Protect 80 Alte & Neue Welt

Halbjahresbericht 2023

Investmentfonds nach Luxemburger Recht „Fonds Commun de Placement“ (FCP)
Verwaltungsgesellschaft:
Structured Invest S.A.
HR R.C.S. Luxemburg
B 112 174

31. März 2023

Structured Invest S.A.

UniCredit

Inhalt

Wichtige Hinweise 3

Verwaltung und Administration 4

Teilfonds: 7

Protect 80 Alte & Neue Welt 7

Anmerkungen zum Halbjahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente 12

Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht 14

Sonstige Angaben 20

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

Verwaltung und Administration

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

Vorsitzender des Verwaltungsrates
Christian Voit
UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
D-81925 München

Verwaltungsratsmitglieder
Stefan Lieser (bis zum 31. März 2023)
Structured Invest S.A.
8-10, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg

Sandro Boscolo Anzoletti (bis zum 30. April 2023)
UniCredit Bank AG
Arabellastrasse 12
D-81925 München

Alexander Walter Tumminelli (ab dem 26. April 2023)
UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
D-81925 München

Amit Sharma (biz zum 31. Dezember 2022)
UniCredit Bank AG
Moor House, 120 London Wall
UK-London EC2Y 5ET

Dr. Joachim Beckert
Unicredit International Bank (Luxembourg) S.A.
8-10 rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft
Stefan Lieser
Rüdiger Herres

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

Sub-Fondsmanager
UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A.
8-10, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg

Verwahrstelle, Hauptverwaltung und Zahlstelle in Luxemburg
CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

Sammel-, Zahl- und Informationsstelle in Deutschland
CACEIS Bank S.A., Germany Branch
Lilienthalallee 36
D-80939 München

Vertriebsstelle für Deutschland
UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
D-81925 München

Verwaltung und Administration

Zugelassener Abschlussprüfer des Fonds
Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
Cabinet de révision agréé
20, boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg

Zugelassener Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft
KPMG Luxembourg, Société anonyme
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Internet: www.structuredinvest.lu
E-Mail: fonds@unicredit.lu
Reuters: LU0519974686.LUF
Bloomberg: PROTANW LX [Equity]

Protect 80 Alte & Neue Welt

Protect 80 Alte & Neue Welt

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31/03/23

	Anm.	*Ausgedrückt in EUR*
Aktiva		**121.798.242,20**
Wertpapierbestand zum Marktwert	Anm. 2	121.262.380,41
Anschaffungskosten		*118.088.484,80*
Bankguthaben		23.840,28
Forderungen aus Swapgeschäften		512.021,51
Passiva		**4.818.019,02**
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften		4.348.249,60
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	394.851,91
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	35.529,33
"Taxe d'abonnement"	Anm. 5	14.623,12
Sonstige Verbindlichkeiten		24.765,06
Nettofondsvermögen		**116.980.223,18**

Protect 80 Alte & Neue Welt

Statistische Angaben

		31. März 2023	30. September 2022	30. September 2021
Nettofondsvermögen	**EUR**	**116.980.223,18**	**113.090.137,63**	**134.473.948,07**
Thesaurierung				
Anzahl Anteile		780.000,00	795.000,00	810.000,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	149,97	142,25	166,02

