

Postbank Eurorent Jahresbericht

31.12.2016

Tätigkeitsbericht

Gesamtwirtschaftliche Ausgangslage

Das Bild der Rentenmärkte wurde im Berichtszeitraum zunehmend von Divergenzen in der Geldpolitik der großen Zentralbanken geprägt. Die US-Zentralbank ließ ein ganzes Jahr verstreichen, bevor sie der ersten Zinserhöhung 2015 eine weitere im Dezember 2016 folgen ließ. Aufgrund verbesserter Arbeitsmarktdaten und der Erwartung eines schuldenfinanzierten Investitionsprogramms der Trump-Administration rechnen viele Investoren aber mit weiteren Zinserhöhungen in 2017. Schon nach der US-Wahl kam es zu einem starken Anstieg der Rendite langfristiger Anleihen, nachdem z.B. Bundesanleihen mit zehnjähriger Laufzeit noch über den Sommer hinweg negatives Territorium erkundet hatten. Die EZB verlängerte ihr Anleihen-Kaufprogramm bis Dezember 2017 (reduziert aber ab April 2017 die monatlichen Kauf-Volumina). Auf der Suche nach Rendite waren vor allem Unternehmensanleihen gefragt, die von den Anleihekäufen der EZB profitierten.

1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Anlageziel des Sondervermögens ist es, an den in- und ausländischen Kapitalmärkten unter Geringhalten des Währungsrisikos eine angemessene Rendite in der Währung der Bundesrepublik Deutschland zu erzielen. Der Postbank Eurorent investiert in verzinsliche Wertpapiere, die auf Euro lauten. Im Berichtszeitraum erzielte der Fonds eine Wertsteigerung in Höhe von 2,7%.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Schwerpunkt der Anlagepolitik des Fonds lag auf Staatsanleihen, die etwas mehr als 50 Prozent des Portfolios ausmachten. Wegen der attraktiven Zinsen bevorzugten wir neben Bundes- und französischen Staatsanleihen Papiere aus Peripherieländern wie Italien, Spanien und Portugal. Mit einer Beimischung von renditestarken Unternehmensanleihen eröffneten wir uns die Chance auf höhere Erträge. Neuinvestitionen tätigten wir in Pfandbriefen sowie Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft und der Industrie.

3. Wesentliche Risiken

Die Risiken einer Anlage in den Postbank Eurorent sind im Wesentlichen:
 - Marktpreisschwankungen an den Rentenmärkten
 - Adressenausfallrisiko

4. Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Die Struktur des Sondervermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich geändert. Anlagen in fest verzinsliche Wertpapiere bleiben zentraler Bestandteil der Anlagestrategie.

5. Wesentliche Veränderung im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keinen Wechsel im Portfoliomanagement.

6. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse. Das per Saldo negative Veräußerungsergebnis resultiert im Wesentlichen aus der Veräußerung von Rentenpapieren.

7. Performance

Der Postbank Eurorent verzeichnete im zurückliegenden Geschäftsjahr eine Wertsteigerung von 2,7 Prozent.

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	26.564.870,71	100,11
1. Anleihen	26.012.525,91	98,03
Verzinsliche Wertpapiere	26.012.525,91	98,03
2. Forderungen	445.082,26	1,68
3. Bankguthaben	107.262,54	0,40
II. Verbindlichkeiten	-30.362,62	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten	-30.362,62	-0,11
III. Fondsvermögen	26.534.508,09	100,00

