



Postbank Protect 2013 D

Jahresbericht*

Stand: 15.12.2012



Tätigkeitsbericht

Im Geschäftsjahr vom 16. Dezember 2011 bis zum 15. Dezember 2012 konnte die globale Weltwirtschaft vor allem wegen der Nachfragebelebung in den Emerging Markets so wie der weiteren Eindämmung der europäischen Staatsschuldenkrise an Stabilität gewinnen. So kam es im Berichtszeitraum zu einem Anstieg der Unternehmensgewinne verbunden mit einem höheren Investitionsgrad der institutionellen und der privaten Investoren. Die Anleihemärkte haben sich zweigeteilt entwickelt. Aufgrund der Schuldenproblematik diverser europäischer Länder kam es von Januar 2012 bis Dezember 2012 zu einem Renditerückgang bei deutschen 10jährigen Staatsanleihen von 1,9 % auf 1,3 %. Durch die Unterstützungszusage der EZB konnte sich der Rentenmarkt im Euroraum erholen. Insbesondere die Periferie (Griechenland, Italien, Spanien und Portugal) profitierten und konnten an Wert zunehmen. Der Dax-Index stieg im Berichtszeitraum von 5.701,41 auf 7.596,47 (+33,23 %), der Dow Jones EURO STOXX50 von 2.315,75 auf 2.635,93 (+13,83 %) und der €-Anleihemarkt (IBOXX € Overall) von 94,84 auf 101,90 und legte somit um +7,44 % zu.

Tätigkeitsbericht

1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Ziel der Anlagenpolitik des Sondervermögens ist darauf ausgerichtet zum Ende der Laufzeit des Sondervermögens den Rücknamepreis zum Auflegungszeitpunkt nicht zu unterschreiten.

Der Fonds investierte überwiegend in eine Kombination aus verschiedenen Optionsstrategien, die von den entsprechenden Handelspartnern mit Sicherheiten unterlegt sind und deren Laufzeit mit der Fondslaufzeit weitgehend identisch ist.

Die Wertentwicklung eines Teils dieser Optionsstrategien ist als aktienorientierte Zusatzkomponente an die durchschnittlichen Entwicklung des EURO STOXX Select Dividend 30 Index gekoppelt. Der EURO STOXX Select Dividend 30 Index ist ein von STOXX berechneter Wertpapierindex. Er konstituiert sich aus den von STOXX festgestellten 30 Aktien aus den Ländern der Eurozone mit der höchsten Dividendenrendite.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von 2,00 %.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Nach dem Wechsel des Asset Managers zum Beginn des Berichtszeitraums, musste das Fondmanagement aufgrund der statischen Struktur des Fondvermögens zur Wertsicherung nicht korrektiv in die Fondszusammensetzung eingreifen. Es wurden lediglich Verkäufe getätigt, um für die Liquidität bei Anteilrückgabe zu sorgen.

Durch die kontinuierlichen Mittelabflüsse konnte die Investmentstrategie nicht fortgeführt werden. Um weiter das Ziel der Anlagenpolitik zu erfüllen wurde zum Ende des Q3 die Optionsstrategie aufgelöst. Das Investmentkonzept unter der Einhaltung des Anlageziels wurde neu ausgerichtet. Seit dem Q4 fließen die Mittel ausschließlich in Anleihen, wie zum Beispiel: Unternehmensanleihen, Hypothekenanleihen, Bankenanleihen und Wandelanleihen. Somit konnte die Performance die bis zum Ende des 3Q +0,04 % p.a. betrug, auf +1,57% für das laufende Kalenderjahr erhöht werden.

Zum Ende des Berichtszeitraumes war der Fonds zu 97,80% der verfügbaren Mittel in Renten investiert.

3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

Vorteile

- Chance auf attraktiven Wertzuwachs
- Flexible Gewichtung der Anlageklassen
- Geringe Volatilität

Risiken

- Kursverluste
- Konzentration auf Europa
- Zinsänderungsrisiko
- Emittentenausfallrisiko

4. Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Die Struktur des Sondervermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr im Hinblick auf die Schwerpunktverschiebung zu Gunsten von Renten geändert. Anlagen in Aktien, Derivaten können ein Bestandteil der Strategie werden.

5. Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zum 31.12.2011 wechselte das Portfoliomanagement von IO Capital Partners GmbH zur BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH.

6. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse. Die realisierten Kursgewinne und -verluste (Veräußerungsergebnis) resultierten im Wesentlichen aus Derivaten im Aktien- und Indexsegment.

7. Performance

Seit Auflegung im Dezember 2005 erwirtschaftete der Fonds einen Wertzuwachs von 1,98 %. Im abgelaufenen Geschäftsjahr 16. Dezember 2011 bis zum 15.12.2012 betrug die Wertentwicklung +2,00 %. Damit konnte das in Zeiten der Finanzkrise dominierende Kapitalerhaltungsziel erreicht werden. Auf Grund der wirtschaftlichen Stabilisierung, einhergehend mit einer Erhöhung der Rentenquote, sollte sich im kommenden Berichtszeitraum die Performance weiter positiv entwickeln.

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Geschäftsführung

Frankfurt am Main, 15. Dezember 2012

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 15.12.2012

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag in EUR	Anteil in %
Verzinsliche Wertpapiere	29.310.026,40	100,93
Liquiditätsanlagen	310.637,44	1,07
Bankguthaben	310.637,44	1,07
Sonstige Vermögensgegenstände	131.302,38	0,45
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-543.595,92	-1,87
Sonstige Verbindlichkeiten	-168.314,00	-0,58
Fondsvermögen	29.040.056,30	100,00

Vermögensaufstellung zum 15.12.2012

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 14.12.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere							27.869.220,17	95,97
Verzinsliche Wertpapiere							27.869.220,17	95,97
EUR							26.522.645,99	91,33
Öffentliche Anleihen							12.589.557,10	43,35
4,000% Frankreich EO-OAT 2003(13) FR0010011130	EUR	2.000.000	3.000.000	1.000.000	%	103,4211	2.068.422,40	7,12
4,875% Instituto Credito Oficial 2012(17) XS0849423081	EUR	500.000	1.000.000	500.000	%	100,7140	503.570,00	1,73
3,750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(13) IT0004448863	EUR	2.000.000	3.000.000	1.000.000	%	102,2250	2.044.500,60	7,04
2,250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2010(13) IT0004653108	EUR	3.000.000	3.000.000	0	%	100,6778	3.020.333,10	10,40
0,845% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch. 2010(14) DE000NRW20T4	EUR	1.000.000	1.000.000	0	%	100,2125	1.002.125,00	3,45
0,434% Saarland FLR-Landesobl. 2011(15) DE000A1H3K64	EUR	3.750.000	3.750.000	0	%	100,0000	3.750.000,00	12,91
4,250% Nexans EO-Obl. 2012(18) FR0011376201	EUR	200.000	200.000	0	%	100,3030	200.606,00	0,69
Pfandbriefe/Kommunalobligationen							650.218,01	2,24
3,500% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2012(17) ES0413211782	EUR	500.000	500.000	0	%	99,6828	498.413,85	1,72
3,125% Bank of Irel.Mortgage Bank EO-MTN 2012(15) XS0856562524	EUR	150.000	150.000	0	%	101,2028	151.804,16	0,52
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft							9.130.235,87	31,44
3,750% AYT Cédulas Ca.Gl.-FTA-S.IX EO-Asset Backed Nts 2006(13) ES0312298088	EUR	1.500.000	1.500.000	0	%	98,6245	1.479.367,65	5,09
4,500% AYT Cédulas Cajas V - FTA EO-Asset Backed Nts 2003(13) ES0370148001	EUR	3.000.000	3.000.000	0	%	99,2486	2.977.458,45	10,25
4,500% CEDULAS TDA 2 -FTA- EO-Asset Backed Nts 2003(13) ES0317019000	EUR	3.500.000	3.500.000	0	%	99,2358	3.473.254,40	11,96
4,000% ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-MTN 2012(14) XS0857458086	EUR	200.000	200.000	0	%	100,7839	201.567,77	0,69
4,250% IM Cédulas 1 Grp Bco Pop. FTA EO-Asset Backed Nts 2004(14) ES0347858005	EUR	1.000.000	1.500.000	500.000	%	99,8588	998.587,60	3,44
Andere Schuldverschreibungen / Industrie							4.152.635,01	14,30
2,250% Alliander EO-MTN 2012(22) XS0854759080	EUR	100.000	100.000	0	%	100,2050	100.205,00	0,35
3,550% AT & T Inc. EO-Notes 2012(12/32) XS0866310088	EUR	415.000	415.000	0	%	102,0600	423.549,00	1,46