Protect 80 Alte & Neue Welt

Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31/03/23

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Anschaffungs-kosten (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des NFV*
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**118.088.484,80**	**121.262.380,41**	**103,66**
Aktien			**107.604.928,45**	**109.634.523,45**	**93,72**
Belgien			**10.879.223,46**	**12.183.449,82**	**10,41**
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	198.654	10.879.223,46	12.183.449,82	10,41
Deutschland			**48.867.064,01**	**50.603.533,76**	**43,26**
BASF SE REG SHS	EUR	102.414	4.851.318,63	4.952.741,04	4,23
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	180.032	4.193.845,44	5.600.795,52	4,79
DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	115.598	4.135.518,45	4.981.117,82	4,26
EVONIK INDUSTRIES	EUR	114.870	2.279.595,15	2.223.883,20	1,90
MERCK KGAA	EUR	27.420	4.736.805,00	4.703.901,00	4,02
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	16.225	5.284.482,50	5.232.562,50	4,47
PUMA AG	EUR	106.021	6.421.332,98	6.028.354,06	5,15
SIEMENS AG REG	EUR	38.147	5.553.440,26	5.693.821,22	4,87
VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	89.035	11.410.725,60	11.186.357,40	9,56
Finnland			**1.526.651,28**	**1.468.232,64**	**1,26**
SAMPO OYJ -A-	EUR	33.768	1.526.651,28	1.468.232,64	1,26
Niederlande			**37.158.944,68**	**36.304.606,94**	**31,03**
ASR NEDERLAND NV	EUR	105.705	4.341.304,35	3.883.601,70	3,32
HEINEKEN NV	EUR	56.730	5.252.706,42	5.619.673,80	4,80
JDE PEET S BV	EUR	411.300	11.393.010,00	11.031.066,00	9,43
NN GROUP NV	EUR	144.480	5.691.252,78	4.834.300,80	4,13
PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	74.185	5.647.704,05	5.336.868,90	4,56
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	334.554	4.832.967,08	5.599.095,74	4,79
Portugal			**4.508.278,62**	**5.216.499,55**	**4,46**
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	EUR	1.039.972	4.508.278,62	5.216.499,55	4,46
Vereinigte Staaten von Amerika			**4.664.766,40**	**3.858.200,74**	**3,30**
WALT DISNEY CO	USD	41.863	4.664.766,40	3.858.200,74	3,30
Optionsscheine			**10.483.556,35**	**11.627.856,96**	**9,94**
Deutschland			**10.483.556,35**	**11.627.856,96**	**9,94**
UNICREDIT (DAX)	EUR	744	10.483.556,35	11.627.856,96	9,94
Summe Wertpapiere			**118.088.484,80**	**121.262.380,41**	**103,66**
Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)				**23.840,28**	**0,02**
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)				**-4.305.997,51**	**(3,68)**
Nettofondsvermögen				**116.980.223,18**	**100,00**

*NFV = Nettofondsvermögen

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/03/23

Aufgliederung nach Staaten	% des Nettofonds-vermögens
Deutschland	53,20
Niederlande	31,03
Belgien	10,41
Portugal	4,46
Vereinigte Staaten von Amerika	3,30
Finnland	1,26
Summe	**103,66**

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31/03/23

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettofonds-vermögens
Kraftfahrzeugindustrie	19,14
Tabak und Alkohol	15,22
Versicherungen	13,18
Banken und Kreditinstitute	9,94
Holding- und Finanzgesellschaften	9,43
Chemie	6,13
Textile und Stoffe	5,15
Elektrotechnik und Elektronik	4,87
Internet und Internet-Dienstleistungen	4,56
Strom-, Wasser-, Gasversorger	4,46
Transport	4,26
Pharma und Kosmetik	4,02
Grafik und Veröffentlichungen	3,30
Summe	**103,66**

Protect 80 Alte & Neue Welt

Anmerkungen zum Halbjahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Anmerkungen zum Halbjahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Total Return Swaps ("TRS")

Zum 31. März 2023 waren folgende Swapgeschäfte offen:

Bezeichnung	Fälligkeit	Nennwert	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(-Verlust) (in EUR)	% des Nettofondsvermögens
TRS Funding Swap	-[1]	129.493.348,07	EUR	8.230.955,90	7,03
TRS Performance Swap	-[1]	129.493.348,07	EUR	-12.579.205,50	-10,76
				4.348.249,60	**-3,73**

Funktionalität der OTC-Total-Return-Swaps
Die Wertentwicklung des Investment-Portfolios wurde mittels eines OTC-Total-Return-Swaps gegen die Wertentwicklung eines Referenz-Baskets getauscht. Demzufolge wurde jede Erhöhung oder Verminderung des Wertes des Investment-Portfolios gegen jede Erhöhung oder Verminderung des Wertes des Referenz-Baskets getauscht.
Zum Zeitpunkt dieses Berichts bestand der Referenz-Basket aus folgenden Positionen:

WERTPAPIERBESTAND TRS PERFORMANCE SWAP zum 31. März 2023

Wertpapiere		Gewichtung in % Investmentfonds
DE000A1C5D13	Acatis - Gané Value Event Fonds UI B	10,02 %
DE000A0HF4S5	Acatis Aktien Global Fonds UI B	11,14 %
LU1883873496	Amundi Funds - US Pioneer Fund I2 EUR	11,61 %
LU0955011761	Morgan Stanley Investment Funds – Global Quality Fund Zh EUR	9,49 %
LU0828134386	Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) Zh-EUR	9,04 %
LU0507266228	DWS Invest Top Dividend FC	10,12 %
LU1797814339	M&G (Lux) Optimal Income Fund CI EUR Acc	8,13 %
LU0346388373	Fidelity Funds - European Growth Fund	10,28 %
IE00B4L5Y983	IShares Core MSCI World UCITS ETF	11,58 %
LU0351545230	Nordea 1 - Stable Return Fund - BI	8,59 %
TRS Performance Swap		100,00 %

OPTIONEN

Zum 31. März 2023 waren folgende Optionen offen:

Bestand	Bezeichnung	Währung	Marktwert (in EUR)	% des Nettofondsvermögens
OTC Optionen				
780.000,00	Protect 80 OTC Put Option	EUR	0,00	0,00
			0,00	**0,00**

[1] 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 Vertrags-Partei gekündigt werden.

[2] Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Protect 80 Alte & Neue Welt

Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht

1. Der Fonds

a. Allgemeines

Der Protect 80 Alte & Neue Welt (der „Fonds“) ist am 30. Juni 2010 als „*Fonds Commun de Placement*“ (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 des Fonds, welches den Bestimmungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 entspricht, trat erstmals am 30. Juni 2010 in Kraft. Eine letztmalige Änderung trat am 1. Januar 2018 in Kraft.

Das Sonderreglement des Fonds trat erstmals am 30. Juni 2010 in Kraft und wurde letztmalig am 10. März 2021 geändert.

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

b. Strategie

Das Hauptziel der Anlagepolitik besteht in der Erwirtschaftung eines nachhaltig attraktiven, mittelfristigen Kapitalzuwachses bei gleichzeitiger Geringhaltung der wirtschaftlichen Risiken.

Der Fonds setzt nicht vorrangig auf die Erträge der im Fondsvermögen gehaltenen Wertpapiere (das Anlageportfolio), sondern nutzt Swaps, um sein Anlageziel zu erreichen.

Zur Erreichung des Ziels der Erwirtschaftung eines nachhaltig attraktiven, mittelfristigen Kapitalzuwachses wird die Wertentwicklung aus dem Anlageportfolio mittels OTC-Total-Return-Swaps gegen die Performance einer Anlagestrategie („Strategie“) getauscht. Zum 31. März 2023 ist die UniCredit Bank AG alleiniger Vertragspartner dieser und sämtlicher Optionsgeschäfte.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach Maßgabe der im Verwaltungsreglement und im Sonderreglement des Fonds aufgeführten Anlagegrundsätze und -beschränkungen zu mindestens 51 % in Aktien angelegt, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind und die nicht Anteile eines Investmentfonds sind. Des Weiteren wird das Netto-Fondsvermögen nach Maßgabe der im Verwaltungsreglement und im Sonderreglement des Fonds aufgeführten Anlagegrundsätze und -beschränkungen in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Investmentfonds, Zerobonds, Geldmarktinstrumente, Einlagen, Wandel- und Optionsanleihen sowie Genussscheine angelegt (das „Anlageportfolio“).

c. Portfoliozusammensetzung

Die Strategie des Protect 80 Alte & Neue Welt soll die Vorteile aus zwei Welten miteinander verknüpfen: Aktienmärkte der „alten“ Industrienationen Europas (z.B. Deutschland) und der USA werden kombiniert mit Vorteilen aus wachstumsstarken „neuen“ Regionen wie beispielsweise den asiatischen Schwellenländern China oder Indien.

Dazu wird auch global in Aktienfonds (inkl. sogenannter Exchange Traded Funds ("ETFs") investiert, um an der langfristigen Entwicklung der Aktienmärkte zu partizipieren. Darüber hinaus können Anlagen in Rentenfonds sowie Mischfonds erfolgen. Die Strategie kann weltweit in Länder-, Regional- oder Globalfonds investieren. Durch die zusätzliche Allokation in Fonds mit einem Schwerpunkt in den Schwellenländern, den Rohstoffmärkten oder auch Branchen, wie beispielsweise Konsumgüter oder Bergbau, erhält die Strategie Zugang zu Marktsegmenten mit Wachstumspotential.

