert pro Anteil	in EUR
per 31.12.2013	64,73
per 31.12.2014	66,57
per 30.06.2015	65,86
Total Expense Ratio (TER)¹	
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio)	1,86 % p. a.
Risikomaß²	
Value at Risk	0,84 %

¹ Berechnung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015.

² Das Risikomaß gibt an, welchen Wert der Verlust des Portfolios mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % bei einer Haltedauer von 20 Tagen nicht überschreitet (siehe Anmerkung 12).

HALBJAHRESBERICHT

PENSIONPROTECT 2019

WKN: AODNLB

ISIN: LU0206731175

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE PER 30. JUNI 2015

		Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteil- fondsverm. in %
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
Deutschland					
DE0008232125	Deutsche Lufthansa	7.632	EUR	88.645,68	3,89
DE0007236101	Siemens ¹	2.250	EUR	207.180,00	9,08
				295.825,68	12,97
Finnland					
FI0009007132	Fortum ¹	11.884	EUR	193.233,84	8,47
FI0009007835	Metso	3.960	EUR	101.138,40	4,43
				294.372,24	12,90
Japan					
JP3119600009	Ajinomoto	5.100	JPY	98.182,31	4,30
JP3126400005	Alps Electric ¹	4.500	JPY	123.339,14	5,41
JP3551500006	Denso	2.400	JPY	106.225,22	4,66
JP3551520004	Dentsu ¹	2.480	JPY	114.159,59	5,00
JP3814800003	Fuji Heavy Industries	3.300	JPY	108.011,33	4,73
JP3814000000	FUJIFILM Holdings	2.915	JPY	92.563,37	4,06
JP3386030005	JFE Holdings	4.700	JPY	92.699,85	4,06
JP3228600007	Kansai Electric Power	11.000	JPY	108.258,91	4,75
JP3240400006	Kikkoman	3.710	JPY	103.033,11	4,52
JP3893200000	Mitsui Fudosan	3.800	JPY	94.551,66	4,14
JP3201200007	Olympus	3.130	JPY	96.129,38	4,21
JP3780200006	Pioneer	66.300	JPY	107.346,98	4,71
JP3422950000	Seven & I Holdings	2.600	JPY	99.295,72	4,35
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical ¹	3.780	JPY	208.554,56	9,14
JP3347200002	Shionogi ¹	3.350	JPY	115.412,40	5,06
JP3397200001	Suzuki Motor	3.600	JPY	108.081,03	4,74
JP3546800008	Terumo	4.360	JPY	92.974,08	4,08
JP3598600009	Toho	720	JPY	15.918,10	0,70
JP3585800000	Tokyo Electric Power	21.000	JPY	101.698,98	4,46
JP3635000007	Toyota Tsusho	4.200	JPY	100.174,25	4,39
JP3940000007	Yamato Holdings	5.000	JPY	86.019,75	3,77
				2.172.629,72	95,24
Summe Aktien				2.762.827,64	121,11

¹ Punkt 7a der Anmerkungen beschreibt die vorliegende passive Anlagegrenzverletzung.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE PER 30. JUNI 2015 (FORTSETZUNG)

		Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteil- fondsverm. in %	
Indexzertifikate						
Deutschland						
DE000HY1Y7L2	UniCredit Bank Open-End Indexzertifikat - DAX Index ¹	18	EUR	199.497,60	8,74	
Summe Indexzertifikate				199.497,60	8,74	
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				2.962.325,24	129,85	
		Fälligkeit	Nennwert	Währung	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteil- fondsverm. in %
Sonstige Finanzinstrumente						
Swaps ²						
Deutschland						
TRS Funding Swap		03.01.2020	2.269.599,69	EUR	-693.109,87	-30,38
TRS Performance Swap ²		03.01.2020	2.269.599,69	EUR	19.411,89	0,85
Summe Swaps				-673.697,98	-29,53	
Summe sonstige Finanzinstrumente				-673.697,98	-29,53	
Summe Wertpapiere und Finanzinstrumente (Anschaffungskosten: 3.010.176,87 EUR)				2.288.627,26	100,32	
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten				-7.344,40	-0,32	
Summe Nettoteilfondsvermögen				2.281.282,86	100,00	

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

¹ Punkt 7a der Anmerkungen beschreibt die vorliegende passive Anlagegrenzverletzung.

² Punkt 1b der Anmerkungen beschreibt die Funktionalität des OTC-Total-Return-Swaps und verweist auf die Strategie.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 30. JUNI 2015

	PensionProtect 2019 (EUR)
Aktiva	
Wertpapiere und Finanzinstrumente zum Marktwert (Anm. 2)	2.288.627,26
Bankguthaben	8.218,64
Summe Aktiva	2.296.845,90
Passiva	
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	7.450,98
Depotbank- und Administrationsgebühren (Anm. 4)	929,66
„Taxe d'Abonnement“ (Anm. 6)	288,05
Sonstige Verbindlichkeiten	6.894,35
Summe Passiva	15.563,04
Summe Nettoteilfondsvermögen	2.281.282,86
Nettoinventarwert pro Anteil	69,13
Umlaufende Anteile	33.000,00

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

STATISTISCHE ANGABEN PER 30. JUNI 2015

Fondsangaben	PensionProtect 2019
Teilfondstyp	Garantiefonds
Teilfondswährung	EUR
Teilfondsauflage	01.06.2005
Stückelung	Globalurkunde
WKN	A0DNLB
ISIN	LU0206731175
Teilfondsvermögen	in EUR
per 31.12.2013	3.068.914,78
per 31.12.2014	2.311.526,24
per 30.06.2015	2.281.282,86
Nettoinventarwert pro Anteil	in EUR
per 31.12.2013	66,72
per 31.12.2014	70,05
per 30.06.2015	69,13
Total Expense Ratio (TER)¹	
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio)	2,25 % p. a.
Risikomaß²	
Value at Risk	1,31 %

¹ Berechnung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015.

² Das Risikomaß gibt an, welchen Wert der Verlust des Portfolios mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % bei einer Haltedauer von 20 Tagen nicht überschreitet (siehe Anmerkung 12).