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 14.12.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
2,000% BASF 2012(22) DE000A1R0XG3	EUR	500.000	500.000	0	%	99,3382	496.690,88	1,71
2,375% Bilfinger Inh.-Schv. 2012(19) DE000A1R0TU2	EUR	40.000	40.000	0	%	102,3871	40.954,83	0,14
0,600% Deutsche Post AG Wandelschuldv. 2012(19) DE000A1R0VM5	EUR	900.000	900.000	0	%	101,6250	914.625,00	3,15
5,000% Hannover Finance (Lux.) EO-FLR Notes 2012(23/43) XS0856556807	EUR	100.000	100.000	0	%	107,4660	107.466,00	0,37
2,375% IPIC GMTN Ltd. EO-MTN 2012(18) XS0860583912	EUR	150.000	150.000	0	%	102,2150	153.322,50	0,53
3,500% Lottomatica Group S.p.A. EO-Notes 2012(13/20) XS0860855930	EUR	100.000	100.000	0	%	100,5028	100.502,76	0,35
2,250% METRO Finance EO-MTN 2012(18) XS0863116231	EUR	126.000	126.000	0	%	100,5483	126.690,88	0,44
3,875% Otto (GmbH & Co KG) Anleihe 2012(19) XS0847087714	EUR	400.000	400.000	0	%	101,1537	404.614,94	1,39
6,125% Rottapharm Ltd. EO-Notes 2012(12/19) XS0808637309	EUR	250.000	250.000	0	%	103,7500	259.375,00	0,89
2,125% SAP AG MTN 2012(19) DE000A1R0U23	EUR	400.000	400.000	0	%	101,0119	404.047,52	1,39
4,710% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-MTN 2012(20) XS0842214818	EUR	300.000	300.000	0	%	107,0728	321.218,37	1,11
2,500% Vivendi EO-MTN 2012(20) FR0011365220	EUR	300.000	300.000	0	%	99,7908	299.372,33	1,03
CNY							123.526,09	0,43
Andere Schuldverschreibungen/Industrie							123.526,09	0,43
3,550% Corporación Andina de Fomento YC-MTN 2012(15) XS0864227276	CNY	1.000.000	1.000.000	0	%	100,8514	123.526,09	0,43
NOK							1.223.048,09	4,21
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft							543.576,93	1,87
0,000% SpareBank 1 Nord-Norge NK-FLR Notes 2012(17/Und.) NO0010665342	NOK	4.000.000	4.000.000	0	%	100,0000	543.576,93	1,87
Andere Schuldverschreibungen/Industrie							679.471,16	2,34
0,000% Schibsted ASA NK-FLR Notes 2012(22) NO0010667850	NOK	5.000.000	5.000.000	0	%	100,0000	679.471,16	2,34
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.171.984,62	4,04
Verzinsliche Wertpapiere							1.171.984,62	4,04
EUR							1.171.984,62	4,04
Andere Schuldverschreibungen/Industrie							1.171.984,62	4,04
6,250% AIR FRANCE-KLM 12/12 -01/18 FR0011374099	EUR	400.000	400.000	0	%	104,0707	416.282,82	1,43
1,875% Carrefour EO-MTN 2012(17) XS0866278921	EUR	220.000	220.000	0	%	99,7440	219.436,80	0,76
5,875% EP Energy A.S. EO-Notes 2012(12/19) XS0783933350	EUR	500.000	500.000	0	%	107,2530	536.265,00	1,85
Neuemissionen							268.821,61	0,92
Verzinsliche Wertpapiere							268.821,61	0,92
DKK							268.821,61	0,92
Andere Schuldverschreibungen / Industrie							268.821,61	0,92
2,076% Danish Crown Amba DK-FLR Notes 2012(17) DK0030307251	DKK	2.000.000	2.000.000	0	%	100,2835	268.821,61	0,92
Summe Wertpapiervermögen							29.310.026,40	100,93

