

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

PensionProtect

PensionProtect 2023

ISIN LU0367087946

Structured Invest S.A. – Member of UniCredit

Ziele und Anlagepolitik

Anlageziel

Der Teilfonds verbindet eine ertragsorientierte Anlagestrategie mit einem Sicherheitskonzept. Das Hauptziel der Anlagepolitik des Teilfonds ist es von den Wertsteigerungen der Wertpapiermärkte in der Europäischen Währungsunion (EWU) zu profitieren. Dabei werden erreichte Wertzuwächse monatlich abgesichert und zum Laufzeitende des Teilfonds am 31. Dezember 2023 garantiert.

Anlagepolitik

Das Strategieportfolio investiert in Aktien der Europäischen Währungsunion, Renten und entsprechende Derivate. Bei der Auswahl der Aktien und der entsprechenden Derivate orientiert sich die Anlagestrategie maßgeblich an der Zusammensetzung und Entwicklung eines anerkannten Index für Aktien großer Unternehmen aus dem Euro-Raum.

Unabhängig von der Wertentwicklung des Strategieportfolios verpflichten wir uns, Ihnen am Laufzeitende, dem 31. Dezember 2023, mindestens den Erstaussgabepreis von EUR 50,00 (ohne Berücksichtigung der Verkaufsprovision) pro Fondsanteil auszuzahlen (der "Absicherungsbetrag"). Liegt der Preis pro Fondsanteil während der Laufzeit am ersten Tag eines Monats, an dem Banken in Luxemburg und München geöffnet sind ("Lock-In Zeitpunkt"), über dem Absicherungsbetrag, wird dieser höhere Preis pro Fondsanteil als neuer Absicherungsbetrag festgesetzt und zum Laufzeitende am 31. Dezember 2023 garantiert. Unter Berücksichtigung der Laufzeit des Teilfonds und den jeweiligen Marktbedingungen werden die Anlagen fortlaufend umgeschichtet. Diese Umschichtung zwischen risikobehafteten Aktien und entsprechenden Derivaten ("Aktienposition") und risikoarmen

Renten und entsprechenden Derivaten ("Rentenposition") basiert auf festen Regeln.

Führen außergewöhnlich schlechte Marktbedingungen dazu, dass während der Laufzeit des Teilfonds die gesamte Aktienposition verkauft wird, erfolgt bis zum Laufzeitende des Teilfonds keine weitere Erhöhung des Absicherungsbetrags und der Teilfonds investiert bis zum Laufzeitende nur noch in Rentenpositionen. Aufgrund der Finanzmarktkrise ist dieser Fall eingetreten. **Entsprechend investiert die Anlagestrategie seit dem 27. Oktober 2008 und bis zu seinem Laufzeitende nur noch in Rentenpositionen. Der Absicherungsbetrag zum 31. Dezember 2023 ist auf EUR 50,30 festgelegt.**

Dieser Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von zwei Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen. Ein Kapitalschutz besteht nur für Fondsanteile, die von Ihnen bis zum 31. Dezember 2023 gehalten werden. Bei einem Verkauf vor diesem Datum unterliegen Sie einem Kursrisiko und ein Verlust des eingesetzten Kapitals ist möglich.

Zur Realisierung des Anlageziels investiert der Fonds in ein Portfolio, dessen Wertentwicklung gegen die Wertentwicklung der Anlagestrategie getauscht wird.

Erzielte Gewinne des Teilfonds werden nicht in Form von Dividenden ausgezahlt, sondern wieder in den Teilfonds investiert. Detailliertere Informationen enthält der Verkaufsprospekt. Sie können die erworbenen Fondsanteile an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg und München mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres verkaufen.

Illustrative Beispiele

Die nachfolgend dargestellten Szenarien sind beispielhafter Natur, um die dem Teilfonds zugrunde liegende Basisstrategie darzustellen. Die Szenarien stellen keine Vorhersage hinsichtlich einer möglichen Entwicklung dar. Darüber hinaus ist die Eintrittswahrscheinlichkeit der einzelnen Szenarien nicht als gleich anzusehen.

Die im Folgenden dargestellten Szenarien gehen vom Stand zum 30.12.2014 aus. Zu diesem Zeitpunkt betrug der Preis des Teilfonds EUR 55,42, der Absicherungsbetrag zum Laufzeitende beträgt EUR 50,30. Die Strategie investiert nur noch in Rentenpositionen, die am Laufzeitende einen Wert annehmen, der unabhängig von der Marktentwicklung ist. Aus diesem Grund ist die Wertentwicklung des Teilfonds bei den drei folgenden Szenarien identisch.

Bei einer ungünstigen Marktentwicklung würden Sie am 29.12.2023 eine Auszahlung von EUR 50,30 erhalten, was einer jährlichen Wertentwicklung von -1,1% entspricht.

