

**Postbank Balanced
Jahresbericht**

31.12.2015

Tätigkeitsbericht

Gesamtwirtschaftliche Ausgangslage

Die Kapitalmärkte gerieten 2015 in unruhiges Fahrwasser. Nachdem die expansive Geldpolitik der Zentralbanken über den Jahreswechsel hinweg noch für weiter steigende Kurse gesorgt hatte, dämpften hohe Bewertungen an den Aktienmärkten sowie die drohende Zahlungsunfähigkeit Griechenlands ab dem Frühjahr die Kauflust der Investoren. Rückläufige Wachstumswahlen und die überraschende Abwertung der Währung in China lösten im dritten Quartal Turbulenzen an den chinesischen Börsen aus, die weltweit auf andere, insbesondere exportabhängige Aktienmärkte übergriffen. Vor dem Hintergrund günstiger Bedingungen für europäische Unternehmen aufgrund des schwachen Euros, der niedrigen Rohstoffpreise und der anhaltend expansiven Geldpolitik erwies sich insbesondere die europäische Konjunktur bis zum Jahresende als robust.

1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Postbank Balanced strebt als Anlageziel an, an den in- und ausländischen Kapitalmärkten eine angemessene Rendite zu erzielen. Im Berichtszeitraum erzielte der Fonds einen Wertzuwachs in Höhe von 3,8%.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Bei der Auswahl der Anlagewerte stehen die Aspekte, Wachstum und/oder Ertrag im Vordergrund der Überlegungen.

3. Wesentliche Risiken

Die Risiken einer Anlage in den Postbank Balanced sind im Wesentlichen:

- Marktpreisschwankungen an den Aktien- und Rentenmärkten
- Adressenausfallrisiko
- Zinsänderungsrisiko
- Währungsrisiko

4. Struktur des Sondervermögens im Hinblick auf die Anlageziele

Der Fonds investierte im Jahresdurchschnitt etwa ein Drittel seines Vermögens in europäische Aktien und etwas mehr als die Hälfte in Euro-Anleihen. Das Aktienmarktrisiko wurde in geringem Umfang auch durch den Kauf und Verkauf von Terminkontrakten auf Aktienindizes gesteuert. Bei den Aktien setzten wir einen Schwerpunkt auf Nicht-Eurowerte aus Großbritannien und der Schweiz. Der Rest des Portfolios wurde in Euro-Staatsanleihen investiert. Ergänzend wurde in Investmentfonds mit marktneutralen Aktienstrategien und Indexfonds für die Emerging Markets investiert. Die drei größten Einzeltitel im Portfolio waren der Lebensmittelmulti Nestlé, der Schweizer Pharmakonzern Novartis, und die britische Bank HSBC.

5. Wesentliche Veränderung im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keinen Wechsel im Portfoliomanagement.

6. Sonstige wesentliche Ergebnisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse. Das per Saldo positive Veräußerungsergebnis des Fonds resultierte im Wesentlichen aus dem Verkauf von Aktien, Anteilen an Investmentfonds sowie Optionsrechte, wobei insbesondere britische und Schweizer Aktien mit Gewinn abgestoßen werden konnten.

7. Performance

Der Postbank Balanced erzielte im zurückliegenden Geschäftsjahr einen Wertzuwachs von 3,8 Prozent.

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	41.449.206,12	100,15
1. Aktien	14.132.660,99	34,14
2. Anleihen	20.978.335,51	50,69
Verzinsliche Wertpapiere	20.978.335,51	50,69
3. Sonstige Beteiligungspapiere	589.735,43	1,42
4. Andere Wertpapiere	3.068,00	0,01
5. Investmentfonds	3.902.832,50	9,43
6. Derivate	213.515,00	0,52
Optionen	213.515,00	0,52
7. Forderungen	267.250,46	0,65
8. Bankguthaben	1.361.808,23	3,29
II. Verbindlichkeiten	-60.095,11	-0,15
Sonstige Verbindlichkeiten	-60.095,11	-0,15
III. Fondsvermögen	41.389.111,01	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								35.703.799,93	86,26
Aktien								14.132.660,99	34,14
Deutschland								1.944.333,10	4,70
<i>Automobil</i>								<i>345.464,00</i>	<i>0,83</i>
Daimler NA DE0007100000	Stück	2.200	2.100		4.300	78,0400	EUR	171.688,00	0,41
Porsche Automobil Holding Inhaber-Vorzugsaktien DE000PAH0038	Stück	2.000	2.000		0	50,0600	EUR	100.120,00	0,24
Rheinmetall DE0007030009	Stück	1.200	1.200		0	61,3800	EUR	73.656,00	0,18
<i>Chemie</i>								<i>379.406,00</i>	<i>0,91</i>
BASF NA DE000BASF111	Stück	1.700	0		200	71,3800	EUR	121.346,00	0,29
Bayer NA DE000BAY0017	Stück	2.200	0		0	117,3000	EUR	258.060,00	0,62
<i>Finanzdienstleister</i>								<i>64.229,00</i>	<i>0,16</i>
Aareal Bank DE0005408116	Stück	2.200	2.200		0	29,1950	EUR	64.229,00	0,16
<i>Gesundheit / Pharma</i>								<i>71.810,00</i>	<i>0,17</i>
Gerresheimer DE000A0LD6E6	Stück	1.000	1.000		0	71,8100	EUR	71.810,00	0,17
<i>Industrie</i>								<i>239.578,70</i>	<i>0,58</i>
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide DE0005773303	Stück	340	340		0	59,8800	EUR	20.359,20	0,05

Postbank Balanced

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
MAN DE0005937007	Stück	810	1.200	390	92,3500 EUR	74.803,50	0,18
Siemens NA DE0007236101	Stück	1.600	1.800	2.100	90,2600 EUR	144.416,00	0,35
Reise & Freizeit						82.572,00	0,20
Deutsche Lufthansa vinkulierte NA DE0008232125	Stück	5.600	5.600	0	14,7450 EUR	82.572,00	0,20
Technologie						140.543,00	0,34
SAP DE0007164600	Stück	1.900	300	0	73,9700 EUR	140.543,00	0,34
Telekommunikation						52.142,00	0,13
Deutsche Telekom NA DE0005557508	Stück	3.100	3.100	0	16,8200 EUR	52.142,00	0,13
Versicherungen						496.089,90	1,20
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	2.400	0	500	164,2510 EUR	394.202,40	0,95
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA DE0008430026	Stück	550	220	340	185,2500 EUR	101.887,50	0,25
Versorger						72.498,50	0,18
RWE DE0007037129	Stück	6.100	6.100	0	11,8850 EUR	72.498,50	0,18
Belgien						309.600,00	0,75
Gesundheit / Pharma						79.712,00	0,19
UCB BE0003739530	Stück	940	940	0	84,8000 EUR	79.712,00	0,19
Immobilien						19.918,00	0,05
Cofinimmo BE0003593044	Stück	200	450	590	99,5900 EUR	19.918,00	0,05