HALBJAHRESBERICHT

PENSIONPROTECT 2020

WKN: AODNLD

ISIN: LU0206731506

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE PER 30. JUNI 2015

		Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteil- fondsverm. in %
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
Deutschland					
DE0007100000	Daimler	4.503	EUR	372.893,43	4,05
DE0006231004	Infineon Technologies	38.000	EUR	432.440,00	4,70
DE0007236101	Siemens	9.000	EUR	828.720,00	9,01
DE0007500001	ThyssenKrupp	17.600	EUR	422.840,00	4,59
				2.056.893,43	22,35
Finnland					
FI0009007132	Fortum	48.524	EUR	789.000,24	8,57
FI0009007835	Metso	15.917	EUR	406.520,18	4,42
				1.195.520,42	12,99
Japan					
JP3551500006	Denso	9.850	JPY	435.966,02	4,74
JP3551520004	Dentsu	9.890	JPY	455.257,39	4,95
JP3814800003	Fuji Heavy Industries	13.900	JPY	454.956,80	4,94
JP3814000000	FUJIFILM Holdings	11.850	JPY	376.286,76	4,09
JP3240400006	Kikkoman	14.445	JPY	401.162,60	4,36
JP3893200000	Mitsui Fudosan	14.137	JPY	351.757,05	3,82
JP3201200007	Olympus	12.550	JPY	385.438,90	4,19
JP3422950000	Seven & I Holdings	10.500	JPY	401.001,96	4,36
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	12.912	JPY	712.395,91	7,74
JP3347200002	Shionogi	13.600	JPY	468.539,90	5,09
JP3397200001	Suzuki Motor	14.212	JPY	426.679,88	4,64
JP3546800008	Terumo	17.700	JPY	377.440,64	4,10
JP3635000007	Toyota Tsusho	8.224	JPY	196.150,73	2,13
JP3940000007	Yamato Holdings	2.448	JPY	42.115,27	0,46
				5.485.149,81	59,61
Summe Aktien				8.737.563,66	94,95
Indezertifikate					
Deutschland					
DE000HY1Y7L2	UniCredit Bank Open-End Indezertifikat - DAX Index	76	EUR	842.323,20	9,15
Summe Indezertifikate				842.323,20	9,15
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				9.579.886,86	104,10

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE PER 30. JUNI 2015 (FORTSETZUNG)

	Fälligkeit	Nennwert	Währung	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsverm. in %
Sonstige Finanzinstrumente					
Swaps¹					
Deutschland					
TRS Funding Swap	05.01.2021	8.746.561,90	EUR	-833.342,34	-9,05
TRS Performance Swap ¹	05.01.2021	8.746.561,90	EUR	472.288,10	5,13
Summe Swaps				-361.054,24	-3,92
Summe sonstige Finanzinstrumente				-361.054,24	-3,92
Summe Wertpapiere und Finanzinstrumente (Anschaffungskosten: 9.912.554,94 EUR)				9.218.832,62	100,18
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten				-16.231,80	-0,18
Summe Nettoteilfondsvermögen				9.202.600,82	100,00

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

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

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 30. JUNI 2015

	PensionProtect 2020 (EUR)
Aktiva	
Wertpapiere und Finanzinstrumente zum Marktwert (Anm. 2)	9.218.832,62
Bankguthaben	25.026,22
Summe Aktiva	9.243.858,84
Passiva	
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	30.166,45
Depotbank- und Administrationsgebühren (Anm. 4)	3.766,61
„Taxe d'Abonnement“ (Anm. 6)	1.160,69
Sonstige Verbindlichkeiten	6.164,27
Summe Passiva	41.258,02
Summe Nettoteilfondsvermögen	9.202.600,82
Nettoinventarwert pro Anteil	74,82
Umlaufende Anteile	123.000,00

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

STATISTISCHE ANGABEN PER 30. JUNI 2015

Fondsangaben	PensionProtect 2020
Teilfondstyp	Garantiefonds
Teilfondswährung	EUR
Teilfondsauflage	01.06.2005
Stückelung	Globalurkunde
WKN	A0DNLD
ISIN	LU0206731506
Teilfondsvermögen	in EUR
per 31.12.2013	10.978.876,21
per 31.12.2014	9.359.308,40
per 30.06.2015	9.202.600,82
Nettoinventarwert pro Anteil	in EUR
per 31.12.2013	70,83
per 31.12.2014	76,09
per 30.06.2015	74,82
Total Expense Ratio (TER)¹	
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio)	1,61 % p. a.
Risikomaß²	
Value at Risk	1,72 %

¹ Berechnung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015.

² Das Risikomaß gibt an, welchen Wert der Verlust des Portfolios mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % bei einer Haltedauer von 20 Tagen nicht überschreitet (siehe Anmerkung 12).

HALBJAHRESBERICHT

PENSIONPROTECT 2021

WKN: AOJJ3S

ISIN: LU0245087225

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE PER 30. JUNI 2015

		Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteil- fondsverm. in %
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
Deutschland					
DE0008232125	Deutsche Lufthansa	25.700	EUR	298.505,50	4,01
DE0007236101	Siemens ¹	7.300	EUR	672.184,00	9,02
				970.689,50	13,03
Japan					
JP3119600009	Ajinomoto ¹	20.000	JPY	385.028,68	5,17
JP3111200006	Asahi Kasei	38.226	JPY	279.069,51	3,75
JP3566800003	Central Japan Railway	2.100	JPY	337.039,86	4,52
JP3783600004	East Japan Railway	4.000	JPY	319.756,04	4,29
JP3894900004	Isetan Mitsukoshi Holdings	20.000	JPY	317.723,08	4,26
JP3300200007	Konami	21.000	JPY	347.026,79	4,66
JP3266400005	Kubota	24.287	JPY	342.359,77	4,59
JP3918000005	MEIJI Holdings ¹	3.491	JPY	400.477,75	5,37
JP3906000009	Minebea	22.129	JPY	324.712,91	4,36
JP3902000003	Mitsubishi Logistics	23.450	JPY	273.779,13	3,67
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings	11.200	JPY	310.067,52	4,16
JP3695200000	NGK Insulators ^{1,2}	36.000	JPY	824.656,94	11,07
JP3686800008	Nippon Sheet Glass	320.000	JPY	302.040,22	4,05
JP3670800006	Nissan Chemical Industries ¹	19.500	JPY	382.694,40	5,14
JP3676800000	Nisshin Seifun Group ¹	34.600	JPY	408.979,89	5,49
JP3678000005	Nisshinbo Holdings	34.609	JPY	344.004,36	4,62
JP3172100004	OKUMA	37.000	JPY	371.531,26	4,99
JP3351600006	Shiseido ¹	20.000	JPY	403.397,95	5,41
JP3452000007	Taiyo Yuden	21.234	JPY	264.866,13	3,55
JP3621000003	Toray Industries	40.527	JPY	304.695,48	4,09
JP3942600002	Yamaha	20.000	JPY	358.672,77	4,81
				7.602.580,44	102,02
Summe Aktien				8.573.269,94	115,05
Indezertifikate					
Deutschland					
DE000HY1Y7L2	UniCredit Bank Open-End Indezertifikat - DAX Index ¹	62	EUR	687.158,40	9,22
Summe Indezertifikate				687.158,40	9,22
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				9.260.428,34	124,27

¹ Punkt 7a der Anmerkungen beschreibt die vorliegende passive Anlagegrenzverletzung.

