

Postbank Eurorent Jahresbericht

31.12.2015

Tätigkeitsbericht

Gesamtwirtschaftliche Ausgangslage

Um deflationäre Tendenzen zu bekämpfen, startete die Europäische Zentralbank EZB ein groß angelegtes Ankaufprogramm für Anleihen, das entgegen mancher Erwartungen die Renditen von Staatsanleihen aber nur noch temporär weiter reduzierte. Stattdessen stieg die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen nach einem Rekordtiefstand im April wenige Wochen später auf über ein Prozent. Ein wichtiger Grund hierfür waren vorübergehend besser werdende Konjunkturzahlen und die dementsprechend abnehmende Sorge vor dem Schreckgespenst der Deflation. Im Zuge der sich zuspitzenden Griechenlandkrise fielen die Renditen im Sommer wieder zurück und bewegten sich danach unter Schwankungen weitgehend seitwärts. Die erste Zinserhöhung der US-Zentralbank seit neun Jahren hatte noch keine gravierenden Auswirkungen. Die letzte Sitzung der EZB in 2015 sorgte aber für Ernüchterung, weshalb die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen stark anstieg.

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 einen Wertverlust in Höhe von 0,9%.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Fonds investierte überwiegend in Staatsanleihen, deren Anteil am Portfolio sich im Jahresverlauf etwas erhöhte. Wegen der attraktiven Zinsen bevorzugten wir neben Bundesanleihen Papiere aus Peripherieländern wie Italien, Spanien, Portugal und Irland. Mit einer Beimischung von renditestarken Unternehmensanleihen eröffneten wir uns die Chance auf höhere Erträge. Neuinvestitionen tätigten wir in 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 des Sondervermögens 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 Renten und Futurepositionen.

7. Performance

Der Postbank Eurorent verzeichnete im zurückliegenden Geschäftsjahr einen Wertverlust von 0,9 Prozent.

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	27.524.461,51	100,11
1. Anleihen	26.761.568,57	97,34
Verzinsliche Wertpapiere	26.761.568,57	97,34
2. Forderungen	473.070,91	1,72
3. Bankguthaben	289.822,03	1,05
II. Verbindlichkeiten	-31.717,16	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten	-31.717,16	-0,11
III. Fondsvermögen	27.492.744,35	100,00

Vermögensaufstellung

31.12.2015

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Börsengehandelte Wertpapiere								26.241.689,87	95,45
Verzinsliche Wertpapiere								26.241.689,87	95,45
EUR								26.241.689,87	95,45
<i>Öffentliche Anleihen</i>								<i>17.003.604,59</i>	<i>61,85</i>
4,000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2006(22) BE0000308172	EUR	750.000	0	0	122,8375 %		921.281,25	3,35	
3,750% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2010(20) BE0000318270	EUR	600.000	0	0	117,5891 %		705.534,63	2,57	
4,000% Bundesrep.Deutschland Anl. 2006(16) DE0001135309	EUR	500.000	0	0	102,2390 %		511.195,00	1,86	
4,250% Bundesrep.Deutschland Anl. 2008(18) DE0001135358	EUR	1.000.000	0	0	111,4987 %		1.114.987,05	4,06	
2,250% Bundesrep. Deutschland Anl. 2010(20) DE0001135416	EUR	200.000	0	0	110,8763 %		221.752,55	0,81	
1,750% Bundesrep.Deutschland Anl. 2012(22) DE0001135473	EUR	1.000.000	0	0	110,3415 %		1.103.414,70	4,01	
2,250% Frankreich EO-BTAN 2011(16) FR0119105809	EUR	500.000	0	500.000	100,3900 %		501.950,00	1,83	
4,250% Frankreich EO-OAT 2007(17) FR0010517417	EUR	200.000	0	0	108,3028 %		216.605,61	0,79	
1,000% Frankreich EO-OAT 2013(18) FR0011523257	EUR	400.000	0	0	103,4758 %		413.903,00	1,51	
5,500% Irland EO-Treasury Bonds 2012(17) IE00B8DLLB38	EUR	500.000	0	0	110,2938 %		551.468,75	2,01	
3,400% Irland EO-Treasury Bonds 2014(24) IE00B6X95T99	EUR	500.000	0	0	119,1993 %		595.996,68	2,17	