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Nahrungsmittel						209.970,00	0,51
Anheuser-Busch InBev BE0003793107	Stück	1.800	2.500	2.200	116,6500 EUR	209.970,00	0,51
Dänemark						938.119,11	2,27
Energie						168.647,74	0,41
Vestas Wind Systems DK0010268606	Stück	2.600	3.320	720	484,0000 DKK	168.647,74	0,41
Gesundheit / Pharma						525.193,49	1,27
Christian Hansen Holding DK0060227585	Stück	2.700	2.700	0	432,3000 DKK	156.426,67	0,38
GENMAB DK0010272202	Stück	760	1.070	310	936,0000 DKK	95.334,75	0,23
Novo-Nordisk B DK0060534915	Stück	4.700	3.920	0	401,9000 DKK	253.149,85	0,61
William Demant Holding DK0010268440	Stück	230	560	330	658,0000 DKK	20.282,22	0,05
Industrie						69.183,90	0,17
DSV DK0060079531	Stück	1.900	1.900	0	271,7000 DKK	69.183,90	0,17
Privater Konsum & Haushalt						175.093,98	0,42
Pandora DK0060252690	Stück	1.500	880	780	871,0000 DKK	175.093,98	0,42
Finnland						236.073,00	0,57
Energie						88.736,00	0,21
Neste FI0009013296	Stück	3.200	5.000	3.400	27,7300 EUR	88.736,00	0,21

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Rohstoffe						74.089,00	0,18
UPM Kymmene FI0009005987	Stück	4.300	4.300	1.600	17,2300 EUR	74.089,00	0,18
Telekommunikation						73.248,00	0,18
Elisa A FI0009007884	Stück	2.100	2.100	0	34,8800 EUR	73.248,00	0,18
Frankreich						1.294.658,50	3,13
Banken						173.808,00	0,42
BNP Paribas FR0000131104	Stück	1.800	0	0	53,1000 EUR	95.580,00	0,23
Crédit Agricole FR0000045072	Stück	7.200	7.200	0	10,8650 EUR	78.228,00	0,19
Energie						506.040,00	1,22
Total FR0000120271	Stück	12.000	5.700	5.700	42,1700 EUR	506.040,00	1,22
Gesundheit / Pharma						248.713,00	0,60
Sanofi FR0000120578	Stück	3.100	0	0	80,2300 EUR	248.713,00	0,60
Industrie						158.200,00	0,38
Airbus Group NL0000235190	Stück	1.300	1.300	580	63,0200 EUR	81.926,00	0,20
THALES FR0000121329	Stück	1.100	1.100	0	69,3400 EUR	76.274,00	0,18
Versicherungen						138.818,00	0,34
AXA FR0000120628	Stück	2.000	1.000	13.000	25,4600 EUR	50.920,00	0,13
CNP Assurances FR0000120222	Stück	7.100	2.100	2.000	12,3800 EUR	87.898,00	0,21

Postbank Balanced

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Versorger						69.079,50	0,17
Electricité de France (E.D.F.) FR0010242511	Stück	5.100	5.100	0	13,5450 EUR	69.079,50	0,17
Großbritannien						4.074.760,31	9,84
Banken						839.125,76	2,02
Barclays GB0031348658	Stück	24.000	8.000	5.000	2,2105 GBP	71.902,64	0,17
HSBC Holdings GB0005405286	Stück	92.000	33.000	33.000	5,3760 GBP	670.332,37	1,62
Lloyds Banking Group GB0008706128	Stück	97.000	26.000	0	0,7370 GBP	96.890,75	0,23
Energie						900.283,40	2,18
Amecc Foster Wheeler GB0000282623	Stück	11.000	11.000	0	4,3320 GBP	64.583,90	0,16
BP GB0007980591	Stück	90.000	5.000	9.000	3,5610 GBP	434.367,76	1,05
ROYAL DUTCH SHELL A GB00B03MLX29	Stück	19.000	1.000	2.000	15,5850 GBP	401.331,74	0,97
Finanzdienstleister						73.904,46	0,18
Man Group GB00B83VD954	Stück	31.000	9.000	19.000	2,6077 USD	73.904,46	0,18
Gesundheit / Pharma						394.487,86	0,95
Astrazeneca GB0009895292	Stück	2.700	3.100	3.300	46,1575 GBP	168.907,75	0,41
GlaxoSmithKline GB0009252882	Stück	12.000	0	1.000	13,8700 GBP	225.580,11	0,54
Handel						158.066,15	0,38
NEXT GB0032089863	Stück	680	680	0	72,2325 GBP	66.570,94	0,16

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Sainsbury GB00B019KW72	Stück	20.000	9.000	22.000	2,6240 GBP	71.127,40	0,17
WH Smith GB00B2PDGW16	Stück	850	3.300	2.450	17,6800 GBP	20.367,81	0,05
Industrie						246.626,66	0,60
D S Smith GB0008220112	Stück	14.000	10.600	5.000	3,9699 GBP	75.326,19	0,18
Howden Joinery Group GB0005576813	Stück	11.000	11.000	0	5,2550 GBP	78.344,50	0,19
Spirax-Sarco Engineering GB00BWFQGN14	Stück	1.600	1.600	0	32,7800 GBP	71.084,03	0,17
Ultra Electronics Hldgs GB0009123323	Stück	810	3.500	2.690	19,9232 GBP	21.871,94	0,06
Medien						144.484,98	0,35
ITV GB0033986497	Stück	19.000	16.000	7.000	2,7775 GBP	71.523,83	0,17
Rightmove GB00B2987V85	Stück	1.300	1.700	1.400	41,4100 GBP	72.961,15	0,18
Nahrungsmittel						120.086,71	0,29
Diageo GB0002374006	Stück	4.700	800	8.100	18,8519 GBP	120.086,71	0,29
Privater Konsum & Haushalt						682.236,25	1,65
Barratt Developments GB0000811801	Stück	10.000	4.000	11.000	6,3320 GBP	85.818,57	0,21
Bellway GB0000904986	Stück	2.200	2.600	1.600	28,3300 GBP	84.471,92	0,20
Bovis Homes Group GB0001859296	Stück	6.000	6.000	0	10,2164 GBP	83.079,19	0,20
British American Tobacco GB0002875804	Stück	4.900	600	4.100	37,9400 GBP	251.962,85	0,61

Postbank Balanced

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Reckitt Benckiser Group GB00B24CGK77	Stück	1.000	280	2.480	63,1440 GBP	85.580,57	0,21
Taylor Wimpey GB0008782301	Stück	33.000	38.700	15.000	2,0419 GBP	91.323,15	0,22
Reise & Freizeit						41.645,03	0,10
Greene King GB00B0HZP136	Stück	1.800	3.500	1.700	9,4150 GBP	22.968,67	0,06
Restaurant Group GB00B0YG1K06	Stück	2.000	2.000	0	6,8900 GBP	18.676,36	0,04
Rohstoffe						46.455,08	0,11
Anglo American GB00B1XZS820	Stück	11.000	11.000	0	3,1160 GBP	46.455,08	0,11
Telekommunikation						231.912,46	0,56
BT Group GB0030913577	Stück	10.000	6.000	35.000	4,7160 GBP	63.917,08	0,15
Vodafone Group GB00BH4HKS39	Stück	57.000	5.000	6.000	3,2238 USD	167.995,38	0,41
Versicherungen						150.305,09	0,36
Direct Line Insurance Grp GB00BY9D0Y18	Stück	13.000	13.000	0	4,1363 GBP	72.878,15	0,17
Prudential GB0007099541	Stück	3.700	1.400	800	15,4400 GBP	77.426,94	0,19
Versorger						45.140,42	0,11
National Grid GB00B08SNH34	Stück	3.500	0	0	9,5160 GBP	45.140,42	0,11
Irland						516.855,57	1,25
Bau & Materialien						75.950,00	0,18
Kingspan Group IE0004927939	Stück	3.100	3.100	0	24,5000 EUR	75.950,00	0,18