² Punkt 7b der Anmerkungen beschreibt die vorliegende passive Anlagegrenzverletzung.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE PER 30. JUNI 2015 (FORTSETZUNG)

	Fälligkeit	Nennwert	Währung	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsverm. in %
Sonstige Finanzinstrumente					
Swaps¹					
Performance Swaps					
Deutschland					
TRS Funding Swap	04.01.2022	6.988.454,58	EUR	-2.272.485,39	-30,49
TRS Performance Swap ¹	04.01.2022	6.988.454,58	EUR	474.946,07	6,37
Summe Swaps				-1.797.539,32	-24,12
Summe sonstige Finanzinstrumente				-1.797.539,32	-24,12
Summe Wertpapiere und Finanzinstrumente (Anschaffungskosten: 9.210.525,48 EUR)				7.462.889,02	100,15
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten				-11.119,91	-0,15
Summe Nettoteilfondsvermögen				7.451.769,11	100,00

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

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

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 30. JUNI 2015

	PensionProtect 2021 (EUR)
Aktiva	
Wertpapiere und Finanzinstrumente zum Marktwert (Anm. 2)	7.462.889,02
Bankguthaben	19.851,78
Anschaffungskosten Swaps (Anm. 2)	4.224,31
Summe Aktiva	7.486.965,11
Passiva	
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	24.265,83
Depotbank- und Administrationsgebühren (Anm. 4)	3.083,76
„Taxe d'Abonnement“ (Anm. 6)	949,55
Sonstige Verbindlichkeiten	6.896,86
Summe Passiva	35.196,00
Summe Nettoteilfondsvermögen	7.451.769,11
Nettoinventarwert pro Anteil	64,24
Umlaufende Anteile	116.000,00

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

STATISTISCHE ANGABEN PER 30. JUNI 2015

Fondsangaben	PensionProtect 2021
Teilfondstyp	Garantiefonds
Teilfondswährung	EUR
Teilfondsauflage	01.06.2006
Stückelung	Globalurkunde
WKN	A0JJ3S
ISIN	LU0245087225
Teilfondsvermögen	in EUR
per 31.12.2013	9.875.849,33
per 31.12.2014	7.616.662,38
per 30.06.2015	7.451.769,11
Nettoinventarwert pro Anteil	in EUR
per 31.12.2013	59,85
per 31.12.2014	65,66
per 30.06.2015	64,24
Total Expense Ratio (TER)¹	
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio)	1,66 % p. a.
Risikomaß²	
Value at Risk	2,15 %

¹ Berechnung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015.

² Das Risikomaß gibt an, welchen Wert der Verlust des Portfolios mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % bei einer Haltedauer von 20 Tagen nicht überschreitet (siehe Anmerkung 12).

HALBJAHRESBERICHT

PENSIONPROTECT 2022

WKN: AOMRNB

ISIN: LU0300641437

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE PER 30. JUNI 2015

		Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteil- fondsverm. in %
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
Deutschland					
DE0006231004	Infineon Technologies ^{1,2}	79.000	EUR	899.020,00	10,14
DE0007236101	Siemens ¹	9.100	EUR	837.928,00	9,46
DE0007500001	ThyssenKrupp ¹	18.600	EUR	446.865,00	5,04
				2.183.813,00	24,64
Japan					
JP3119600009	Ajinomoto	1.696	JPY	32.650,43	0,37
JP3551500006	Denso	10.000	JPY	442.605,10	4,99
JP3551520004	Dentsu ¹	10.000	JPY	460.320,92	5,19
JP3814800003	Fuji Heavy Industries ¹	13.691	JPY	448.116,08	5,05
JP3814000000	FUJIFILM Holdings	12.500	JPY	396.926,96	4,48
JP3894900004	Isetan Mitsukoshi Holdings	25.450	JPY	404.302,62	4,56
JP3240400006	Kikkoman	15.546	JPY	431.739,27	4,87
JP3893200000	Mitsui Fudosan	15.599	JPY	388.134,56	4,38
JP3201200007	Olympus	12.859	JPY	394.928,99	4,45
JP3422950000	Seven & I Holdings	10.532	JPY	402.224,06	4,54
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical ¹	15.000	JPY	827.597,47	9,34
JP3347200002	Shionogi ¹	13.808	JPY	475.705,80	5,37
JP3397200001	Suzuki Motor	14.531	JPY	436.257,06	4,92
JP3546800008	Terumo	18.000	JPY	383.837,94	4,33
JP3635000007	Toyota Tsusho	17.629	JPY	420.469,51	4,74
JP3932000007	Yaskawa Electric	12.325	JPY	140.315,11	1,58
				6.486.131,88	73,16
Summe Aktien				8.669.944,88	97,80
Indezertifikate					
Deutschland					
DE000HY1Y7L2	UniCredit Bank Open-End Indezertifikat - DAX Index ¹	76	EUR	842.323,20	9,50
Summe Indezertifikate				842.323,20	9,50
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				9.512.268,08	107,30

¹ Punkt 7a der Anmerkungen beschreibt die vorliegende passive Anlagegrenzverletzung.