Beispiel 1: Ungünstige Marktentwicklung

Wertentwicklung Aktienmarkt p.a.	-4,0 %
Wertentwicklung Teilfonds p.a.	-1,1 %
Wertentwicklung Teilfonds bis Laufzeitende	-9,2 %
Auszahlung am Laufzeitende	EUR 50,30

Auch bei einer normalen Marktentwicklung würden Sie am 29.12.2023 eine Auszahlung von EUR 50,30 erhalten, was einer jährlichen Wertentwicklung von -1,1% entspricht.

Beispiel 2: Normale Marktentwicklung

Wertentwicklung Aktienmarkt p.a.	4,0 %
Wertentwicklung Teilfonds p.a.	-1,1 %
Wertentwicklung Teilfonds bis Laufzeitende	-9,2 %
Auszahlung am Laufzeitende	EUR 50,30

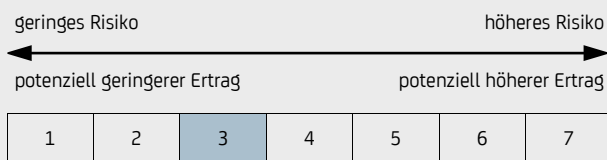
Bei einer günstigen Marktentwicklung würden Sie am 29.12.2023 ebenfalls eine Auszahlung von EUR 50,30 erhalten, was einer jährlichen Wertentwicklung von -1,1% entspricht.

Beispiel 3: Günstige Marktentwicklung

Wertentwicklung Aktienmarkt p.a.	12,0 %
Wertentwicklung Teilfonds p.a.	-1,1 %
Wertentwicklung Teilfonds bis Laufzeitende	-9,2 %
Auszahlung am Laufzeitende	EUR 50,30

Risiko und Ertragsprofil

Indikator zum Laufzeitende



Der Risiko- und Ertragsindikator wird aus historischen Daten berechnet. Er erlaubt keine verlässlichen Aussagen über das zukünftige Risikoprofil des Teilfonds. Die Einstufung des Teilfonds kann sich in Zukunft ändern. Eine Einstufung des Teilfonds in die niedrigste Kategorie bedeutet keine vollkommen sichere Investition.

Risikoeinstufung des Teilfonds

Der Teilfonds basiert auf einem dynamischen Kapitalschutzmodell, welches eine Umschichtung zwischen risikobehafteten und risikoarmen Wertpapieren vorsieht. Der Teilfonds investiert seit Oktober 2008 nur noch in risikoarme Wertpapiere. Die Auszahlung des aktuellen Wertsicherungs-niveaus zum Laufzeitende ist garantiert, sodass der Teilfonds in die Risikoklasse 3 eingestuft wird.

Andere relevante Risiken

Die Bonität (Zahlungsfähigkeit und -willigkeit) der Emittenten der vom Teilfonds und der von der Strategie gehaltenen Wertpapiere kann nachträglich sinken. Im Extremfall kann der Emittent eines Wertpapiers zahlungsunfähig werden und die entsprechenden Wertpapiere können hierdurch bedeutend an Wert verlieren ("Ausfallrisiko"). Dies führt in der Regel zu Kursrückgängen des Teilfonds, die über die allgemeinen Marktschwankungen hinausgehen.

Die Wertentwicklung des Teilfonds bzw. die Möglichkeit zu Erwerb, Verkauf oder Rücknahme der Fondsanteile kann durch konjunkturelle Veränderungen und Unsicherheitsfaktoren wie z.B. politische Entwicklungen, Änderungen der Regierungspolitik, der

Die Strategie des Teilfonds kann in verschiedene Basiswerte investieren. Sie werden somit nicht vollumfänglich an Wertzuwachs oder Wertverlust eines individuellen Basiswerts teilhaben. Sie können Ihre Anteile vor dem Laufzeitende des Teilfonds verkaufen, jedoch können dabei Wertverluste entstehen.

Auferlegung von Beschränkungen beim Kapitalverkehr und Änderungen der aufsichtsrechtlichen Vorschriften nachteilig beeinflusst werden. Darüber hinaus sind negative Auswirkungen durch Ereignisse wie Naturkatastrophen und politische Unruhen möglich.

Bei ungünstigen Marktbedingungen können Wertpapiere möglicherweise nur mit bedeutenden Verlusten verkauft werden oder gänzlich unverkäuflich sein. Im Extremfall kann dies zu Zahlungsschwierigkeiten seitens des Teilfonds führen, so dass Sie nicht alle gehaltenen Anteile zeitnah bzw. ohne erhebliche Verluste zurückgeben können.

Der Teilfonds kann Derivategeschäfte tätigen und unterliegt hier dem Risiko, dass die Gegenpartei ihren vertraglichen Verpflichtungen nicht gerecht wird. Wir reduzieren Kontrahentenrisiken bei Derivategeschäften, indem wir den Vertragspartner verpflichten, Mindestsicherheiten entsprechend den gesetzlichen Vorgaben zu hinterlegen.