Postbank Balanced

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Industrie						146.788,69	0,36
DCC IE0002424939	Stück	960	960	0	77,0840 EUR	74.000,69	0,18
Smurfit Kappa Group IE00B1RR8406	Stück	3.100	3.100	0	23,4800 EUR	72.788,00	0,18
Nahrungsmittel						61.002,70	0,15
C&C Group IE00B010DT83	Stück	5.400	11.000	5.600	3,8090 EUR	20.568,60	0,05
Glanbia IE0000669501	Stück	1.100	3.700	5.400	17,2550 EUR	18.980,50	0,05
Kerry Group IE0004906560	Stück	280	550	270	76,6200 EUR	21.453,60	0,05
Reise & Freizeit						233.114,18	0,56
Paddy Power IE00BWT6H894	Stück	1.400	1.400	0	122,9000 EUR	172.060,00	0,41
Ryanair Holdings IE00BYTBXV33	Stück	3.997	3.998	1	15,2750 EUR	61.054,18	0,15
Italien						233.968,00	0,56
Versicherungen						233.968,00	0,56
Assicurazioni Generali IT0000062072	Stück	4.200	4.200	0	17,0600 EUR	71.652,00	0,17
Unipol Gruppo Finanziario IT0004810054	Stück	17.000	17.000	0	4,7880 EUR	81.396,00	0,20
Unipol Sai Assicurazioni IT0004827447	Stück	34.000	14.000	28.000	2,3800 EUR	80.920,00	0,19
Jersey						132.580,50	0,32
Industrie						58.513,40	0,14
Regus JE00B3CGFD43	Stück	13.000	13.000	0	3,3210 GBP	58.513,40	0,14

Postbank Balanced

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Versicherungen						74.067,10	0,18
Beazley JE00B64G9089	Stück	14.000	14.000	0	3,9035 GBP	74.067,10	0,18
Kaimaninseln						77.139,62	0,18
Versicherungen						77.139,62	0,18
Phoenix Group Holdings KYG7091M1096	Stück	6.200	16.200	10.000	9,1800 GBP	77.139,62	0,18
Niederlande						252.409,38	0,61
Banken						71.008,00	0,17
ING NL0000303600	Stück	5.600	2.600	1.300	12,6800 EUR	71.008,00	0,17
Medien						79.601,38	0,19
Reed Elsevier NL0006144495	Stück	5.075	1.775	0	15,6850 EUR	79.601,38	0,19
Privater Konsum & Haushalt						101.800,00	0,25
Unilever NL0000009355	Stück	2.500	5.300	4.800	40,7200 EUR	101.800,00	0,25
Norwegen						76.346,86	0,18
Rohstoffe						76.346,86	0,18
Norsk Hydro NO0005052605	Stück	22.000	17.000	9.000	33,2300 NOK	76.346,86	0,18
Österreich						77.827,50	0,19
Banken						77.827,50	0,19
Erste Group Bank AT0000652011	Stück	2.700	2.700	0	28,8250 EUR	77.827,50	0,19

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Schweden						368.403,64	0,89
<i>Bau & Materialien</i>						<i>75.864,44</i>	<i>0,18</i>
Skanska SE0000113250	Stück	4.200	4.200	0	165,0000 SEK	75.864,44	0,18
<i>Finanzdienstleister</i>						<i>160.043,32</i>	<i>0,39</i>
Intrum Justitia SE0000936478	Stück	2.700	3.600	900	288,3000 SEK	85.214,49	0,21
Investment Kinnevik SE0000164626	Stück	2.600	2.600	800	262,9000 SEK	74.828,83	0,18
<i>Handel</i>						<i>20.830,21</i>	<i>0,05</i>
ICA Gruppen SE0000652216	Stück	620	2.380	2.380	306,9000 SEK	20.830,21	0,05
<i>Privater Konsum & Haushalt</i>						<i>21.559,95</i>	<i>0,05</i>
Swedish Match SE0000310336	Stück	660	660	1.300	298,4000 SEK	21.559,95	0,05
<i>Rohstoffe</i>						<i>90.105,72</i>	<i>0,22</i>
BillerudKorsnäs SE0000862997	Stück	5.300	5.300	0	155,3000 SEK	90.105,72	0,22
Schweiz						2.701.224,84	6,53
<i>Banken</i>						<i>344.876,25</i>	<i>0,83</i>
UBS Group NA CH0244767585	Stück	19.000	19.000	0	19,6800 CHF	344.876,25	0,83
<i>Finanzdienstleister</i>						<i>150.353,02</i>	<i>0,37</i>
Pargesa Holding CH0021783391	Stück	1.300	2.000	700	64,0500 CHF	76.797,50	0,19
Partners Group Holding NA CH0024608827	Stück	220	220	0	362,5000 CHF	73.555,52	0,18

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Gesundheit / Pharma						783.414,72	1,89
Actelion NA CH0010532478	Stück	600	600	500	141,1000 CHF	78.084,14	0,19
Novartis NA CH0012005267	Stück	8.700	200	3.500	87,9000 CHF	705.330,58	1,70
Handel						75.250,76	0,18
Galenica CH0015536466	Stück	52	52	0	1.569,0000 CHF	75.250,76	0,18
Immobilien						21.210,74	0,05
Swiss Prime Site NA CH0008038389	Stück	290	290	0	79,3000 CHF	21.210,74	0,05
Industrie						104.484,81	0,25
Flughafen Zürich CH0010567961	Stück	120	120	0	759,5000 CHF	84.060,82	0,20
Kühne & Nagel Internat. NA CH0025238863	Stück	160	690	840	138,4000 CHF	20.423,99	0,05
Nahrungsmittel						970.766,86	2,35
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vinkulierte NA CH0010570759	Stück	1	1	0	74.270,0000 CHF	68.501,17	0,17
Nestlé NA CH0038863350	Stück	13.000	1.000	2.000	75,2500 CHF	902.265,69	2,18
Technologie						82.917,13	0,20
Logitech International NA CH0025751329	Stück	5.800	5.800	0	15,5000 CHF	82.917,13	0,20
Versicherungen						167.950,55	0,41
Bâloise Holding NA CH0012410517	Stück	720	990	270	128,1000 CHF	85.068,00	0,21
Swiss Re NA CH0126881561	Stück	910	1.510	2.100	98,7500 CHF	82.882,55	0,20

Postbank Balanced

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum					
Spanien							787.939,49	1,90
<i>Banken</i>							<i>471.789,88</i>	<i>1,14</i>
Banco Bilbao Vizcaya Argent. ES0113211835	Stück	7.177	167	1.964	6,8750	EUR	49.341,88	0,12
Banco Santander ES0113900J37	Stück	74.000	46.000	2.374	4,6320	EUR	342.768,00	0,83
Bankinter ES0113679I37	Stück	12.000	2.700	0	6,6400	EUR	79.680,00	0,19
<i>Energie</i>							<i>144.720,50</i>	<i>0,35</i>
Gamesa ES0143416I15	Stück	4.800	6.700	1.900	16,0600	EUR	77.088,00	0,19
Repsol ES0173516I15	Stück	6.500	8.100	1.600	10,4050	EUR	67.632,50	0,16
<i>Telekommunikation</i>							<i>56.662,51</i>	<i>0,14</i>
Telefónica ES0178430E18	Stück	5.399	154	0	10,4950	EUR	56.662,51	0,14
<i>Versicherungen</i>							<i>76.000,00</i>	<i>0,18</i>
Mapfre ES0124244E34	Stück	32.000	32.000	0	2,3750	EUR	76.000,00	0,18
<i>Versorger</i>							<i>38.766,60</i>	<i>0,09</i>
Enagas ES0130960018	Stück	730	730	0	26,4200	EUR	19.286,60	0,04
Red Electrica Corporacion ES0173093115	Stück	250	250	910	77,9200	EUR	19.480,00	0,05
Tschechische Republik							110.421,57	0,27
<i>Banken</i>							<i>18.476,25</i>	<i>0,05</i>
Komerční Banka CZ0008019106	Stück	100	580	480	4.993,0000	CZK	18.476,25	0,05