Vermögensaufstellung

31.12.2016

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere						26.012.525,91	98,03
Verzinsliche Wertpapiere						26.012.525,91	98,03
EUR						26.012.525,91	98,03
<i>Öffentliche Anleihen</i>						13.791.337,99	51,98
4,000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2006(22) BE0000308172	EUR	750.000	0	0	123,0735 %	923.051,25	3,48
3,750% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2010(20) BE0000318270	EUR	600.000	0	0	116,3445 %	698.067,00	2,63
4,250% Bundesrep. Deutschland Anl. 2008(18) DE0001135358	EUR	1.000.000	0	0	107,6616 %	1.076.615,85	4,05
2,250% Bundesrep. Deutschland Anl. 2010(20) DE0001135416	EUR	200.000	0	0	111,0673 %	222.134,50	0,84
1,750% Bundesrep. Deutschland Anl. 2012(22) DE0001135473	EUR	1.000.000	0	0	112,2027 %	1.122.026,65	4,23
1,000% Frankreich EO-OAT 2013(18) FR0011523257	EUR	400.000	0	0	103,2300 %	412.920,00	1,56
3,400% Irland EO-Treasury Bonds 2014(24) IE00B6X95T99	EUR	500.000	0	0	121,8270 %	609.135,00	2,30
4,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2008(18) IT0004361041	EUR	500.000	0	0	107,3709 %	536.854,58	2,02
4,000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2010(20) IT0004594930	EUR	1.000.000	0	0	113,8328 %	1.138.328,40	4,29
4,750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2011(21) IT0004695075	EUR	1.000.000	0	0	119,3457 %	1.193.457,10	4,50
5,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(22) IT0004801541	EUR	700.000	0	0	125,6672 %	879.670,40	3,32

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(23) IT0004898034	EUR	750.000	0	0	121,1332 %	908.499,00	3,42
4,950% Portugal, Republik EO-Obr. 2008(23) PTOTEAOE0021	EUR	500.000	0	0	111,7010 %	558.505,00	2,10
4,750% Portugal, Republik EO-Obr. 2009(19) PTOTEMOE0027	EUR	250.000	0	0	110,1320 %	275.330,00	1,04
5,650% Portugal, Republik EO-Obr. 2013(24) PTOTEQOE0015	EUR	500.000	0	0	114,7140 %	573.570,00	2,16
4,000% Spanien EO-Bonos 2010(20) ES00000122D7	EUR	500.000	0	0	113,2120 %	566.060,00	2,13
5,500% Spanien EO-Bonos 2011(21) ES00000123B9	EUR	500.000	0	0	122,8659 %	614.329,40	2,32
5,850% Spanien EO-Bonos 2011(22) ES00000123K0	EUR	750.000	0	0	127,5658 %	956.743,43	3,61
4,500% Spanien EO-Bonos 2012(18) ES00000123Q7	EUR	500.000	0	500.000	105,2081 %	526.040,43	1,98
Pfandbriefe / Kommunalobligationen						608.339,12	2,29
1,000% BANKIA EO-Cédulas Hipotec. 2016(23) ES0413307127	EUR	300.000	300.000	0	102,4678 %	307.403,48	1,16
0,750% Bca Pop. di Sondrio EO-MT Mortg.Cov.Nts 2016(23) IT0005175242	EUR	300.000	300.000	0	100,3119 %	300.935,64	1,13
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						2.749.799,48	10,36
2,875% ABN AMRO Bank EO-FLR MTN 2016(23/28) XS1346254573	EUR	200.000	200.000	0	105,7513 %	211.502,60	0,80
1,250% CS Group Funding (GG) EO-MTN 2015(22) XS1218287230	EUR	400.000	0	0	100,3415 %	401.365,80	1,51
2,000% Goldman Sachs Group EO-MTN 2015(23) XS1265805090	EUR	200.000	0	0	105,9142 %	211.828,45	0,80
1,625% Mediobanca - Bca Cred.Fin. EO-MTN 2016(21) XS1346762641	EUR	200.000	200.000	0	102,7358 %	205.471,56	0,77
1,750% Morgan Stanley EO-MTN 2016(24) XS1379171140	EUR	300.000	300.000	0	104,5879 %	313.763,72	1,18