² Punkt 7b der Anmerkungen beschreibt die vorliegende passive Anlagegrenzverletzung.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE PER 30. JUNI 2015 (FORTSETZUNG)

	Fälligkeit	Nennwert	Währung	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsverm. in %
Sonstige Finanzinstrumente					
Swaps¹					
Deutschland					
TRS Funding Swap	04.01.2023	8.540.307,78	EUR	-972.220,95	-10,97
TRS Performance Swap ¹	04.01.2023	8.540.307,78	EUR	348.376,23	3,93
Summe Swaps				-623.844,72	-7,04
Summe sonstige Finanzinstrumente				-623.844,72	-7,04
Summe Wertpapiere und Finanzinstrumente (Anschaffungskosten: 9.756.005,45 EUR)				8.888.423,36	100,26
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten				-23.008,16	-0,26
Summe Nettoteilfondsvermögen				8.865.415,20	100,00

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

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

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 30. JUNI 2015

	PensionProtect 2022 (EUR)
Aktiva	
Wertpapiere und Finanzinstrumente zum Marktwert (Anm. 2)	8.888.423,36
Bankguthaben	22.430,79
Summe Aktiva	8.910.854,15
Passiva	
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	29.344,41
Depotbank- und Administrationsgebühren (Anm. 4)	3.671,58
„Taxe d'Abonnement“ (Anm. 6)	1.116,21
Sonstige Verbindlichkeiten	11.306,75
Summe Passiva	45.438,95
Summe Nettoteilfondsvermögen	8.865.415,20
Nettoinventarwert pro Anteil	52,77
Umlaufende Anteile	168.000,00

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

STATISTISCHE ANGABEN PER 30. Juni 2015

Fondsangaben	PensionProtect 2022
Teilfondstyp	Garantiefonds
Teilfondswährung	EUR
Teilfondsauflage	02.07.2007
Stückelung	Globalurkunde
WKN	AOMRNB
ISIN	LU0300641437
Teilfondsvermögen	in EUR
per 31.12.2013	13.786.461,68
per 31.12.2014	9.106.766,04
per 30.06.2015	8.865.415,20
Nettoinventarwert pro Anteil	in EUR
per 31.12.2013	48,37
per 31.12.2014	54,21
per 30.06.2015	52,77
Total Expense Ratio (TER)¹	
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio)	1,67 % p. a.
Risikomaß²	
Value at Risk	2,83 %

¹ Berechnung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015.

² Das Risikomaß gibt an, welchen Wert der Verlust des Portfolios mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % bei einer Haltedauer von 20 Tagen nicht überschreitet (siehe Anmerkung 12).

HALBJAHRESBERICHT

PENSIONPROTECT 2023

WKN: AOQ3DC

ISIN: LU0367087946

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE PER 30. JUNI 2015

		Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteil- fondsverm. in %
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
Deutschland					
DE0007100000	Daimler	3.382	EUR	280.063,42	4,54
DE0008232125	Deutsche Lufthansa	21.631	EUR	251.244,07	4,07
DE0006231004	Infineon Technologies ¹	27.500	EUR	312.950,00	5,07
DE0008430026	Münchener Rück	1.615	EUR	259.207,50	4,20
DE0007037129	RWE	14.692	EUR	284.951,34	4,62
DE0007236101	Siemens ¹	6.300	EUR	580.104,00	9,40
DE0007500001	ThyssenKrupp	12.500	EUR	300.312,50	4,86
				2.268.832,83	36,76
Finnland					
FI0009007132	Fortum	16.864	EUR	274.208,64	4,44
FI0009007835	Metso	11.370	EUR	290.389,80	4,71
				564.598,44	9,15
Japan					
JP3566800003	Central Japan Railway	1.800	JPY	288.891,31	4,68
JP3894900004	Isetan Mitsukoshi Holdings	17.500	JPY	278.007,70	4,50
JP3292200007	JTEKT	6.156	JPY	103.605,66	1,68
JP3300200007	Konami	18.168	JPY	300.227,75	4,86
JP3266400005	Kubota	20.480	JPY	288.694,69	4,68
JP3695200000	NGK Insulators ^{1,2}	31.518	JPY	721.987,15	11,70
JP3670800006	Nissan Chemical Industries ¹	16.000	JPY	314.005,66	5,09
JP3720800006	NSK ¹	22.526	JPY	309.276,60	5,01
JP3351600006	Shiseido ¹	17.000	JPY	342.888,26	5,56
JP3621000003	Toray Industries	32.690	JPY	245.774,30	3,98
JP3613400005	Toyo Seikan Group Holdings ¹	21.842	JPY	311.145,02	5,04
JP3942600002	Yamaha	16.000	JPY	286.938,21	4,65
				3.791.442,31	61,43
Summe Aktien				6.624.873,58	107,34
Indezertifikate					
Deutschland					
DE000HY1Y7L2	UniCredit Bank Open-End Indezertifikat - DAX Index ¹	51	EUR	565.243,20	9,16
Summe Indezertifikate				565.243,20	9,16
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				7.190.116,78	116,50

¹ Punkt 7a der Anmerkungen beschreibt die vorliegende passive Anlagegrenzverletzung.

² Punkt 7b der Anmerkungen beschreibt die vorliegende passive Anlagegrenzverletzung.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE PER 30. JUNI 2015 (FORTSETZUNG)

	Fälligkeit	Nennwert	Währung	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsverm. in %
Sonstige Finanzinstrumente					
Swaps¹					
Deutschland					
TRS Funding Swap	29.12.2023	5.654.632,73	EUR	-1.535.488,38	-24,88
TRS Performance Swap ¹	29.12.2023	5.654.632,73	EUR	533.955,66	8,65
Summe Swaps				-1.001.532,72	-16,23
Summe sonstige Finanzinstrumente				-1.001.532,72	-16,23
Summe Wertpapiere und Finanzinstrumente (Anschaffungskosten: 7.262.723,42 EUR)				6.188.584,06	100,27
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten				-16.499,35	-0,27
Summe Nettoteilfondsvermögen				6.172.084,71	100,00

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

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

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 30. JUNI 2015

	PensionProtect 2023 (EUR)
Aktiva	
Wertpapiere und Finanzinstrumente zum Marktwert (Anm. 2)	6.188.584,06
Bankguthaben	19.398,06
Summe Aktiva	6.207.982,12
Passiva	
Verbindlichkeiten gegenüber der UniCredit Bank AG, München	328,87
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	20.550,64
Depotbank- und Administrationsgebühren (Anm. 4)	2.573,87
„Taxe d'Abonnement“ (Anm. 6)	776,13
Sonstige Verbindlichkeiten	11.667,90
Summe Passiva	35.897,41
Summe Nettoteilfondsvermögen	6.172.084,71
Nettoinventarwert pro Anteil	53,67
Umlaufende Anteile	115.000,00