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Versorger								91.945,32	0,22
CEZ CZ0005112300	Stück	5.600	3.500	2.100	443,7000	CZK	91.945,32	0,22	
Verzinsliche Wertpapiere								20.978.335,51	50,69
EUR								20.978.335,51	50,69
Öffentliche Anleihen								18.747.988,57	45,30
2,250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) BE0000328378	EUR	500.000	0	0	112,4333	%	562.166,65	1,36	
0,500% Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. 2015(21) DE000A11QJ32	EUR	700.000	700.000	0	101,1080	%	707.756,00	1,71	
1,750% Bundesländer Ländersch. 2012(22) DE000A1PGZ58	EUR	400.000	400.000	0	108,2904	%	433.161,60	1,05	
0,375% Bundesländer-Konsortium Ländersch. 2015(20) DE000A161UU6	EUR	300.000	300.000	0	101,0134	%	303.040,28	0,73	
1,500% Bundesrep.Deutschland Anl. 2012(22) DE0001135499	EUR	500.000	0	500.000	108,8149	%	544.074,28	1,31	
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl. 2015(25) DE0001102374	EUR	500.000	750.000	250.000	99,4053	%	497.026,58	1,20	
1,500% Finnland, Republik EO-MTN 2013(23) FI4000062625	EUR	500.000	0	0	107,2969	%	536.484,55	1,30	
3,250% Frankreich EO-OAT 2011(21) FR0011059088	EUR	600.000	600.000	0	117,5027	%	705.015,99	1,70	
3,000% Frankreich EO-OAT 2012(22) FR0011196856	EUR	1.000.000	400.000	0	116,7260	%	1.167.260,00	2,82	
1,750% Frankreich EO-OAT 2013(23) FR0011486067	EUR	600.000	0	0	108,7343	%	652.405,92	1,58	
1,750% Frankreich EO-OAT 2014(24) FR0011962398	EUR	400.000	0	0	108,0086	%	432.034,52	1,04	
5,000% Irland EO-Treasury Bonds 2010(20) IE00B60Z6194	EUR	400.000	400.000	0	122,8034	%	491.213,44	1,19	
3,900% Irland EO-Treasury Bonds 2013(23) IE00B4S3JD47	EUR	250.000	0	0	122,3043	%	305.760,84	0,74	

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,800% Irland EO-Treasury Bonds 2015(22) IE00BJ38CQ36	EUR	600.000	600.000	0	101,9823 %	611.893,86	1,48
4,250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(20) IT0004536949	EUR	400.000	0	0	115,7181 %	462.872,34	1,12
4,750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2011(21) IT0004695075	EUR	1.200.000	0	0	121,6601 %	1.459.920,78	3,53
4,750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(17) IT0004820426	EUR	800.000	0	0	106,7874 %	854.299,36	2,06
3,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(18) IT0004957574	EUR	500.000	0	0	109,8098 %	549.049,13	1,33
0,750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(18) IT0005058463	EUR	500.000	500.000	0	101,4919 %	507.459,40	1,22
1,350% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(22) IT0005086886	EUR	250.000	250.000	0	102,3132 %	255.783,11	0,62
1,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25) IT0005090318	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,7333 %	997.333,20	2,41
2,250% Niederlande EO-Anl. 2012(22) NL0010060257	EUR	1.000.000	1.000.000	0	112,8182 %	1.128.182,40	2,73
0,500% Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.2014(21) DE000NRW0F91	EUR	400.000	400.000	0	100,6632 %	402.652,80	0,97
1,200% Österreich, Republik EO-Bundesobl. 2015(25) AT000A1FAP5	EUR	500.000	500.000	0	102,7892 %	513.946,23	1,24
3,850% Portugal, Republik EO-Obl. 2005(21) PT0TEYOE0007	EUR	300.000	300.000	250.000	112,7238 %	338.171,28	0,82
4,450% Portugal, Republik EO-Obr. 2008(18) PT0TENOE0018	EUR	100.000	100.000	0	110,4090 %	110.409,00	0,27
4,600% Spanien EO-Bonos 2009(19) ES00000121L2	EUR	750.000	0	0	114,9358 %	862.018,13	2,08
3,750% Spanien EO-Bonos 2013(18) ES00000124B7	EUR	900.000	400.000	0	110,0599 %	990.539,33	2,39
1,400% Spanien EO-Bonos 2014(20) ES00000126C0	EUR	250.000	0	0	103,3977 %	258.494,30	0,62
1,150% Spanien EO-Bonos 2015(20) ES00000127H7	EUR	600.000	600.000	0	102,0391 %	612.234,57	1,48

Postbank Balanced

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25) ES00000126Z1	EUR	500.000	750.000		250.000		99,0657 %	495.328,70	1,20
Pfandbriefe / Kommunalobligationen								565.180,69	1,37
1,875% BANK OF IRELAND MTGE BNK EO-MTN 2013(17) XS0993264331	EUR	250.000	0		0		102,3853 %	255.963,19	0,62
3,000% Kutxabank EO-Cédulas Hipotec. 2013(17) ES0443307014	EUR	300.000	0		0		103,0725 %	309.217,50	0,75
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft								298.818,00	0,72
0,854% Deutsche Pfandbriefbank FLR-MTN 2013(16) DE000A1R06F8	EUR	300.000	300.000		0		99,6060 %	298.818,00	0,72
Andere Schuldverschreibungen / Industrie								1.366.348,25	3,30
6,375% Fiat Chrysler Finance Europe EO-MTN 2011(16) XS0613002368	EUR	250.000	250.000		0		101,1160 %	252.790,00	0,61
7,375% Linde Finance EO-FLR Bonds 2006(16/66) XS0259604329	EUR	250.000	250.000		0		103,2200 %	258.050,00	0,62
2,125% Repsol Intl Finance EO-MTN 2015(20) XS1334225361	EUR	200.000	200.000		0		99,2960 %	198.592,00	0,48
5,250% Siemens Finan.maatschappij EO-FLR Notes 2006(16) XS0266838746	EUR	200.000	200.000		0		102,7740 %	205.548,00	0,50
6,375% Solvay Finance EO-FLR Notes 2006(16/2104) XS0254808214	EUR	200.000	200.000		0		100,9985 %	201.997,00	0,49
0,329% Volkswagen Bank FLR-MTN 2013(16) XS0927517911	EUR	250.000	250.000		0		99,7485 %	249.371,25	0,60
Sonstige Beteiligungswertpapiere								589.735,43	1,42
Schweiz								589.735,43	1,42
Gesundheit / Pharma								589.735,43	1,42
Roche Holding Inhaber-Genussscheine CH0012032048	Stück	2.300	100		800		278,0000 CHF	589.735,43	1,42