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 14.12.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Liquiditätsanlagen						310.637,44	1,07
Bankguthaben						310.637,44	1,07
Bankguthaben EUR	EUR	310.637,44				310.637,44	1,07
Sonstige Vermögensgegenstände						131.302,38	0,45
Zinsansprüche	EUR	131.302,38				131.302,38	0,45
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-543.595,92	-1,87
Bankguthaben NOK	NOK	-4.000.139,73				-543.595,92	-1,87
Sonstige Verbindlichkeiten						-168.314,00	-0,58
Depotbankvergütung	EUR	-2.690,92				-2.690,92	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-145.758,52				-145.758,52	-0,50
Prüfungskosten	EUR	-8.293,58				-8.293,58	-0,03
Veröffentlichungskosten	EUR	-11.570,98				-11.570,98	-0,04
Fondsvermögen					EUR	29.040.056,30	100,00*
Anteilwert	EUR					50,99	
Umlaufende Anteile	Stück					569.496	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							100,93
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,00

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

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

EURO STOXX Select Dividend 30 Index (EUR) 100 % 16.12.2011 bis 15.12.2012

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 Derivate V

Kleinster potenzieller Risikobetrag 0,00 % (26.09.2012)
 Größter potenzieller Risikobetrag 3,46 % (20.12.2011)
 Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,94 %

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Geschäftsjahr 1,46. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des Einfachen Ansatzes nach § 15ff Derivate V ohne Anwendung von § 15 Abs. 2 Derivate V in Bezug auf die Herausrechnung der Investmentanteile.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Region	Bewertungs- datum	§ 23 Bewertung mit handelbaren Kursen	§ 24 Bewertung mit Bewertungsmodellen	§ 25 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§ 26 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankgut- haben und Verbindlichkeiten
Renten						
	Asien	13.12.2012	0,43 %			
	Inland	13.12.2012	24,15 %			
	Europa	13.12.2012	73,44 %	0,92 %		
	Nordamerika	13.12.2012	1,99 %			
Liquiditätsanlagen						
		14.12.2012				-0,93 %
			100,01 %	0,92 %		-0,93 %

Die Bewertung erfolgt durch die Depotbank unter Mitwirkung der Kapitalanlagegesellschaft. 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.

Devisenkurse per 14.12.2012

Dänische Kronen (DKK) 7,460969 = 1 EUR
 Norwegische Kronen (NOK) 7,358664 = 1 EUR
 Yuan Renminbi (China) (CNY) 8,164381 = 1 EUR

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzueordnung zum Berichtsstichtag):			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
3,875% Bankinter EO-Cédulas Hipotec. 2012(15) ES0413679202	EUR	200.000	200.000
7,625% Barclays Bank DL-Notes 2012(22) US06740L8C27	USD	250.000	250.000
2,625% Carlsberg Breweries A/S EO-MTN 2012(22) XS0854746343	EUR	400.000	400.000
2,875% Daimler AG MTN 2012(17) XS0859670290	NOK	2.000.000	2.000.000
2,000% Deutsche Bahn Finance EO-MTN 2012(23) XS0856032213	EUR	300.000	300.000
2,625% LANXESS Finance EO-MTN 2012(12/22) XS0855167523	EUR	125.000	125.000
5,125% Mapfre EO-Bonos 2012(15) ES0324244005	EUR	200.000	200.000
2,375% McDonald's Corp. EO-MTN 2012(24) XS0857662448	EUR	200.000	200.000
2,750% Metso Corp. EO-MTN 2012(19) XS0838968849	EUR	1.000.000	1.000.000
0,875% Nederlandse Gasunie, EO-MTN 2012(15) XS0849620231	EUR	200.000	200.000
5,875% Portugal Telecom Intl Fin. EO-MTN 2012(18) XS0843939918	EUR	500.000	500.000
1,750% Standard Chartered 2012(17) XS0849677348	EUR	800.000	800.000
3,750% Unione di Banche Italiane ScpA EO-MTN 2012(15) XS0850025627	EUR	250.000	250.000
3,750% Volkswagen Intl Finance YC-MTN 2012(17) XS0858633398	CNY	1.000.000	1.000.000
1,500% Xstrata Finance Dubai Ltd. EO-MTN 2012(16) XS0857214968	EUR	500.000	500.000