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,500% Island, Republik EO-MTN 2014(20) XS1086879167	EUR	500.000	0	0	105,4790 %	527.395,00	1,92
4,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2008(18) IT0004361041	EUR	500.000	0	0	111,3935 %	556.967,28	2,03
4,000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2010(20) IT0004594930	EUR	1.000.000	0	0	115,8170 %	1.158.170,20	4,21
4,750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2011(21) IT0004695075	EUR	1.000.000	0	0	121,6601 %	1.216.600,65	4,43
5,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(22) IT0004801541	EUR	700.000	0	0	128,5660 %	899.961,72	3,27
4,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(23) IT0004898034	EUR	750.000	0	0	123,1902 %	923.926,35	3,36
4,950% Portugal, Republik EO-Obr. 2008(23) PTOTEAOE0021	EUR	500.000	0	0	119,9860 %	599.930,00	2,18
4,750% Portugal, Republik EO-Obr. 2009(19) PTOTEMOE0027	EUR	250.000	0	0	113,9420 %	284.855,00	1,04
5,650% Portugal, Republik EO-Obr. 2013(24) PTOTEQOE0015	EUR	500.000	0	0	124,3780 %	621.890,00	2,26
4,000% Spanien EO-Bonos 2010(20) ES00000122D7	EUR	500.000	0	0	114,3301 %	571.650,48	2,08
5,500% Spanien EO-Bonos 2011(21) ES00000123B9	EUR	500.000	0	0	124,2241 %	621.120,65	2,26
5,850% Spanien EO-Bonos 2011(22) ES00000123K0	EUR	750.000	0	0	128,4499 %	963.374,14	3,50
4,500% Spanien EO-Bonos 2012(18) ES00000123Q7	EUR	1.000.000	0	0	109,1567 %	1.091.566,90	3,97
4,750% Zypern, Republik EO-MTN 2014(19) XS1081101807	EUR	100.000	0	0	108,1070 %	108.107,00	0,39
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						2.451.847,24	8,92
4,250% Bank of Ireland (The Gov.&Co.) EO-FLR MTN 2014(19/24) XS1075963485	EUR	300.000	0	0	103,8059 %	311.417,73	1,13
1,750% Citigroup EO-Notes 2015(25) XS1173792059	EUR	300.000	300.000	0	98,5632 %	295.689,65	1,08

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,250% CS Group Funding (GG) EO-MTN 2015(22) XS1218287230	EUR	400.000	400.000	0	96,9744 %	387.897,68	1,41
2,000% Goldman Sachs Group EO-MTN 2015(23) XS1265805090	EUR	200.000	200.000	0	101,5316 %	203.063,10	0,74
1,250% RCI Banque EO-MTN 2015(22) FR0012759744	EUR	500.000	500.000	0	97,6758 %	488.379,08	1,78
2,750% ZF North America Capital EO-Notes 2015(15/23) DE000A14J7G6	EUR	800.000	800.000	0	95,6750 %	765.400,00	2,78
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						6.786.238,04	24,68
2,375% Atos EO-Obl. 2015(20) FR0012830685	EUR	400.000	400.000	0	102,2395 %	408.958,00	1,49
5,250% Atradius Finance EO-FLR Notes 2014(24/44) XS1028942354	EUR	200.000	0	0	89,4222 %	178.844,44	0,65
3,000% Centrica EO-FLR MTN 2015(21/76) XS1216020161	EUR	350.000	350.000	0	92,2960 %	323.036,00	1,17
5,125% Deutsche Lufthansa FLR-Sub.Anl. 2015(21/75) XS1271836600	EUR	400.000	400.000	0	102,7654 %	411.061,68	1,50
5,000% ENEL EO-FLR Bonds 2014(20/75) XS1014997073	EUR	250.000	0	0	104,8828 %	262.206,88	0,95
2,500% Ferrovial Emisiones EO-Notes 2014(24) ES0205032008	EUR	500.000	0	0	102,8245 %	514.122,45	1,87
1,625% Glencore Finance Europe EO-MTN 2014(21/22) XS1110430193	EUR	200.000	0	0	70,3563 %	140.712,50	0,51
1,875% Pernod-Ricard EO-Bonds 2015(23) FR0012968931	EUR	700.000	700.000	0	101,0750 %	707.524,93	2,57
1,750% Pirelli International EO-MTN 2014(19) XS1139287350	EUR	200.000	0	0	98,9185 %	197.837,00	0,72
4,625% Portugal Telecom Intl Fin. EO-MTN 2013(20) XS0927581842	EUR	500.000	0	0	47,9515 %	239.757,50	0,87
2,750% Redexis Gas Finance EO-MTN 2014(21) XS1050547931	EUR	250.000	0	0	105,7546 %	264.386,43	0,96
2,250% Repsol Intl Finance EO-MTN 2014(26) XS1148073205	EUR	200.000	0	0	90,9076 %	181.815,17	0,66