Postbank Balanced

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Andere Wertpapiere						3.068,00	0,01
Spanien						3.068,00	0,01
<i>Energie</i>						<i>3.068,00</i>	<i>0,01</i>
Repsol Anrechte ES0673516979	Stück	6.500	6.500	0	0,4720 EUR	3.068,00	0,01
Investmentfonds						3.902.832,50	9,43
Rentenfonds						3.077.706,00	7,44
Gruppenfremde Rentenfonds						3.077.706,00	7,44
AGIF-All.Discov.Germany Strat. I (EUR) LU0639174274	Anteile	600	600	0	1.312,8200 EUR	787.692,00	1,90
AGIF-All.Discovery Eur.Strat. I (EUR) LU0384030010	Anteile	1.800	1.800	0	1.272,2300 EUR	2.290.014,00	5,54
Indexfonds						825.126,50	1,99
Gruppenfremde Indexfonds						825.126,50	1,99
db x-trackers Harv.CSI300 Index UCITS ETF (DR) 1D LU0875160326	Anteile	58.500	163.600	105.100	11,4850 USD	614.238,50	1,48
db x-trackers MSCI Emer.Mkts.Idx.ETF 1C LU0292107645	Anteile	7.200	119.700	132.000	29,2900 EUR	210.888,00	0,51
Summe Wertpapiervermögen						39.606.632,43	95,69

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen							
handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Aktienindex-Derivate						201.515,00	0,49
Optionsrechte						201.515,00	0,49
<i>Optionsrechte auf Aktienindizes</i>						<i>201.515,00</i>	<i>0,49</i>
CALL DAX Performance-Index 01.16 10600,00	Anzahl	200				67.860,00	0,16
CALL ESTX 50 Index 01.16 3300,00	Anzahl	750				42.075,00	0,10
PUT DAX Performance-Index 01.16 10500,00	Anzahl	200				14.480,00	0,04
PUT DAX Performance-Index 01.16 9500,00	Anzahl	-200				-1.200,00	0,00
PUT ESTX 50 Index 01.16 2775,00	Anzahl	-1.750				-1.575,00	0,00
PUT ESTX 50 Index 01.16 3275,00	Anzahl	1.000				41.400,00	0,10
PUT ESTX 50 Index 01.16 3300,00	Anzahl	750				38.475,00	0,09
Zins-Derivate						12.000,00	0,03
Optionsrechte						12.000,00	0,03
<i>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</i>						<i>12.000,00</i>	<i>0,03</i>
PUT FUTURE Euro-Bund-Future langfristig 03.16 01.16 158,00	Anzahl	30				12.000,00	0,03
Forderungen						267.250,46	0,65
Dividendenansprüche	EUR	21.411,41				21.411,41	0,05
Forderungen Quellensteuer	EUR	44.271,77				44.271,77	0,11
Zinsansprüche	EUR	201.567,28				201.567,28	0,49
Bankguthaben						1.361.808,23	3,29
Bankguthaben	EUR	569.750,89				569.750,89	1,38
Bankguthaben	CHF	159.701,49				147.296,88	0,36

Postbank Balanced

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben	DKK	372,96				49,98	0,00
Bankguthaben	GBP	389.029,85				527.261,46	1,27
Bankguthaben	NOK	24.149,50				2.522,01	0,01
Bankguthaben	SEK	93.541,00				10.240,17	0,02
Bankguthaben	USD	114.509,61				104.686,84	0,25
Bankguthaben	ZAR	0,08				0,00	0,00
Verbindlichkeiten						-60.095,11	-0,15
Sonstige Verbindlichkeiten						-60.095,11	-0,15
Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.066,64				-7.066,64	-0,02
Verwaltungsvergütung	EUR	-44.028,47				-44.028,47	-0,11
Prüfungskosten	EUR	-8.000,00				-8.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten	EUR	-1.000,00				-1.000,00	0,00
Fondsvermögen					EUR	41.389.111,01	100,00*
Anteilwert					EUR	59,48	
Umlaufende Anteile					Stück	695.843	

*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						
Aktien						
3i Group GB00B1YW4409	Stück	9.500	9.500			
ABB NA CH0012221716	Stück	0	1.500			
Abengoa B ES0105200002	Stück	87.000	87.000			
Aéroports de Paris FR0010340141	Stück	350	350			
Allreal Holdings NA CH0008837566	Stück	0	530			
Altice A NL0011333752	Stück	1.350	1.350			
Altice B NL0011333760	Stück	450	450			
Amer Sports A FI0009000285	Stück	2.000	2.000			
Amlin GB00B2988H17	Stück	19.000	19.000			
ams AT0000A18XM4	Stück	2.100	2.100			
ARM Holdings GB0000595859	Stück	0	2.500			
Ashtead Group GB0000536739	Stück	0	7.700			

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
B & M Europ.Value Retail LU1072616219	Stück	7.600	7.600
Banca Pop. di Milano IT0000064482	Stück	69.000	69.000
Banco Bilbao Vizcaya Argent. ES0113211181	Stück	77	77
Banco Bilbao Vizcaya Argent. ES0113211165	Stück	90	90
Banco Santander ES0113902268	Stück	690	690
Barry Callebaut NA CH0009002962	Stück	37	37
BB Biotech NA CH0038389992	Stück	250	250
Beiersdorf DE0005200000	Stück	0	500
Berkeley Group Holdings GB00B02L3W35	Stück	1.100	1.100
Betfair Group GB00BSPL1J93	Stück	3.300	3.300
BG Group GB0008762899	Stück	0	4.700
BHP Billiton GB0000566504	Stück	0	2.500
Bic FR0000120966	Stück	680	680
Boliden SE0000869646	Stück	3.200	8.000
Booker Group GB00B01TND91	Stück	0	12.000
Brenntag NA DE000A1DAH00	Stück	820	820

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
BTG GB0001001592	Stück	0	6.900
Bunzl GB00B0744B38	Stück	1.500	2.420
Bureau Veritas FR0006174348	Stück	1.800	1.800
Carnival GB0031215220	Stück	600	600
Centrica GB00B033F229	Stück	0	8.400
Cie Génle ÉtS Michelin FR0000121261	Stück	450	450
Coloplast B DK0060448595	Stück	1.200	1.200
Compass Group GB00BLNN3L44	Stück	4.100	4.100
Croda International GB0002335270	Stück	820	820
Danske Bank DK0010274414	Stück	1.700	1.700
Delta Lloyd NL0009294552	Stück	9.813	9.813
Deutsche Wohnen DE000A0HN5C6	Stück	2.600	2.600
Dialog Semiconductor GB0059822006	Stück	1.800	1.800
Carphone Wareh.Grp GB00B4Y7R145	Stück	0	13.000
DKSH Holding NA CH0126673539	Stück	530	530
DNB NO0010031479	Stück	0	1.300

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
dorma+kaba Holding CH0011795959	Stück	110	110
EasyJet GB00B7KR2P84	Stück	0	1.400
Edenred FR0010908533	Stück	3.100	3.100
Elekta NA SE0000163628	Stück	2.600	2.600
Ems-Chemie Holding CH0016440353	Stück	70	70
Endesa ES0130670112	Stück	0	2.200
ENI IT0003132476	Stück	0	3.900
Fiat Investments NL0010877643	Stück	5.200	5.200
Finmeccanica IT0003856405	Stück	5.700	5.700
Gas Natural SDG ES0116870314	Stück	2.000	2.000
Gecina FR0010040865	Stück	730	730
Givaudan NA CH0010645932	Stück	14	14
Gjensidige Forsikring NO0010582521	Stück	2.400	2.400
Glencore JE00B4T3BW64	Stück	0	11.000
GN Store Nord DK0010272632	Stück	1.700	3.200
Great Portland Estates GB00B01FLL16	Stück	3.000	3.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum	
		Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Hermes International FR0000052292	Stück	110	240
Hikma Pharmaceuticals GB00B0LCW083	Stück	2.900	4.000
Huhtamäki FI0009000459	Stück	1.100	1.100
Hunting GB0004478896	Stück	13.000	13.000
Indivior GB00BRS65X63	Stück	0	3.200
Ingenico Group FR0000125346	Stück	0	790
K+S NA DE000KSAG888	Stück	580	1.500
KONE B FI0009013403	Stück	930	930
Koninklijke Philips NL0000009538	Stück	1.400	1.400
Koninklijke Vopak NL0009432491	Stück	490	490
Lancashire Holdings BMG5361W1047	Stück	14.000	14.000
Legal & General Group GB0005603997	Stück	7.000	7.000
London Stock Exchange Group GB00B0SWJX34	Stück	0	2.600
Lonza Group NA CH0013841017	Stück	0	680
Marine Harvest NO0003054108	Stück	0	5.700
MorphoSys DE0006632003	Stück	660	660