Die Strategie verfolgt bezüglich der Portfoliozusammensetzung einen möglichst statischen Ansatz, um Investmentsicherheit zu bieten. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass die anfänglich ausgewählten Portfoliokomponenten ausgetauscht werden.

Die im Wertpapierportfolio verwendete Abkürzung "XX" bezieht sich auf unbefristete Laufzeiten.

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

a. Allgemeines

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

b. Bewertung der Anlagen

Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Investment-anteile 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 festlegt.

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.

Die Swaps werden zu ihrem Present Value bewertet.

Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt. Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettoinventarwert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

c. Erträge

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

d. Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren

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

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

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

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

3. Verwaltungsvergütung [1]

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt aus dem Nettofondsvermögen ein Entgelt von bis zu 1,37 % p. a. zu erhalten, das sich wie folgt zusammensetzt und wobei folgende Minimumgebühren anfallen:

Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft: 0,25 % des Nettofondsvermögens p .a., mindestens aber EUR 25.000,00 p. a.
Vergütung für den Sub-Fondsmanager: 0,12 % des Nettofondsvermögens p .a., mindestens aber EUR 10.000,00 p. a.
Vertriebsvergütung: 0,85 % des Nettofondsvermögens p. a.
Garantiekosten: 0,15 % des Nettofondsvermögens p. a.

Diese Vergütung wird täglich berechnet, abgegrenzt und rückwirkend ausbezahlt.

Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft für die Koordination von Sonderreportings (z.B. Solvency II, VAG) sowie die Aufarbeitung von unterliegenden Daten für regulatorische Reportings eine Gebühr von maximal EUR 1.500,00 pro Reporting bzw. Zulieferung berechnen.

Erwirbt der Fonds Anteile anderer OGAW und/oder sonstiger OGA, die unmittelbar oder mittelbar von derselben Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, so darf die Verwaltungsgesellschaft oder die andere Gesellschaft für die Zeichnung oder den Rückkauf von Anteilen der anderen OGAW und/oder anderen OGA durch den Fonds keine Gebühren berechnen.

4. Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung

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 Zentralverwaltungsvergütung beträgt bei einem Nettofondsvermögen von bis zu EUR 100 Mio. 0,04 % p. a. des Nettofondsvermögens, von EUR 100 Mio. bis EUR 250 Mio. 0,03 % p. a., von EUR 250 Mio. bis EUR 500 Mio. 0,025 % p. a. und für den EUR 500 Mio. übersteigenden Teil des Nettofondsvermögens 0,02 % p. a., mindestens jedoch EUR 13.800,00 p. a.

Die Verwahrstellenvergütung beträgt : 0,017 % p. a. auf Fondsvolumen für Zone 1 Länder[2]
0,023 % p. a. auf Fondsvolumen für Zone 2 Länder[3]
0,065 % p. a. auf Fondsvolumen für Zone 3 Länder[4]
0,020 % p. a. auf Fondsvolumen für regulierte Zielfonds[5]
plus zusätzliche Transaktionsgebühren.

Diese Vergütungen werden täglich berechnet, abgegrenzt und rückwirkend ausbezahlt. Die Verwahrstellen- und Zentralverwaltungsvergütung verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

[1] Die aus der Verwaltungsvergütung getätigten Zahlungen für Vertriebskosten verstehen sich inklusive einer etwaigen Mehrwertsteuer.
[2] Zone 1 Länder: USA, UK, Clearstream / Euroclear, ESES
[3] Zone 2 Länder: Deutschland, Irland, Spanien, Italien, Japan, Kanada, Schweiz, Portugal, Finnland, Schweden, Dänemark, Norwegen, Griechenland, Österreich, Australien, Süd-Afrika
[4] Zone 3 Länder: Südkorea, Indonesien, Taiwan, Hong Kong, Indien, Singapur und andere OECD Länder
[5] Regulierte Zielfonds: jeder regulierte Zielfonds registriert in einen Europäischen Land oder Zielfonds mit ähnlichen Zeichnungsprozessen (Absätze und Rückflüsse)

5. 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 Nettofondsvermögens am Ende des jeweiligen Quartals berechnet wird.

6. 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.

7. Gewinnverwendung

Die ordentlichen Nettoerträge des Fonds werden thesauriert.