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

STATISTISCHE ANGABEN PER 30. JUNI 2015

Fondsangaben	PensionProtect 2023
Teilfondstyp	Garantiefonds
Teilfondswährung	EUR
Teilfondsauflage	01.07.2008
Stückelung	Globalurkunde
WKN	A0Q3DC
ISIN	LU0367087946
Teilfondsvermögen	in EUR
per 31.12.2013	11.154.912,90
per 31.12.2014	6.373.310,83
per 30.06.2015	6.172.084,71
Nettoinventarwert pro Anteil	in EUR
per 31.12.2013	48,50
per 31.12.2014	55,42
per 30.06.2015	53,67
Total Expense Ratio (TER)¹	
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio)	1,77 % p. a.
Risikomaß²	
Value at Risk	3,54 %

¹ Berechnung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015.

² Das Risikomaß gibt an, welchen Wert der Verlust des Portfolios mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % bei einer Haltedauer von 20 Tagen nicht überschreitet (siehe Anmerkung 12).

HALBJAHRESBERICHT

PENSIONPROTECT PLUS 2024

WKN: AORM3N

ISIN: LU0426545587

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE PER 30. JUNI 2015

		Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteil- fondsverm. in %
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
Deutschland					
DE0007100000	Daimler ¹	6.500	EUR	530.660,00	9,47
DE0008232125	Deutsche Lufthansa	21.531	EUR	249.006,02	4,44
DE0007037129	RWE	12.500	EUR	241.062,50	4,30
DE0007236101	Siemens	2.600	EUR	234.910,00	4,19
DE0007500001	ThyssenKrupp	11.527	EUR	268.982,55	4,80
				1.524.621,07	27,20
Finnland					
FI0009007132	Fortum	15.660	EUR	249.620,40	4,45
				249.620,40	4,45
Japan					
JP3566800003	Central Japan Railway	1.650	JPY	264.817,03	4,72
JP3894900004	Isetan Mitsukoshi Holdings	16.800	JPY	266.887,39	4,76
JP3292200007	JTEKT ¹	20.486	JPY	344.779,99	6,15
JP3228600007	Kansai Electric Power ¹	30.000	JPY	295.251,58	5,27
JP3300200007	Konami	16.000	JPY	264.401,36	4,72
JP3266400005	Kubota	18.141	JPY	255.723,17	4,56
JP3918000005	MEIJI Holdings	827	JPY	94.871,12	1,69
JP3906000009	Minebea ¹	19.845	JPY	291.198,32	5,19
JP3902000003	Mitsubishi Logistics	19.479	JPY	227.417,64	4,06
JP3695200000	NGK Insulators ¹	14.000	JPY	320.699,92	5,72
JP3670800006	Nissan Chemical Industries ^{1,2}	29.000	JPY	569.135,26	10,15
JP3720800006	NSK	14.719	JPY	202.088,35	3,61
JP3351600006	Shiseido ¹	15.000	JPY	302.548,46	5,40
JP3452000007	Taiyo Yuden	18.835	JPY	234.941,77	4,19
JP3621000003	Toray Industries	13.860	JPY	104.204,09	1,86
JP3596200000	TOTO	8.142	JPY	130.409,15	2,33
JP3613400005	Toyo Seikan Group Holdings	8.346	JPY	118.890,96	2,12
JP3942600002	Yamaha	15.000	JPY	269.004,57	4,80
				4.557.270,13	81,30
Summe Aktien				6.331.511,60	112,95

¹ Punkt 7a der Anmerkungen beschreibt die vorliegende passive Anlagegrenzverletzung.

² Punkt 7b der Anmerkungen beschreibt die vorliegende passive Anlagegrenzverletzung.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE PER 30. JUNI 2015 (FORTSETZUNG)

		Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteil- fondsverm. in %	
Indexzertifikate						
Deutschland						
DE000HY1Y7L2	UniCredit Bank Open-End Indexzertifikat - DAX Index ¹	48	EUR	525.358,56	9,37	
Summe Indexzertifikate				525.358,56	9,37	
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zuge- lassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				6.856.870,16	122,32	
		Fälligkeit	Nennwert	Währung	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteil- fondsverm. in %
Sonstige Finanzinstrumente						
Swaps ²						
Deutschland						
TRS Funding Swap	03.01.2025	5.198.826,65	EUR	-1.658.818,21	-29,59	
TRS Performance Swap ²	03.01.2025	5.198.826,65	EUR	436.067,18	7,78	
Summe Swaps				-1.222.751,03	-21,81	
Summe sonstige Finanzinstrumente				-1.222.751,03	-21,81	
Summe Wertpapiere und Finanzinstrumente (Anschaffungskosten: 6.977.325,01 EUR)				5.634.119,13	100,51	
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten				-28.474,74	-0,51	
Summe Nettoteilfondsvermögen				5.605.644,39	100,00	

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

¹ Punkt 7a der Anmerkungen beschreibt die vorliegende passive Anlagegrenzverletzung.

² Punkt 1b der Anmerkungen beschreibt die Funktionalität des OTC-Total-Return-Swaps und verweist auf die Strategie.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 30. JUNI 2015

	PensionProtect Plus 2024 (EUR)
Aktiva	
Wertpapiere und Finanzinstrumente zum Marktwert (Anm. 2)	5.634.119,13
Bankguthaben	6.370,94
Summe Aktiva	5.640.490,07
Passiva	
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	18.664,49
Depotbank- und Administrationsgebühren (Anm. 4)	2.339,44
Garantiegebühr (Anm. 5)	2.153,60
„Taxe d'Abonnement“ (Anm. 6)	705,98
Sonstige Verbindlichkeiten	10.982,17
Summe Passiva	34.845,68
Summe Nettoteilfondsvermögen	5.605.644,39
Nettoinventarwert pro Anteil	65,95
Umlaufende Anteile	85.000,00

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

STATISTISCHE ANGABEN PER 30. JUNI 2015

Fondsangaben		PensionProtect Plus 2024
Teilfondstyp		Garantiefonds
Teilfondswährung		EUR
Teilfondsauflage		01.07.2009
Stückelung		Globalurkunde
WKN		AORM3N
ISIN		LU0426545587
Teilfondsvermögen		in EUR
per 31.12.2013		10.186.611,10
per 31.12.2014		5.795.607,57
per 30.06.2015		5.605.644,39
Nettoinventarwert pro Anteil		in EUR
per 31.12.2013		59,92
per 31.12.2014		68,18
per 30.06.2015		65,95
Total Expense Ratio (TER)¹		
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio)		2,03 % p. a.
Risikomaß²		
Value at Risk		3,65 %

¹ Berechnung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015.