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
		im Berichtszeitraum				
Morrison Supermarkets GB0006043169	Stück	0	52.000			
NCC Namnaktier B SE0000117970	Stück	1.000	2.200			
Nokia FI0009000681	Stück	0	9.400			
Novozymes DK0060336014	Stück	600	600			
Numericable-SFR FR0011594233	Stück	1.400	1.400			
OMV AT0000743059	Stück	500	4.600			
Orange FR0000133308	Stück	3.900	3.900			
L Oreal FR0000120321	Stück	0	260			
Orion FI0009014377	Stück	1.500	1.500			
Pernod-Ricard FR0000120693	Stück	0	220			
Persimmon GB0006825383	Stück	1.800	2.900			
Petroleum Geo-Services NO0010199151	Stück	5.700	12.000			
Peugeot FR0000121501	Stück	3.800	3.800			
PRVA Provident Financial GB00B1Z4ST84	Stück	890	1.800			
Proximus BE0003810273	Stück	0	2.100			
PSP Swiss Property NA CH0018294154	Stück	0	460			

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
		im Berichtszeitraum				
Randstad Holding NL0000379121	Stück	820	820			
Rémy Cointreau FR0000130395	Stück	380	380			
Rio Tinto GB0007188757	Stück	0	1.900			
Royal Bk of Scotld Grp GB00B7T77214	Stück	0	4.200			
Rubis FR0000121253	Stück	1.700	1.700			
Sage Group GB00B8C3BL03	Stück	3.000	9.700			
Sampo A FI0009003305	Stück	2.000	2.000			
Schindler Holding CH0024638196	Stück	270	270			
SCOR FR0010411983	Stück	700	4.400			
SeaDrill BMG7945E1057	Stück	3.000	8.600			
SES FDRs A LU0088087324	Stück	1.500	2.600			
Severn Trent GB00B1FH8J72	Stück	0	760			
Shire JE00B2QKY057	Stück	0	370			
Sika CH0000587979	Stück	22	22			
Standard Chartered GB0004082847	Stück	15.000	15.000			
StatoilHydro NO0010096985	Stück	2.400	2.400			

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Straumann Holding NA CH0012280076	Stück	130	130
Subsea 7 LU0075646355	Stück	0	11.000
Svenska Cellulosa -B- SE0000112724	Stück	1.400	1.400
Swatch Group CH0012255151	Stück	0	84
Swedbank NA SE0000242455	Stück	0	940
Swisscom NA CH0008742519	Stück	0	68
Sydbank DK0010311471	Stück	0	670
Symrise DE000SYM9999	Stück	1.100	1.100
Tesco GB0008847096	Stück	0	47.000
Topdanmark DK0060477503	Stück	2.900	2.900
Umicore BE0003884047	Stück	2.200	2.200
United Utilities Group GB00B39J2M42	Stück	1.900	1.900
Victrex GB0009292243	Stück	0	950
VW Vorzugsaktien DE0007664039	Stück	670	670
Volvo B SE0000115446	Stück	3.700	3.700
Dt. Annington Immobilien NA DE000A1ML7J1	Stück	2.000	2.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Werdhave NL0000289213	Stück	0	490
Wolters Kluwer NL0000395903	Stück	3.100	3.100
Verzinsliche Wertpapiere			
3,750% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2010(20) BE0000318270	EUR	0	500.000
1,250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(18) BE0000329384	EUR	0	500.000
4,250% Bundesländer Ländersch. 2007(17) DE0001240265	EUR	0	400.000
3,000% Bundesrep.Deutschland Anl. 2010(20) DE0001135408	EUR	0	700.000
1,750% Bundesrep.Deutschland Anl. 2014(24) DE0001102333	EUR	0	550.000
1,000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl. 2013(18) DE0001141679	EUR	0	1.000.000
4,250% Frankreich EO-OAT 2008(18) FR0010670737	EUR	0	500.000
1,000% Frankreich EO-OAT 2014(19) FR0011708080	EUR	0	1.000.000
0,000% Frankreich EO-OAT 2015(20) FR0012557957	EUR	500.000	500.000
4,600% Irland EO-Treasury Bonds 1999(16) IE0006857530	EUR	0	500.000
2,750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(15) IT0004880990	EUR	0	500.000
4,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(24) IT0004953417	EUR	0	800.000
2,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24) IT0005045270	EUR	200.000	500.000
4,000% Niederlande EO-Anl. 2009(19) NL0009086115	EUR	0	1.000.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
3,200% Österreich, Republik EO-MTN 2010(17) AT0000A0GLY4	EUR	0	400.000
3,350% Portugal, Republik EO-Obl. 2005(15) PTOTE3OE0017	EUR	0	100.000
4,750% Portugal, Republik EO-Obr. 2009(19) PTOTEMOE0027	EUR	0	200.000
4,000% Spanien EO-Bonos 2010(20) ES00000122D7	EUR	0	250.000
4,250% Spanien EO-Bonos 2011(16) ES00000123J2	EUR	0	500.000
4,400% Spanien EO-Bonos 2013(23) ES00000123X3	EUR	0	500.000
Zertifikate			
DB ETC P GOLD EUR H60 DE000A1EK0G3	Stück	27.100	27.100
DB ETC ETC Z 15.06.60 Silber DE000A1EK0J7	Stück	21.400	21.400
ETFs Metal Securities DT.ZT07/Und.Physical Go DE000A0N62G0	Stück	11.800	11.800
ETFs Metal Securities DT.ZT07/Und.Silber/Troy DE000A0N62F2	Stück	191.700	191.700
Andere Wertpapiere			
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte ES06132119A7	Stück	7.100	7.100
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte ES0613211996	Stück	0	8.974
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte ES06132119B5	Stück	7.100	7.100
Banco Santander Anrechte ES06139009L0	Stück	30.374	30.374
Banco Santander Anrechte ES06139009M8	Stück	28.690	28.690

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Banco Santander Anrechte (Gratis) ES06139009N6	Stück	33.623	33.623
Cofinimmo Anrechte BE0970137403	Stück	790	790
Telefónica Anrechte ES06784309A5	Stück	5.245	5.245
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
Altice LU1014539529	Stück	660	660
Catlin Group BMG196F11004	Stück	0	15.000
CSR GB0034147388	Stück	7.300	7.300
Direct Line Insurance Grp GB00B89W0M42	Stück	0	18.000
Resolution GG00B62W2327	Stück	0	26.000
Hexpol SE0002452623	Stück	410	700
Jazztel GB00B5TMSP21	Stück	3.000	3.000
Polyus Gold International JE00B5WLXH36	Stück	31.000	31.000
Ryanair Holdings IE00B1GKF381	Stück	10.100	10.100
Spirax-Sarco Engineering GB00B946ZZ62	Stück	1.200	1.200
Trygvesta DK0060013274	Stück	820	820
UBS NA CH0024899483	Stück	0	4.700