8. Absicherungsmechanismus und Garantie

a. Absicherungsmechanismus

Das Ziel des Fonds ist darauf ausgerichtet, dem Anleger im Wege eines dynamischen Kapitalschutzes monatlich eine 80%ige Wertsicherung zu bieten (der „Absicherungsbetrag"):

Der Absicherungsbetrag wird jeweils am letzten Bewertungstag eines Monats („Absicherungszeitpunkt") auf Basis des dann aktuellen Anteilwertes ermittelt und gilt für den jeweils folgenden Monat („Absicherungsperiode") zum letzten Bewertungstag.

Der Absicherungsbetrag entspricht 80 % des Anteilwertes des Fonds am letzten Bewertungstag der vorangegangenen Absicherungsperiode. Mit der Feststellung eines neuen Absicherungsbetrages am letzten Bewertungstag des darauffolgenden Monats verliert der vorangehende Absicherungsbetrag seine Gültigkeit.

Der Absicherungsbetrag lag am Berichtsstichtag bei EUR 119,48.

Der Absicherungsbetrag kann mittels Optionen sichergestellt werden. Etwaige Kosten der Option, z.B. die Optionsprämie, gehen zu Lasten des Fondsvermögens.

Garantie

Die UniCredit Bank AG als Vertragspartner des OTC-Total-Return-Swaps garantiert dem Fonds monatlich den Absicherungsbetrag wie unter a. „Absicherungsmechanismus" beschrieben. Sollte der aktuell geltende Absicherungsbetrag zum nächsten Absicherungszeitpunkt nicht erreicht werden, zahlt die UniCredit Bank AG den Differenzbetrag zwischen aktuell geltendem Absicherungsbetrag und dem Anteilwert am letzten Bewertungstag des Monats aus eigenen Mitteln in den Fonds ein.

Es ist nicht Ziel der Anlagepolitik, den angestrebten Absicherungsbetrag während der jeweiligen Absicherungsperiode einzuhalten. Anleger sollten sich deshalb bewusst sein, dass sich die Garantie nur auf den jeweiligen Absicherungszeitpunkt bezieht. Konzeptbedingt kann es daher während der Absicherungsperiode durchaus zu größeren Wertschwankungen kommen, wodurch der Anleger bei einem Verkauf vor dem Absicherungszeitpunkt einen Verlust erleiden kann.

9. Risikomanagement-Verfahren

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

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Gesamtrisiko des Fonds durch die sogenannte relative Value-at-Risk (VaR) Methode gemessen und kontrolliert.

Das Referenzportfolio für den Fonds setzt sich zu 80 % aus dem MSCI World Index und zu 20 % aus dem Bloomberg Global Investment Grade Corporate Bond Index zusammen.

Detailliertere Informationen über das Referenzportfolio sind bei der Verwaltungsgesellschaft kostenfrei erhältlich.

10. Besicherung der Derivate

Zum Bewertungsstichtag hat der Fonds an die UniCredit Bank AG München Sicherheiten in Form von Aktien für die Derivate Zwecks Minderung des Kontrahentenrisikos übermittelt. Zum 31. März 2023 hat der Fonds im Rahmen von Total Return Swapgeschäften 50.788 Stücke der Aktie DE0005552004 und 2.923 Stücke der Aktie DE0008430026 als Sicherheiten übermittelt.

11. Transaktionskosten

Im abgelaufenen Berichtszeitraum sind keine Transaktionskosten angefallen.

12. Verpflichtung aus Derivategeschäften mit Datum vom 31. März 2023

Die aus dem TRS Funding Swap sowie aus dem TRS Performance Swap resultierende Verpflichtung entspricht dem Ausweis des Nennwerts +/- unrealisierten Ergebnis wie unter Punkt a. „Allgemeine Angaben“ der sonstigen Angaben (ungeprüft).

13. Umrechnung von Fremdwährungen

Die Vermögensgegenstände des Fonds sind auf der Grundlage der nachstehenden Kurse per 31. März 2023 bewertet :

1,00	EUR	=	1,08645	US-Dollar

14. SFDR Angaben

Der Fonds ist als Art. 6 Fonds eingestuft und berücksichtigt nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstaktivitäten.

15. Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag zum 31. März 2023

Es lagen keine wesenltichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vor.