² Das Risikomaß gibt an, welchen Wert der Verlust des Portfolios mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % bei einer Haltedauer von 20 Tagen nicht überschreitet (siehe Anmerkung 12).

HALBJAHRESBERICHT

PENSIONPROTECT PLUS 2025

WKN: A1CU1D

ISIN: LU0494803348

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE PER 30. JUNI 2015

		Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteil- fondsverm. in %
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
Deutschland					
DE0007100000	Daimler	2.550	EUR	208.182,00	4,54
DE0008232125	Deutsche Lufthansa	16.721	EUR	193.378,37	4,22
DE0006231004	Infineon Technologies	19.000	EUR	211.470,00	4,61
DE0007037129	RWE	10.000	EUR	192.850,00	4,20
DE0007236101	Siemens ¹	4.350	EUR	393.022,50	8,57
DE0007500001	ThyssenKrupp ¹	12.870	EUR	300.321,45	6,55
				1.499.224,32	32,69
Japan					
JP3566800003	Central Japan Railway	1.280	JPY	205.433,82	4,48
JP3894900004	Isetan Mitsukoshi Holdings	12.500	JPY	198.576,93	4,33
JP3292200007	JTEKT ¹	15.891	JPY	267.446,00	5,83
JP3300200007	Konami	12.000	JPY	198.301,02	4,32
JP3266400005	Kubota	13.765	JPY	194.037,23	4,23
JP3906000009	Minebea	15.204	JPY	223.097,97	4,86
JP3902000003	Mitsubishi Logistics	15.134	JPY	176.689,70	3,85
JP3695200000	NGK Insulators	10.000	JPY	229.071,37	5,00
JP3670800006	Nissan Chemical Industries	11.000	JPY	215.878,89	4,71
JP3720800006	NSK	15.253	JPY	209.420,05	4,57
JP3351600006	Shiseido ¹	12.030	JPY	242.643,87	5,29
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries	14.597	JPY	201.049,22	4,38
JP3452000007	Taiyo Yuden	15.114	JPY	188.527,21	4,11
JP3596200000	TOTO ¹	17.043	JPY	272.975,08	5,95
JP3613400005	Toyo Seikan Group Holdings	15.443	JPY	219.989,59	4,80
JP3942600002	Yamaha	12.038	JPY	215.885,14	4,71
				3.459.023,09	75,42
Summe Aktien				4.958.247,41	108,11
Indezertifikate					
Deutschland					
DE000HY1Y7L2	UniCredit Bank Open-End Indezertifikat - DAX Index ¹	36	EUR	394.018,92	8,59
Summe Indezertifikate				394.018,92	8,59
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				5.352.266,33	116,70

¹ Punkt 7a der Anmerkungen beschreibt die vorliegende passive Anlagegrenzverletzung.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE PER 30. JUNI 2015 (FORTSETZUNG)

	Fälligkeit	Nennwert	Währung	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsverm. in %
Sonstige Finanzinstrumente					
Swaps¹					
Performance Swaps					
Deutschland					
TRS Funding Swap	07.01.2026	4.300.000,00	EUR	-1.052.880,37	-22,96
TRS Performance Swap ¹	07.01.2026	4.300.000,00	EUR	331.960,00	7,24
Summe Swaps				-720.920,37	-15,72
Summe sonstige Finanzinstrumente				-720.920,37	-15,72
Summe Wertpapiere und Finanzinstrumente (Anschaffungskosten: 5.414.552,04 EUR)				4.631.345,96	100,98
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten				-44.784,86	-0,98
Summe Nettoteilfondsvermögen				4.586.561,10	100,00

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

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

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 30. JUNI 2015

	PensionProtect Plus 2025 (EUR)
Aktiva	
Wertpapiere und Finanzinstrumente zum Marktwert (Anm. 2)	4.631.345,96
Bankguthaben	9.208,88
Summe Aktiva	4.640.554,84
Passiva	
Vorauszahlung auf Swaps (Anm. 2)	21.500,00
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	15.358,47
Depotbank- und Administrationsgebühren (Anm. 4)	1.927,63
Garantiegebühr (Anm. 5)	1.772,02
„Taxe d’Abonnement“ (Anm. 6)	577,66
Sonstige Verbindlichkeiten	12.857,96
Summe Passiva	53.993,74
Summe Nettoteilfondsvermögen	4.586.561,10
Nettoinventarwert pro Anteil	53,33
Umlaufende Anteile	86.000,00

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

STATISTISCHE ANGABEN PER 30. JUNI 2015

Fondsangaben		PensionProtect Plus 2025
Teilfondstyp		Garantiefonds
Teilfondswährung		EUR
Teilfondsauflage		01.07.2010
Stückelung		Globalurkunde
WKN		A1CU1D
ISIN		LU0494803348
Teilfondsvermögen		in EUR
per 31.12.2013		8.187.485,04
per 31.12.2014		4.777.710,69
per 30.06.2015		4.586.561,10
Nettoinventarwert pro Anteil		in EUR
per 31.12.2013		47,88
per 31.12.2014		55,55
per 30.06.2015		53,33
Total Expense Ratio (TER)¹		
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio)		2,02 % p. a.
Risikomaß²		
Value at Risk		4,16 %

¹ Berechnung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015.

² Das Risikomaß gibt an, welchen Wert der Verlust des Portfolios mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % bei einer Haltedauer von 20 Tagen nicht überschreitet (siehe Anmerkung 12).