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum	
		Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere			
5,700% Aviva EO-FLR Notes 2003(15/Und.) XS0177448288	EUR	250.000	250.000
0,319% DH Europe Finance EO-FLR Notes 2015(17) XS1255435379	EUR	200.000	200.000
5,375% Henkel FLR-Sub.Anl. 2005(2104) XS0234434222	EUR	250.000	250.000
Andere Wertpapiere			
Dt. Annington Immobilien Inhaber-Bezugsrechte DE000A161NC9	Stück	1.300	1.300
Telefónica Anrechte ES0678430994	Stück	5.245	5.245
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Banco Santander ES0113902276	Stück	623	623
Ryanair Holdings IE00BYTBY434	Stück	4.100	4.100
Telefónica ES0178430049	Stück	154	154
Andere Wertpapiere			
Royal Dutch Shell A Anrechte NL0011542568	Stück	19.000	19.000
Unipol Sai Assicurazioni Anrechte IT0005106155	Stück	32.000	32.000
Unipol Sai Assicurazioni Anrechte IT0005106148	Stück	32.000	32.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum	
		Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentfonds			
Gruppenfremde Investmentanteile			
Amundi ETF NASDAQ-100 EO He.D. FR0010949479	Anteile	10.200	10.200
ComStage NYSE Arca Gold BUGS Ucits ETF I LU0488317701	Anteile	0	27.300
ComStage PSI 20 UCITS ETF I LU0444605215	Anteile	836.500	836.500
db x-trackers DBLCI-OY BALANCED ETF 2C LU0460391732	Anteile	13.300	13.300
db x-trackers FTSE 100 ETF (DR) 1D LU0292097234	Anteile	103.600	103.600
db x-trackers II-FED Fds.E.Rate ETF 1C LU0321465469	Anteile	9.400	9.400
db x-trackers LPX MM PRIV.EQUITY ETF 1C LU0322250712	Anteile	6.700	6.700
db x-trackers S&P/ASX 200 ETF 1D LU0328474803	Anteile	40.100	40.100
db x-trackers SMI ETF (DR) 1D LU0274221281	Anteile	2.200	2.200
db x-trackers ATX ETF (DR) 1C EUR LU0659579063	Anteile	73.500	73.500
iShares DJ Indust.Average UCITS ETF (DE) DE0006289390	Anteile	5.200	5.200
iShares II-\$ TIPS UCITS ETF IE00B1FZSC47	Anteile	10.900	15.300
iShares MDAX UCITS ETF (DE) DE0005933923	Anteile	5.000	5.000
iShares S&P 500 UCITS ETF DIS IE0031442068	Anteile	32.200	32.200
iShares TecDAX UCITS ETF (DE) DE0005933972	Anteile	108.900	108.900

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
iShares MSCI Japan UCITS ETF DIS (Dt. Zert.) DE000A0DPMW9	Anteile	120.300	120.300
iShares MSCI Korea UCITS ETF DIS (Dt. Zert.) DE000A0HG2L3	Anteile	14.000	14.000
iShares II-MSCI Turkey UCITS ETF (Dt. Zert.) DE000A0LGQN1	Anteile	64.700	64.700
iShares UK Dividend UCITS ETF (Dt. Zert.) DE000A0HG2R0	Anteile	69.000	69.000
iShares III EO COR.BD EX-FIN.UCITS ETF (Dt. Zert.) DE000A0YEEEX4	Anteile	7.300	7.300
iShares V S&P 500 UCITS ETF Month.EUR-H.(Dt.Zert.) DE000A1H53N5	Anteile	13.500	13.500
Lyxor Brazil(IBOVESPA)UC.ETF C-EUR FR0010408799	Anteile	103.400	103.400
Lyxor ETF Hong Kong HSI. D-EUR FR0010361675	Anteile	91.800	91.800
Lyxor ETF MSCI India FR0010361683	Anteile	53.600	53.600
Lyxor ETF Russia (DJ RUSI.T10) C-EUR Cap. FR0010326140	Anteile	13.500	13.500
Lyxor ETF South Africa FTSE J.T.40 FR0010464446	Anteile	6.700	6.700
Lyxor ETF MSCI GREECE FCP FR0010405431	Anteile	1.313.000	1.313.000
Lyxor ETF Japan (Topix) FCP D-EUR FR0010245514	Anteile	14.300	14.300
Lyxor UCITS ETF Nasdaq 100 D-EUR FR0007063177	Anteile	147.100	147.100
Lyxor WIG20 UCITS ETF D-PLN LU0459113907	Anteile	54.100	54.100

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					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte	EUR				181.529
(Basiswert[e]: ATX (Austrian Traded) Index, DAX Performance-Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR), ESTX Automobiles & Parts Index (Price) (EUR), ESTX Bank Index (Price) (EUR), ESTX Basic Resources Index (Price) (EUR), ESTX Chemical Index (Price) (EUR), ESTX Construction & Materials Index (Price) (EUR), ESTX Financial Services Index (Price) (EUR), ESTX Health Care Index (Price) (EUR), ESTX Insurance Index (Price) (EUR), ESTX Media Index (Price) (EUR), ESTX Oil & Gas Index (Price) (EUR), ESTX Real Estate Index (Price)(EUR), ESTX Retail Index (Price) (EUR), ESTX Telecom Index (Price) (EUR), ESTX Travel and Leisure Index (Price) (EUR), ESTX Utility Index (Price) (EUR), FTSE MIB Index, IBEX 35 Index, STXE 50 Index (Price) (EUR), STXE 600 Automobiles & Parts Index (Price) (EUR), STXE 600 Banks Index (Price) (EUR), STXE 600 Basic Resources Index (Price) (EUR), STXE 600 Chemicals Index (Price) (EUR), STXE 600 Constr. & Materials Index (Price) (EUR), STXE 600 Financial Services Index (Price) (EUR), STXE 600 Food & Beverage Index (Price) (EUR), STXE 600 Health Care Index (Price) (EUR), STXE 600 Index (Price) (EUR), DJS 600 Industrial G&S Index (Price) (EUR), STXE 600 Insurance Index (Price) (EUR), STXE 600 Media Index (Price) (EUR), STXE 600 Oil & Gas Index (Price) (EUR), STXE 600 Pers. & Househ.Goods Index (Price) (EUR), STXE 600 Retail Index (Price) (EUR), STXE 600 Technology Index (Price) (EUR), STXE 600 Telecommunications Index (Price) (EUR), STXE 600 Utilities Index (Price) (EUR), STXE600 Real Estate Index (Price) (EUR), VSTOXX Volatilitätsindex)					
Verkaufte Kontrakte	EUR				145.669
(Basiswert[e]: ATX (Austrian Traded) Index, DAX Performance-Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR), ESTX Automobiles & Parts Index (Price) (EUR), ESTX Bank Index (Price) (EUR), ESTX Insurance Index (Price) (EUR), ESTX Utility Index (Price) (EUR), FTSE MIB Index, IBEX 35 Index, STXE 50 Index (Price) (EUR), STXE 600 Automobiles & Parts Index (Price) (EUR), STXE 600 Basic Resources Index (Price) (EUR), STXE 600 Constr. & Materials Index (Price) (EUR), STXE 600 Financial Services Index (Price)					