Die Zahlung des garantierten Betrages ist von der Zahlungsfähigkeit der UniCredit Bank AG abhängig. Sollte die UniCredit Bank AG ihren Verpflichtungen nicht mehr nachkommen, können Sie einen Verlust in Höhe der Differenz von Garantiewert zum Anteilwert am Laufzeitende erleiden.

Es besteht das Risiko, dass der Teilfonds infolge des Versagens oder der Unangemessenheit von internen Verfahren, Menschen, Systemen oder von externen Ereignissen Verluste erleidet. Dies beinhaltet die Gefahr von Verlusten aufgrund der Verletzung geltender rechtlicher Bestimmungen, inklusive Verlusten von in der Vergangenheit abgeschlossenen Geschäften durch eine Änderung der Rechtslage.

Derivate bergen spezielle Risiken, die aus der sogenannten Hebelwirkung resultieren. Aufgrund dieser hat die Kursänderung eines Vermögensgegenstandes eine stärkere Kursänderung eines Derivats, das auf diesem Vermögensgegenstand basiert, zur Folge. Entsprechend nehmen Verlustrisiken von Derivaten mit wachsendem Hebel zu.

Detailliertere Informationen hinsichtlich des Risikoprofils des Teilfonds können Sie dem Risikoabschnitt des Prospekts entnehmen.

Kosten

Aus den Gebühren und sonstigen Kosten wird die laufende Verwaltung und Verwahrung des Teilfondsvermögens sowie der Vertrieb der Fondsanteile finanziert. Anfallende Kosten verringern Ihre Ertragschancen.

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage

Ausgabeaufschlag	4,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %

Dabei handelt es sich um die Höchstbeträge, die von Ihrer Anlage abgezogen werden

Kosten, die vom Teilfonds im Laufe des Jahres abgezogen werden

Laufende Kosten	2,28 %
-----------------	--------

Kosten, die der Teilfonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat

derzeit keine

Die angegebenen Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge sind Maximalwerte. In einigen Fällen bezahlen Sie weniger. Die aktuellen Werte erfahren Sie bei Ihrem Finanzberater. Für den Umtausch von Anteilen des Teilfonds PensionProtect 2023 gegen Anteile eines anderen Teilfonds des PensionProtect-Umbrella fallen keine Kosten an.

Die angegebenen laufenden Kosten beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014 und berücksichtigen zudem bereits eine Erhöhung der Abgrenzung für sonstige Kosten. Diese Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken.

Nicht enthalten sind:

- Wertentwicklungsgebundene Gebühren
- Transaktionskosten mit Ausnahme von Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds für den Kauf oder Verkauf von Anteilen anderer Fonds bezahlt werden.

Weitere Informationen die Kosten betreffend finden Sie im Kapitel "Kosten" des Fondsprospekts, welches unter www.structuredinvest.lu abrufbar ist.

Praktische Informationen

Depotbank

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Weitere Informationen und Preisveröffentlichung

Der Verkaufsprospekt, die aktuellen Berichte, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen zu dem Fonds sind bei Structured Invest S.A. erhältlich und kostenlos unter www.structuredinvest.lu abrufbar.

Die Informationen in diesem Dokument beziehen sich auf den Teilfonds PensionProtect 2023, der ein Teilfonds des Fonds PensionProtect ist.

Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der verschiedenen Teilfonds des Fonds sind rechtlich voneinander getrennt, d.h. die verschiedenen Teilfonds haften nicht füreinander, so dass für die Anleger des Teilfonds PensionProtect 2023 ausschließlich dessen eigene Gewinne und Verluste von Bedeutung sind. Der

Verkaufsprospekt und die Berichte beziehen sich jedoch auf den gesamten Fonds.

Umtausch

Anleger des PensionProtect 2023 können ihre Anteile kostenfrei gegen Anteile eines anderen Teilfonds tauschen (zum Verfahren siehe Ziffer 11 des Allgemeinen Teils des Verkaufsprospektes).

Steuervorschriften

Der Teilfonds unterliegt der Steuergesetzgebung des Großherzogtums Luxemburgs. Dies sowie die steuerlichen

Regelungen in ihrem Herkunftsland können Auswirkungen auf die Besteuerung Ihrer Einkünfte aus dem Fonds haben. Zur Klärung steuerlicher Fragen sollten Sie einen steuerlichen Berater hinzuziehen.

Haftung

Structured Invest S.A. kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Fondsprospekts vereinbar ist.

Der Fonds ist in Luxemburg zugelassen und von der CSSF reguliert. Structured Invest S.A. ist in Luxemburg zugelassen und von der CSSF reguliert. Diese "Wesentlichen Anlegerinformationen" sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 6. Februar 2015.