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 16.12.2011 bis 15.12.2012

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	3.427,86	0,00
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	158.406,13	0,28
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	65,18	0,00
Summe der Erträge	161.899,17	0,28
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	378,25	0,00
2. Verwaltungsvergütung	459.902,73	0,81
3. Depotbankvergütung	21.754,93	0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	9.390,40	0,01
5. Sonstige Aufwendungen	126,75	0,00
Summe der Aufwendungen	491.553,06	0,86
III. Ordentlicher Nettoertrag	-329.653,89	-0,58
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	9.494.414,72	16,67
2. Realisierte Verluste	-5.847.665,74	-10,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.646.748,98	6,40
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.317.095,09	5,82

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges) in %
1,71

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 Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 3.005,67 EUR.

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Berechnung der Ausschüttung		
1. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.317.095,09	5,82
II. Zur Ausschüttung verfügbar		
1. Der Wiederanlage zugeführt	3.317.095,09	5,82

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		31.308.481,21
1. Mittelzufluss (netto)		-2.866.778,53
a) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.866.778,53	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		64.710,78
3. Ordentlicher Nettoertrag		-329.653,89
4. Realisierte Gewinne		9.494.414,72
5. Realisierte Verluste		-5.847.665,74
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		-2.783.452,25
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		29.040.056,30

Die Gesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die Gesellschaft zahlt von der an sie abgeführten Verwaltungsvergütung einen wesentlichen Anteil an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen

Vergleichende Dreijahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
15.12.2009	36.670.301	48,46
15.12.2010	34.437.235	49,18
15.12.2011	31.308.481	49,99
15.12.2012	29.040.056	50,99

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

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Die BNY Mellon Kapitalanlage-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens Postbank Protect 2013 D für das Geschäftsjahr vom 16. Dezember 2011 bis 15. Dezember 2012 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

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 § 44 Abs. 5 InvG 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 Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 21. März 2013

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Kuppler
Wirtschaftsprüfer



Seiwert
Wirtschaftsprüfer

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Kapitalanlagegesellschaft

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
MesseTurm, Friedrich-Ebert-Anlage 49
60327 Frankfurt am Main
Tel.: 069 12014-2000

Gezeichnetes und eingezahltes

Eigenkapital: 5,0 Mio. EUR

Haftendes Eigenkapital: 5,5 Mio. EUR

Gesellschafter der BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH ist die
The Bank of New York Mellon SA/NV

Aufsichtsrat

Jürgen P. Frank
Vorsitzender
Niederlassungsleiter (Sprecher) der
The Bank of New York Mellon SA/NV,
Asset Servicing,
Niederlassung Frankfurt am Main

Thomas Brand
Stellvertretender Vorsitzender
The Bank of New York Mellon SA/NV,
Asset Servicing,
Niederlassung Frankfurt am Main

Prof. Dr. Hartwig Webersinke
Dekan der Fakultät Wirtschaft und Recht
an der Hochschule Aschaffenburg

Depotbank

The Bank of New York Mellon SA/NV,
Asset Servicing,
Niederlassung Frankfurt am Main
MesseTurm, Friedrich-Ebert-Anlage 49
60327 Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital: 1,211 Mrd. EUR

Geschäftsführung

Thomas Grünewald (Sprecher)
Börsenrat der
Frankfurter Wertpapierbörse

Udo Hirschhäuser

Katarina Melvan

Mehr Informationen hier:

www.postbank.de · direkt@postbank.de

Interessenhotline: 0228 5500 5555

Postbank Finanzcenter/Partnerfilialen der Deutschen Post
www.postbank.de/filial-suche

Postbank Finanzberatung, Ihr persönlicher Finanzpartner:
Beratung auf Wunsch auch gerne bei Ihnen zu Hause.
www.postbank.de/finanzberatung

Deutsche Postbank AG
Zentrale
Corporate Brand and
Marketing Communications
Bonn

100 % chlorfrei gebleichter Zellstoff
678 113 005
Stand: Dezember 2012

 **Postbank**