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
2,125% Repsol Intl Finance EO-MTN 2015(20) XS1334225361	EUR	500.000	500.000	0	99,2960 %	496.480,00	1,81
3,875% SACE EO-FLR Notes 2015(25/Und.) XS1182150950	EUR	400.000	400.000	0	98,5300 %	394.120,00	1,43
4,125% Sogecap EO-FLR Notes 2014(26/Und.) FR0012383982	EUR	500.000	0	500.000	94,9045 %	474.522,50	1,73
1,250% Syngenta Finance EO-MTN 2015(27) XS1199954691	EUR	400.000	400.000	0	88,7180 %	354.872,06	1,29
4,200% Telefónica Europe EO-FLR Bonds 2014(19/Und.) XS1148359356	EUR	400.000	0	0	98,6250 %	394.500,00	1,43
5,750% UnipolSai Assicurazioni EO-FLR MTN 2014(24/Und.) XS1078235733	EUR	250.000	0	0	96,7170 %	241.792,50	0,88
1,625% Vonovia Finance EO-MTN 2015(16/20) DE000A18V138	EUR	600.000	600.000	0	99,9480 %	599.688,00	2,18
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						519.878,70	1,89
Verzinsliche Wertpapiere						519.878,70	1,89
EUR						519.878,70	1,89
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						519.878,70	1,89
2,500% Abertis Infraestructuras EO-Obl. 2014(25) ES0211845294	EUR	500.000	0	0	103,9757 %	519.878,70	1,89
Summe Wertpapiervermögen						26.761.568,57	97,34

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Forderungen						473.070,91	1,72
Zinsansprüche	EUR	473.070,91				473.070,91	1,72
Bankguthaben						289.822,03	1,05
Bankguthaben	EUR	289.822,03				289.822,03	1,05
Verbindlichkeiten						-31.717,16	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten						-31.717,16	-0,11
Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.344,55				-2.344,55	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-19.909,89				-19.909,89	-0,07
Prüfungskosten	EUR	-8.000,00				-8.000,00	-0,03
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften*	EUR	-462,72				-462,72	0,00
Veröffentlichungskosten	EUR	-1.000,00				-1.000,00	0,00
Fondsvermögen						EUR 27.492.744,35	100,00**
Anteilwert					EUR	57,78	
Umlaufende Anteile					Stück	475.833	