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,375% Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR MTN 2016(23/28) XS1511589605	EUR	600.000	600.000	0	98,3235 %	589.941,24	2,22
4,125% Sogecap EO-FLR Notes 2014(26/Und.) FR0012383982	EUR	500.000	0	0	99,5000 %	497.500,00	1,88
2,125% UBS Group Funding (Jersey) EO-Notes 2016(24) CH0314209351	EUR	300.000	300.000	0	106,1420 %	318.426,11	1,20
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						8.863.049,32	33,40
2,500% Abertis Infraestructuras EO-Obl. 2014(25) ES0211845294	EUR	500.000	0	0	111,3178 %	556.588,90	2,10
1,375% Abertis Infraestructuras EO-Obl. 2016(26) ES0211845302	EUR	200.000	200.000	0	100,6349 %	201.269,89	0,76
4,375% Allianz Finance II EO-Bonds 2005(17/Und.) XS0211637839	EUR	500.000	500.000	0	100,4970 %	502.485,00	1,89
5,250% Atradius Finance EO-FLR Notes 2014(24/44) XS1028942354	EUR	200.000	0	0	92,6254 %	185.250,88	0,70
0,750% Christian Dior EO-Obl. 2016(21) FR0013185444	EUR	200.000	200.000	0	101,2355 %	202.471,00	0,76
5,000% ENEL EO-FLR Bonds 2014(20/75) XS1014997073	EUR	250.000	0	0	106,1668 %	265.416,96	1,00
2,500% Ferrovial Emisiones EO-Notes 2014(24) ES0205032008	EUR	500.000	0	0	108,8684 %	544.341,85	2,05
3,750% Fiat Chrysler Automobiles EO-MTN 2016(24) XS1388625425	EUR	300.000	300.000	0	104,0061 %	312.018,15	1,18
1,625% Glencore Finance Europe EO-MTN 2014(21/22) XS1110430193	EUR	200.000	0	0	100,8000 %	201.600,00	0,76
2,250% Heidelbergcement MTN 2016(23) XS1387174375	EUR	500.000	500.000	0	107,2509 %	536.254,60	2,02
1,125% Intl Business Machines EO-Notes 2016(24) XS1375841233	EUR	300.000	300.000	0	103,6230 %	310.869,03	1,17
5,921% Mapfre EO-FLR Obl. 2007(17/37) ES0224244063	EUR	300.000	300.000	0	101,8187 %	305.455,98	1,15
1,875% Pernod-Ricard EO-Bonds 2015(23) FR0012968931	EUR	400.000	0	300.000	107,5120 %	430.048,06	1,62

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum					
1,500% Pernod-Ricard EO-Bonds 2016(26) FR0013172939	EUR	100.000	100.000	0	0	102,2282 %	102.228,18	0,39
2,750% Redexis Gas Finance EO-MTN 2014(21) XS1050547931	EUR	250.000	0	0	0	109,1650 %	272.912,40	1,03
2,250% Repsol Intl Finance EO-MTN 2014(26) XS1148073205	EUR	200.000	0	0	0	106,2061 %	212.412,24	0,80
2,125% Repsol Intl Finance EO-MTN 2015(20) XS1334225361	EUR	500.000	0	0	0	106,8759 %	534.379,25	2,01
1,125% Sixt Anleihe 2016(22) DE000A2BPDU2	EUR	300.000	300.000	0	0	99,5655 %	298.696,50	1,13
1,375% Swiss Re Admin Re EO-Notes 2016(23) XS1421827269	EUR	500.000	500.000	0	0	102,5976 %	512.987,98	1,93
1,250% Syngenta Finance EO-MTN 2015(27) XS1199954691	EUR	400.000	0	0	0	97,0681 %	388.272,24	1,46
4,200% Telefónica Europe EO-FLR Bonds 2014(19/Und.) XS1148359356	EUR	400.000	0	0	0	102,4750 %	409.900,00	1,54
2,625% Teollisuuden Voima EO-MTN 2016(23) XS1514470316	EUR	350.000	350.000	0	0	100,7700 %	352.695,00	1,33
1,000% Terna Rete Elettrica Nazio EO-MTN 2016(28) XS1503131713	EUR	200.000	200.000	0	0	95,4412 %	190.882,30	0,72
0,927% Veolia Environnement EO-MTN 2016(29) FR0013210416	EUR	200.000	200.000	0	0	94,3855 %	188.770,97	0,71
2,750% ZF North America Capital EO-Notes 2015(23) DE000A14J7G6	EUR	800.000	0	0	0	105,6052 %	844.841,96	3,19
Summe Wertpapiervermögen							26.012.525,91	98,03

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Forderungen						445.082,26	1,68
Zinsansprüche	EUR	445.082,26				445.082,26	1,68
Bankguthaben						107.262,54	0,40
Bankguthaben	EUR	107.262,54				107.262,54	0,40
Verbindlichkeiten						-30.362,62	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten						-30.362,62	-0,11
Verwahrestellenvergütung	EUR	-2.226,74				-2.226,74	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-19.135,88				-19.135,88	-0,07
Prüfungskosten	EUR	-8.000,00				-8.000,00	-0,03
Veröffentlichungskosten	EUR	-1.000,00				-1.000,00	0,00
Fondsvermögen						EUR 26.534.508,09	100,00*
Anteilwert					EUR	57,92	
Umlaufende Anteile					Stück	458.110	

* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:			
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
4,375% Anglo American Capital EO-MTN 2009(16) XS0470632646	EUR	300.000	300.000
10,625% ArcelorMittal EO-Notes 2009(16) XS0431928414	EUR	300.000	300.000
2,375% Atos EO-Obl. 2015(20) FR0012830685	EUR	0	400.000
4,250% Bank of Ireland EO-FLR MTN 2014(19/24) XS1075963485	EUR	0	300.000
0,830% BP Capital Markets EO-MTN 2016(24/24) XS1492671158	EUR	600.000	600.000
4,000% Bundesrep.Deutschland Anl. 2006(16) DE0001135309	EUR	0	500.000
3,000% Centrica EO-FLR MTN 2015(21/76) XS1216020161	EUR	0	350.000
1,750% Citigroup EO-Notes 2015(25) XS1173792059	EUR	0	300.000
1,400% Daimler MTN 2016(24) DE000A169G15	EUR	500.000	500.000
5,125% Deutsche Lufthansa FLR-Sub.Anl. 2015(21/75) XS1271836600	EUR	0	400.000
1,125% Eutelsat EO-Bonds 2016(21) FR0013184702	EUR	200.000	200.000
2,250% Frankreich EO-BTAN 2011(16) FR0119105809	EUR	0	500.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
4,250% Frankreich EO-OAT 2007(17) FR0010817417	EUR	0	200.000
1,750% Glencore Finance (Dubai) EO-MTN 2012(16) XS0857214968	EUR	300.000	300.000
5,500% Irland EO-Treasury Bonds 2012(17) IE00B8DLLB38	EUR	0	500.000
2,500% Island, Republik EO-MTN 2014(20) XS1086879167	EUR	0	500.000
1,750% Pirelli International EO-MTN 2014(19) XS1139287350	EUR	0	200.000
4,625% Portugal Telecom Intl Fin. EO-MTN 2013(20) XS0927581842	EUR	0	500.000
7,625% Rallye EO-Obl. 2009(16) FR0010815472	EUR	300.000	300.000
1,250% RCI Banque EO-MTN 2015(22) FR0012759744	EUR	0	500.000
2,500% Royal Bk of Scotld Grp EO-MTN 2016(23) XS1382368113	EUR	350.000	350.000
3,875% SACE EO-FLR Notes 2015(25/Und.) XS1182150950	EUR	0	400.000
5,750% UnipolSai Assicurazioni EO-FLR MTN 2014(24/Und.) XS1078235733	EUR	0	250.000
0,750% Vivendi EO-Bonds 2016(21) FR0013176302	EUR	100.000	100.000
1,625% Vonovia Finance EO-MTN 2015(20) DE000A18V138	EUR	0	600.000
4,750% Zypern, Republik EO-MTN 2014(19) XS1081101807	EUR	0	100.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		
				im Berichtszeitraum	
					Volumen in 1.000
Umsätze in Derivaten					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Zinsindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte	EUR				10.552
(Basiswert[e]: Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig)					

Es liegen keine Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.01.2016 bis 31.12.2016

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	83.959,72	0,18
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	746.205,02	1,63
Summe der Erträge	830.164,74	1,81
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	1.569,29	0,00
2. Verwaltungsvergütung	224.429,25	0,49
3. Verwahrstellenvergütung	13.201,74	0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	19.819,02	0,04
5. Sonstige Aufwendungen	796,22	0,00
Summe der Aufwendungen	259.815,52	0,56
III. Ordentlicher Nettoertrag	570.349,22	1,25
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	205.820,61	0,45
2. Realisierte Verluste	-624.103,57	-1,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-418.282,96	-0,92
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	152.066,26	0,33
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	544.053,60	1,19
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-2.836,15	-0,01
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	541.217,45	1,18
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	693.283,71	1,51

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagezinsen

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.304.311,43	2,84
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.152.245,17	2,51
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	152.066,26	0,33
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	736.255,03	1,60
1. Vortrag auf neue Rechnung	736.255,03	1,60
III. Gesamtausschüttung	568.056,40	1,24
1. Endausschüttung	568.056,40	1,24