Sonstige Angaben

Fondsangaben	Protect 80 Alte & Neue Wert
Fondstyp	Strukturierter Fonds
Fondswährung	EUR
Erstausgabe	01.09.2010
Stückelung	Globalurkunde
WKN	A1C026
ISIN	LU0519974686
Total Expense Ratio (TER)[1]	
Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio)	0,81 % p. a.
Synthetische Gesamtkostenquote[2]	1,68 % p. a.
Risikomaß[3]	
Value at Risk	8,39 %

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 Protect 80 Alte & Neue Welt unterhält die folgenden Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-Swaps (im Folgenden „Total Return Swap“ oder „TRS“ benannt) per 31. März 2023:

Total Return Swaps

a. Allgemeine Angaben

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

Zum 31. März 2023 wurden für den Fonds Protect 80 Alte & Neue Welt keine Wertpapiere verliehen.

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

Die Gesamtsumme der Total Return Swaps per 31. März 2023 beträgt:

Total Return Swaps		Betrag (absolut)	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	in % des Nettofondsvermögens [3]
Protect 80 Alte & Neue Welt	EUR	258.986.696,14	4.348.249,60	225,11 %

[1] Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 31. März 2023.
[2] Die synthetische Gesamtkostenquote für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 31. März 2023 resultiert aus der Anlagestrategie, deren Wertentwicklung mittels OTC Derivat in den Fonds getauscht wird.
[3] 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. März 2023 hat der Fonds Protect 80 Alte & Neue Welt im Rahmen von Total Return Swapgeschäften Sicherheiten in Form von Aktien an die UniCredit Bank AG verliehen.

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

Zum 31. März 2023 ist die UniCredit Bank AG 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:

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps per 31. März 2023				
Total Return Swaps				
Bezeichnung	Absoluter Betrag (EUR)	Laufzeit	Geschäftssitz der Gegenpartei	Abwicklung und Clearing
Funding Swap	129.493.348,07	über 1 Jahr	Deutschland	bilateral
Performance Swap	129.493.348,07	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:

Zum 31. März 2023 hat der Fonds Protect 80 Alte & Neue Welt keine Sicherheiten erhalten.

Rendite des Protect 80 Alte & Neue Welt aus der Wiederanlage von Barsicherheiten:

Für das zum 31. März 2023 endende Geschäftsjahr des Protect 80 Alte & Neue Welt hat keine Wiederanlage von Barsicherheiten stattgefunden.

e. Verwahrung von Sicherheiten, die der Protect 80 Alte & Neue Welt im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps erhalten hat:

Zum 31. März 2023 hat der Fonds Protect 80 Alte & Neue Welt im Rahmen von Total Return Swapgeschäften keine Sicherheiten erhalten und entsprechend verwahrt.

f. Verwahrung von Sicherheiten, die der Protect 80 Alte & Neue Welt im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps gestellt hat:

Zum 31. März 2023 hat der Protect 80 Alte & Neue Welt Sicherheiten in Form von Aktien gestellt. An die UniCredit Bank AG wurden insgesamt 50.788 Stücke der Aktie DE0005552004 und 2.923 Stücke der Aktie DE0008430026 als Sicherheiten übermittelt.

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

Bezeichnung		Marktwert	Nettorendite	Anteil an Netto-gesamtrendite	Kosten	Anteil an Netto-gesamtrendite
TRS Funding Swap	EUR	129.493.348,07	-12.448.382,63	234,22 %	0,00	0,00 %
TRS Perfomance Swap	EUR	129.493.348,07	7.133.517,75	-134,22 %	-142.403,32	2,68 %
Total	EUR	258.986.696,14	-5.314.864,88	100,00 %	-142.403,32	2,68 %

Anzahl der Fondsmanager		Bezeichnung	Nettorendite nach Fondsmanager	Anteil der Nettorendite nach Fondsmanager in %	Kosten nach Fondsmanager	Anteil der Kosten nach Fondsmanager in %
1	EUR	Structured Invest S.A.	-5.314.864,88	100,00 %	-142.403,32	100,00 %

Aufschlüsselung nach Drittparteien:

Anzahl der Drittparteien		Bezeichnung	Nettorendite nach Drittpartei	Anteil der Nettorendite nach Drittpartei in %	Kosten nach Drittpartei	Anteil der Kosten nach Drittpartei in %
1	EUR	UniCredit Bank AG	-5.314.864,88	100,00 %	-142.403,32	100,00 %

Structured Invest S.A.

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