HALBJAHRESBERICHT

PENSIONPROTECT PLUS 2026

WKN: A1JGA1

ISIN: LU0616128319

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE PER 30. JUNI 2015

		Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteil- fondsverm. in %
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
Deutschland					
DE0006231004	Infineon Technologies	21.020	EUR	233.952,60	4,61
DE0007037129	RWE	7.170	EUR	138.273,45	2,72
DE0007236101	Siemens ¹	5.250	EUR	474.337,50	9,34
DE0007500001	ThyssenKrupp	10.000	EUR	233.350,00	4,59
				1.079.913,55	21,26
Finnland					
FI0009007132	Fortum ¹	27.968	EUR	445.809,92	8,78
FI0009007835	Metso	10.000	EUR	246.400,00	4,85
				692.209,92	13,63
Japan					
JP3551500006	Denso ¹	5.750	JPY	254.497,93	5,01
JP3551520004	Dentsu ¹	5.900	JPY	271.589,34	5,35
JP3814800003	Fuji Heavy Industries ¹	8.121	JPY	265.806,06	5,23
JP3814000000	FUJIFILM Holdings	7.300	JPY	231.805,34	4,56
JP3834800009	Heiwa Real Estate	3.195	JPY	38.971,90	0,77
JP3240400006	Kikkoman	8.822	JPY	245.002,18	4,82
JP3893200000	Mitsui Fudosan	9.500	JPY	236.379,15	4,65
JP3201200007	Olympus	7.279	JPY	223.554,56	4,40
JP3422950000	Seven & I Holdings	6.274	JPY	239.608,22	4,72
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	4.350	JPY	240.003,27	4,73
JP3347200002	Shionogi ¹	7.854	JPY	270.581,79	5,33
JP3397200001	Suzuki Motor	8.381	JPY	251.618,64	4,95
JP3546800008	Terumo	10.400	JPY	221.773,03	4,37
JP3635000007	Toyota Tsusho	9.678	JPY	230.830,10	4,55
				3.222.021,51	63,44
Summe Aktien				4.994.144,98	98,33
Indezertifikate					
Deutschland					
DE000HY1Y7L2	UniCredit Bank Open-End Indezertifikat - DAX Index ¹	45	EUR	492.523,65	9,70
Summe Indezertifikate				492.523,65	9,70
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				5.486.668,63	108,03

¹ Punkt 7a der Anmerkungen beschreibt die vorliegende passive Anlagegrenzverletzung.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOTEILFONDSVERMÖGENSWERTE PER 30. JUNI 2015 (FORTSETZUNG)

	Fälligkeit	Nennwert	Währung	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsverm. in %
Sonstige Finanzinstrumente					
Swaps¹					
Deutschland					
TRS Funding Swap	07.01.2027	4.600.000,00	EUR	-887.580,58	-17,48
TRS Performance Swap ¹	07.01.2027	4.600.000,00	EUR	517.449,52	10,19
Summe Swaps				-370.131,06	-7,29
Summe sonstige Finanzinstrumente				-370.131,06	-7,29
Summe Wertpapiere und Finanzinstrumente (Anschaffungskosten: 5.668.807,82 EUR)				5.116.537,57	100,74
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten				-37.507,90	-0,74
Summe Nettoteilfondsvermögen				5.079.029,67	100,00

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

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

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 30. JUNI 2015

	PensionProtect Plus 2026 (EUR)
Aktiva	
Wertpapiere und Finanzinstrumente zum Marktwert (Anm. 2)	5.116.537,57
Bankguthaben	6.534,68
Summe Aktiva	5.123.072,25
Passiva	
Verbindlichkeiten gegenüber der UniCredit Bank AG, München	92,84
Vorauszahlung auf Swaps (Anm. 2)	19.729,52
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	15.138,07
Depotbank- und Administrationsgebühren (Anm. 4)	2.131,46
Garantiegebühr (Anm. 5)	1.991,94
„Taxe d'Abonnement“ (Anm. 6)	631,91
Sonstige Verbindlichkeiten	4.326,84
Summe Passiva	44.042,58
Summe Nettoteilfondsvermögen	5.079.029,67
Nettoinventarwert pro Anteil	55,21
Umlaufende Anteile	92.000,00

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

STATISTISCHE ANGABEN PER 30. JUNI 2015

Fondsangaben	PensionProtect Plus 2026
Teilfondstyp	Garantiefonds
Teilfondswährung	EUR
Teilfondsauflage	01.07.2011
Stückelung	Globalurkunde
WKN	A1JGA1
ISIN	LU0616128319
Teilfondsvermögen	in EUR
per 31.12.2013	8.431.329,43
per 31.12.2014	5.296.641,41
per 30.06.2015	5.079.029,67
Nettoinventarwert pro Anteil	in EUR
per 31.12.2013	49,02
per 31.12.2014	57,57
per 30.06.2015	55,21
Total Expense Ratio (TER)¹	
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio)	1,43 % p. a.
Risikomaß²	
Value at Risk	4,49 %

¹ Berechnung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015.

² Das Risikomaß gibt an, welchen Wert der Verlust des Portfolios mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % bei einer Haltedauer von 20 Tagen nicht überschreitet (siehe Anmerkung 12).

KOMBINIERTE DARSTELLUNG

KOMBINIERTE ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS PER 30. JUNI 2015

Aktiva	
Wertpapiere und Finanzinstrumente zum Marktwert (Anm. 2)	65.633.023,47
Bankguthaben	173.651,65
Anschaffungskosten Swaps (Anm. 2)	4.224,31
Summe Aktiva	65.810.899,43
Passiva	
Verbindlichkeiten gegenüber der UniCredit Bank AG, München	421,71
Vorauszahlung auf Swaps (Anm. 2)	41.229,52
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	213.542,62
Depotbank- und Administrationsgebühren (Anm. 4)	26.983,76
Garantiegebühr (Anm. 5)	5.917,56
„Taxe d'Abonnement“ (Anm. 6)	8.249,84
Sonstige Verbindlichkeiten	97.241,99
Summe Passiva	393.587,00
Summe Nettofondsvermögen	65.417.312,43

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Anmerkungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2015

1. Der Fonds

a. Allgemeines

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 (das Auflagdatum ist den jeweiligen statistischen Angaben zu entnehmen) 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 8. August 2014 in Kraft.

Das Sonderreglement des Fonds trat am 4. Mai 2005 in Kraft und wurde letztmalig am 28. Dezember 2012 geändert.