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		27.492.744,35
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-629.750,42
2. Mittelzufluss (netto)		-1.023.430,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.436.193,04	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.459.623,29	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.660,70
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		693.283,71
davon nichtrealisierte Gewinne	544.053,60	
davon nichtrealisierte Verluste	-2.836,15	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		26.534.508,09

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.12.2013	27.791.234	55,83
31.12.2014	29.027.752	59,66
31.12.2015	27.492.744	57,78
31.12.2016	26.534.508	57,92

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

0,00 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Keine

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,03
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)

ML EMU Corporate	30 %	01.01.2016 bis	31.12.2016
JPM EMU Government	70 %	01.01.2016 bis	31.12.2016

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §10 Abs. 1 Satz 1 i.V.m. §37 Abs. 4 Satz 2 DerivateV

Kleinster potenzieller Risikobetrag	1,08 %	(06.12.2016)
Größter potenzieller Risikobetrag	1,60 %	(05.04.2016)
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,34 %	

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 auf Basis des **Varianz-Kovarianz Ansatzes mit Monte-Carlo add-on für nicht lineare Risiken** mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Geschäftsjahr 1,02. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des Einfachen Ansatzes nach § 15 ff Derivate V ohne Anwendung von § 15 Absatz 2 in Bezug auf die Herausrechnung der Investmentanteile.

Sonstige Angaben

Anteilwert		EUR	57,92
Umlaufende Anteile		Stück	458.110

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung mit nachstehenden Kursen/Marktsätzen bewertet:

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§27 Bewertung mit handelbaren Kursen	§28 Bewertung mit Bewertungsmodellen	§32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Renten						
	Inland	29.12.2016		12,27 %		
	Europa	29.12.2016		79,42 %		
	Nordamerika	29.12.2016		6,34 %		
Übriges Vermögen						
		30.12.2016				1,97 %
				98,03 %		1,97 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

0,98

Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt von der an sie abgeführten Verwaltungsvergütung einen überwiegenden Teil der Vergütung an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 2.871,00 EUR.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	7.744.107,46 EUR
Davon feste Vergütung	6.932.181,07 EUR
Davon variable Vergütung	811.926,39 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft	134
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte*, andere Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe	2.319.935,17 EUR
Davon Geschäftsführer	1.166.062,92 EUR
Davon andere Führungskräfte	n/a
Davon andere Risikoträger	n/a
Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	117.499,98 EUR
Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	1.036.372,27 EUR

*Als Führungskräfte werden ausschließlich die Geschäftsführer angesehen.

Die Vergütungen wurden anhand der Entgeltabrechnungsdaten zusammengestellt. Als feste Vergütung wurden das Grundgehalt und vertragliche Sonderzahlungen erfasst, soweit diese Zahlungen monatlich wiederkehrend geleistet werden. Zu den variablen Vergütungen gerechnet wurden: Bonuszahlungen in bar, Zahlungen zurückgestellter Boni in bar, tarifliche Sonderzahlung (13. Monatsgehalt), Provisionen an Vertriebsmitarbeiter (Sales Boni), Antrittsboni/Unterzeichnungs-Boni, Jubiläumszahlungen, Überstundenvergütung nebst Leistungs-/Antrittsprämien, Gutscheine und Beihilfen. Nicht berücksichtigt wurden: Abfindungen für den Verlust des Arbeitsplatzes, vermögenswirksame Leistungen, Beiträge zur betrieblichen Altersversorgung, Essensschecks, geldwerte Vorteile (Dienstwagen) und anderweitige Sachbezüge.

Die Vergütungspolitik wurde und wird entsprechend der in der bei der KVG geltenden "Arbeitsanweisung zur Regelung der Vergütung bei der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH" (Arbeitsanweisung) ohne Ausnahmen/Abweichungen umgesetzt. Die Arbeitsanweisung und deren Einhaltung wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr turnusgemäß durch die Geschäftsleitung und den Aufsichtsrat überprüft. Wesentliche inhaltliche Änderungen der Arbeitsanweisung wurden dabei nicht beschlossen. Die aktuelle Version der Arbeitsanweisung datiert vom 18. März 2016.

Informationen zu den Steuerlichen Hinweisen erhalten Sie unter 'info-kag@bnymellon.com'

Frankfurt am Main, den 31. März 2017

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)

Vermerk des Abschlussprüfers

An die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Postbank Eurorent für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 31. März 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Baumann
Wirtschaftsprüfer