*Noch nicht valutierte Transaktionen

**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			
6,250% Air France-KLM EO-FLR Notes 2015(20/Und.) FR0012650281	EUR	500.000	500.000
1,000% Bankinter EO-Cédulas Hipotec. 2015(25) ES0413679327	EUR	500.000	500.000
2,375% BBVA Senior Fin. EO-MTN 2014(19) XS1016720853	EUR	0	500.000
1,375% BPCE EO-MTN 2014(19) FR0011915321	EUR	0	200.000
3,500% Bundesrep.Deutschland Anl. 2005(16) DE0001135291	EUR	0	500.000
1,250% Cajas Rurales Unidas EO-Cédulas Hip. 2015(22) ES0422714032	EUR	300.000	300.000
2,750% CNH Industrial Finance Euro. EO-MTN 2014(19) XS1046851025	EUR	0	400.000
4,375% Delta Lloyd EO-FLR MTN 2014(24/Und.) XS1076781589	EUR	0	200.000
4,269% DLR Kredit EO-FLR Notes 2005(15/Und.) XS0221806069	EUR	0	500.000
2,625% EDP Finance EO-MTN 2014(22) XS1111324700	EUR	0	700.000
3,750% Frankreich EO-OAT 2007(17) FR0010415331	EUR	0	1.000.000
3,500% Intesa Sanpaolo EO-MTN 2014(22) XS1018032950	EUR	0	250.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
3,000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2010(15) IT0004615917	EUR	0	500.000
1,500% METRO MTN 2015(25) XS1203941775	EUR	700.000	700.000
4,375% NBG Finance EO-MTN 2014(19) XS1063244682	EUR	0	500.000
2,625% Novo Banco EO-MTN 2014(17) PTBEQKOM0019	EUR	0	400.000
1,875% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2015(22) XS1172947902	EUR	300.000	300.000
3,875% Repsol Intl Finance EO-FLR Securit. 2015(21/Und.) XS1207054666	EUR	500.000	500.000
2,125% Teollisuuden Voima EO-MTN 2015(25) XS1183235644	EUR	300.000	300.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,750% Berkshire Hathaway EO-Notes 2015(23) XS1200670955	EUR	1.500.000	1.500.000
1,250% Flowserve Corp. EO-Notes 2015(15/22) XS1196536731	EUR	600.000	600.000
1,000% Lilly & Co., Eli EO-Notes 2015(22) XS1240750767	EUR	300.000	300.000
1,400% PPG Industries EO-Notes 2015(27) XS1202213291	EUR	600.000	600.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum		Volumen in 1.000
		Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
Umsätze in Derivaten				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Terminkontrakte				
Rentenindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte	EUR			18.071
(Basiswert[e]: BTP Futures, 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 1.1.2015 bis 31.12.2015

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	95.861,69	0,20
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	806.792,60	1,70
3. Sonstige Erträge	11,87	0,00
Summe der Erträge	902.666,16	1,90
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	37,35	0,00
2. Verwaltungsvergütung	237.136,85	0,50
3. Verwahrstellenvergütung	13.949,18	0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	13.132,81	0,03
5. Sonstige Aufwendungen	504,10	0,00
Summe der Aufwendungen	264.760,29	0,56
III. Ordentlicher Nettoertrag	637.905,87	1,34
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	364.271,66	0,77
2. Realisierte Verluste	-472.240,23	-1,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-107.968,57	-0,23
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	529.937,30	1,11
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	-787.057,64	-1,65
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-787.057,64	-1,65
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-257.120,34	-0,54

*Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagezinsen

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.834.438,55	3,85
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.304.501,25	2,74
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	529.937,30	1,11
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	1.196.822,33	2,51
1. Vortrag auf neue Rechnung	1.196.822,33	2,51
III. Gesamtausschüttung	637.616,22	1,34
1. Endausschüttung	637.616,22	1,34
a) Barausschüttung	637.616,22	1,34

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		29.027.752,44
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-655.551,28
2. Mittelzufluss (netto)		-630.145,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.448.376,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.078.521,35	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		7.808,63
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-257.120,34
davon nichtrealisierte Gewinne	-787.057,64	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		27.492.744,35

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.12.2012	29.684.110	57,08
31.12.2013	27.791.234	55,83
31.12.2014	29.027.752	59,66
31.12.2015	27.492.744	57,78

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 %)	97,34
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

ML EMU Corporate	30 %	01.01.2015 bis	30.12.2015				
JPM EMU Government	70 %	01.01.2015 bis	30.12.2015				

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	1,02 %	(11.09.2015)					
Größter potenzieller Risikobetrag	1,50 %	(14.04.2015)					
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,25 %						

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2015 bis 31.12.2015 auf Basis des **Varianz-Kovarianz Ansatzes mit Monte-Carlo add-on für nicht lineare Risiken** mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer 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 1,03. 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	57,78
Umlaufende Anteile					Stück	475.833

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	29.12.2015		12,23 %		
	Europa	29.12.2015		80,51 %		
	Nordamerika	29.12.2015		4,60 %		
Übriges Vermögen						
		30.12.2015				2,66 %
				97,34 %		2,66 %

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 %

0,95

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 Aufwandserstattungen.

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 2.863,00 EUR.

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

Frankfurt am Main, den 01. April 2016

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)

Besonderer 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 2015 bis 31. Dezember 2015 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 2015 bis 31. Dezember 2015 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 01. April 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Seiwert
Wirtschaftsprüfer