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

Es werden derzeit folgende Teilfonds angeboten:

- PensionProtect 2015
- PensionProtect 2016
- PensionProtect 2017
- PensionProtect 2018
- PensionProtect 2019
- PensionProtect 2020
- PensionProtect 2021
- PensionProtect 2022
- PensionProtect 2023
- PensionProtect Plus 2024
- PensionProtect Plus 2025
- PensionProtect Plus 2026

Für diese genannten Teilfonds wird derzeit die Anteilklasse A ausgegeben.

Das kombinierte 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 30. Juni 2015 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.

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 2015 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.

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

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 Schlusskurs 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. Der Performance Swap wird zu seinem 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 Wertpapieranlagen

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

3. Verwaltungs- und Vertriebsgebühr¹

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 beträgt diese Vergütung 1,30 % p. a. des Nettoteilfondsvermögens.

¹ Etwaig anfallende Vertriebskosten werden aus der Verwaltungsvergütung gezahlt. Die aus der Verwaltungsvergütung getätigten Zahlungen für Vertriebskosten verstehen sich inklusive einer etwaigen Mehrwertsteuer.

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. Depotbank-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung

Für ihre Tätigkeit als Depotbank, Hauptverwaltungsstelle und Zahlstelle hat die Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. Anspruch auf Gebühren in Übereinstimmung mit den in Luxemburg allgemein üblichen Bankusancen.

Diese Vergütung beträgt 0,08 % p. a. des Nettoteilfondsvermögens von bis zu EUR 50 Mio., mindestens jedoch EUR 25.000 p. a. auf Umbrella-Ebene. Zwischen EUR 50 Mio. und EUR 200 Mio. des Nettoteilfondsvermögens beträgt diese 0,07 % p. a. und für den EUR 200 Mio. übersteigenden Teil des Nettoteilfondsvermögens 0,06 % p. a.

Diese Vergütung wird täglich berechnet, abgegrenzt und rückwirkend ausbezahlt. Die Depotbankvergütung 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 Gesamtnettovermögens am Ende des jeweiligen Quartals berechnet wird.

7. Anlagegrenzverletzung

- a. Für die gekennzeichneten Papiere liegt gemäß Art. 43 (2) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 eine passive Anlagegrenzverletzung vor (der Gesamtwert der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Emittenten, bei denen der Fonds jeweils mehr als 5 % seines Nettovermögens anlegt, darf 40 % des Wertes seines Nettovermögens nicht überschreiten). Diese ist marktinduziert und verbleibt aufgrund der Fondskonstruktion (Swap des Risikos der Diversifikationsassets) ohne Einfluss auf den Fonds.
- b. Für die gekennzeichneten Papiere liegt gemäß Art. 43 (1) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 eine passive Anlagegrenzverletzung vor (der Fonds darf höchstens 10 % seines Nettovermögens in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten ein und desselben Emittenten anlegen). Diese ist marktinduziert und verbleibt aufgrund der Fondskonstruktion (Swap des Risikos der Diversifikationsassets) ohne Einfluss auf den Fonds.

8. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands

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

9. Gewinnverwendung

Die ordentlichen Nettoerträge des Fonds werden thesauriert.

10. Portfolio Turnover Rate¹

Die Portfolio Turnover Rate wurde in Übereinstimmung mit der im CSSF-Rundschreiben 2003/122 aufgeführten Methode ermittelt.

PORTFOLIO	PORTFOLIO TURNOVER RATE
PensionProtect 2015	572 %
PensionProtect 2016	550 %
PensionProtect 2017	513 %
PensionProtect 2018	779 %
PensionProtect 2019	535 %
PensionProtect 2020	709 %
PensionProtect 2021	551 %
PensionProtect 2022	998 %
PensionProtect 2023	485 %
PensionProtect Plus 2024	764 %
PensionProtect Plus 2025	820 %
PensionProtect Plus 2026	777 %

Die errechnete Turnover Rate ist bedingt durch die Fondskonstruktion. Die durch strukturelle Vorgaben bedingten Transaktionen sind jedoch nicht mit Kosten verbunden.

11. 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 des Teilfonds den am Ende dieser Laufzeit existierenden Anlegern des Teilfonds einen Betrag zu zahlen, der dem Absicherungsbetrag entspricht (der „Garantiewert“).

Sollte der Anteilswert des Teilfonds am Laufzeitende unter dem Garantiewert liegen, wird die Structured Invest S.A. den Anlegern den Differenzbetrag zwischen dem Garantiewert und dem niedrigeren Anteilswert aus eigenen Mitteln bezahlen. Der Structured Invest S.A. werden für den 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 des Teilfonds negativ beeinflussen, ermäßigt sich die Garantie um den Betrag, den diese Differenz einschließlich entgangener markt- und laufzeitgerechter Wiederanlage pro Anteil ausmacht.

Es ist nicht Ziel der Anlagepolitik, das angestrebte Absicherungsniveau auch während der Laufzeit des 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 des Teilfonds durchaus zu größeren Wertschwankungen kommen.

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

Das aktuelle Wertsicherungsniveau lag am Berichtsstichtag bei:

- PensionProtect 2015: EUR 59,88
- PensionProtect 2016: EUR 60,09
- PensionProtect 2017: EUR 61,81

¹ Berechnung für das Geschäftsjahr 2014.

- PensionProtect 2018: EUR 64,17
- PensionProtect 2019: EUR 65,62
- 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

12. 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. Mit Hilfe des Risikomanagement-Verfahrens erfasst und misst die Verwaltungsgesellschaft das Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko und alle sonstigen Risiken einschließlich operationeller Risiken, die für den Fonds und seine Teilfonds wesentlich sind.

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Gesamtrisiko der Teilfonds **PensionProtect 2015 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 10+.

Das Referenzportfolio für die Teilfonds **PensionProtect Plus 2024 bis PensionProtect Plus 2026** ist der Index iBoxx EUR Corporate Financial TR 10+.

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

13. Besicherung der Derivate

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

14. Transaktionskosten

Im abgelaufenen Berichtszeitraum sind keine Transaktionskosten angefallen.

15. Umrechnung von Fremdwährungen

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage des nachstehenden Kurses per 30. Juni 2015 bewertet:

Japanischer Yen 137,73 = 1 Euro.

16. Verpflichtung aus Derivategeschäften mit Datum vom 30. Juni 2015

Die aus dem TRS Funding Swap sowie aus dem TRS Performance Swap resultierende Verpflichtung entspricht dem Ausweis des unrealisierten Gewinns/(Verlusts) in der „Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte“-Aufstellung.

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