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum	
(EUR), STXE 600 Index (Price) (EUR), STXE 600 Media Index (Price) (EUR), STXE 600 Oil & Gas Index (Price) (EUR), STXE 600 Retail Index (Price) (EUR), STXE 600 Utilities Index (Price) (EUR), STXE600 Real Estate Index (Price) (EUR))					
Zinsindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte	EUR				36.745
(Basiswert[e]: BTP Futures, Euro-BOBL-Future (4,5-5,5) Jahre, Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig, Euro-Buxl-Future)					
Verkaufte Kontrakte	EUR				102.034
(Basiswert[e]: BTP Futures, Euro-BOBL-Future (4,5-5,5) Jahre, Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig, Euro-Buxl-Future)					
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindizes					
Gekaufte Kaufoption	EUR				2.074
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR), VSTOXX Volatilitätsindex)					
Gekaufte Verkaufsoption	EUR				3.955
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR))					
Verkaufte Kaufoption	EUR				141
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR))					
Verkaufte Verkaufsoption	EUR				940
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR))					

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		
		im Berichtszeitraum				
Optionsrechte auf Zins-Derivate						
Optionsrechte auf Renten						
Gekaufte Kaufoption	EUR					73
(Basiswert[e]: FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 09.15, FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 12.15)						
Gekaufte Verkaufsoption	EUR					624
(Basiswert[e]: FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 03.16, FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 06.15, FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 09.15, FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 12.15)						
Verkaufte Kaufoption	EUR					4
(Basiswert[e]: FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 09.15)						
Verkaufte Verkaufsoption	EUR					42
(Basiswert[e]: FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 03.16, FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 06.15, FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 09.15, FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 12.15)						

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. Dividenden inländischer Aussteller	48.412,41	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	501.047,15	0,72
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	56.171,08	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	495.032,48	0,71
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	152,82	0,00
6. Erträge aus Investmentanteilen	24.106,25	0,04
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-18.082,94	-0,03
8. Sonstige Erträge	827,15	0,00
Summe der Erträge	1.107.666,40	1,59
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	173,43	0,00
2. Verwaltungsvergütung	524.201,97	0,75
3. Verwahrstellenvergütung	41.936,13	0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	14.379,78	0,02
5. Sonstige Aufwendungen	3.509,17	0,01
Summe der Aufwendungen	584.200,48	0,84
III. Ordentlicher Nettoertrag	523.465,92	0,75
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	8.633.725,25	12,41
2. Realisierte Verluste	-6.633.558,96	-9,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.000.166,29	2,88
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.523.632,21	3,63

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-971.183,87	-1,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-28.851,94	-0,04
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.000.035,81	-1,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.523.596,40	2,19

*Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	4.353.230,79	6,26
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.829.598,58	2,63
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.523.632,21	3,63
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	3.831.348,54	5,51
1. Vortrag auf neue Rechnung	3.831.348,54	5,51
III. Gesamtausschüttung	521.882,25	0,75
1. Endausschüttung	521.882,25	0,75
a) Barausschüttung	521.882,25	0,75

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		40.095.681,36
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-606.184,34
2. Mittelzufluss (netto)		416.021,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.183.708,22	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.767.686,45	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-40.004,18
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.523.596,40
davon nicht realisierte Gewinne	-971.183,87	
davon nicht realisierte Verluste	-28.851,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		41.389.111,01

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.12.2012	32.399.755	52,64
31.12.2013	36.963.766	55,37
31.12.2014	40.095.681	58,17
31.12.2015	41.389.111	59,48

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

8.139.079,46 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Eurex – Frankfurt/Zürich

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,69
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,52

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

Euro STOXX50	50 %	01.01.2015 bis	31.12.2015
ML EMU Corporate	25 %	01.01.2015 bis	31.12.2015
JPM EMU Government	25 %	01.01.2015 bis	31.12.2015

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	1,22 %	(17.04.2015)
Größter potenzieller Risikobetrag	4,31 %	(13.07.2015)
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,55 %	

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 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 1,22. 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	59,48
Umlaufende Anteile						Stück	695.843

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
Aktien						
	Inland	30.12.2015	4,70 %			
	Europa	30.12.2015	30,69 %			
	Nordamerika	29.12.2015	0,18 %			
Renten						
	Inland	29.12.2015	8,29 %			
	Europa	29.12.2015	42,40 %			
Investmentanteile						
	Europa	29.12.2015	1,99 %			7,44 %
Derivate - Optionen						
	Inland	29.12.2015	0,23 %			
	Europa	29.12.2015	0,29 %			
Übriges Vermögen						
		30.12.2015				3,79 %
			88,77 %			11,23 %

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

Für Investmentanteile ist der Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft für die Region und das Bewertungsdatum maßgebend.

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.

Devisenkurse	per	30.12.2015					
Britische Pfund	(GBP)	0,737831	=	1 EUR			
Dänische Kronen	(DKK)	7,461707	=	1 EUR			
Norwegische Kronen	(NOK)	9,575508	=	1 EUR			
Schwedische Kronen	(SEK)	9,134714	=	1 EUR			
Schweizer Franken	(CHF)	1,084215	=	1 EUR			
Südafrikanische Rand	(ZAR)	16,833515	=	1 EUR			
Tschechische Kronen	(CZK)	27,023887	=	1 EUR			
US-Dollar	(USD)	1,093830	=	1 EUR			
Terminbörse							
Eurex - Frankfurt/Zürich							

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

1,39

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 Gesellschaft zahlt von der an sie abgeführten Verwaltungsvergütung einen überwiegenden Teil der Vergütung an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Angaben zu den Kosten gem. § 101 Abs. 2 und 3 KAGB

Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

Im Berichtszeitraum fielen für die in dem Fonds enthaltenen Zielfonds keine Ausgabeaufschläge an.

Verwaltungsvergütungen* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

	% p.a.
AGIF-All.Discov.Germany Strat. I (EUR)	1,20
AGIF-All.Discovery Eur.Strat. I (EUR)	1,20
Amundi ETF NASDAQ-100 EO He.D.	0,35
ComStage NYSE Arca Gold BUGS Ucits ETF I	0,65
ComStage PSI 20 UCITS ETF I	0,35
db x-trackers ATX ETF (DR) 1C EUR	0,10
db x-trackers DBLCI-OY BALANCED ETF 2C	0,40
db x-trackers FTSE 100 ETF (DR) 1D	0,20
db x-trackers Harv.CSI300 Index UCITS ETF (DR) 1D	0,45
db x-trackers II-FED Fds.E.Rate ETF 1C	0,15
db x-trackers LPX MM PRIV.EQUITY ETF 1C	0,50
db x-trackers MSCI Emer.Mkts.Idx.ETF 1C	0,45
db x-trackers S&P/ASX 200 ETF 1D	0,30
db x-trackers SMI ETF (DR) 1D	0,20
iShares DJ Indust.Average UCITS ETF (DE)	0,50
iShares II-\$ TIPS UCITS ETF	0,25
iShares III EO COR.BD EX-FIN.UCITS ETF (Dt. Zert.)	0,20
iShares II-MSCI Turkey UCITS ETF (Dt. Zert.)	0,74
iShares MDAX UCITS ETF (DE)	0,50
iShares MSCI Japan UCITS ETF DIS (Dt. Zert.)	0,59
iShares MSCI Korea UCITS ETF DIS (Dt. Zert.)	0,74
iShares S&P 500 UCITS ETF DIS	0,35

iShares TecDAX UCITS ETF (DE)	0,50
iShares UK Dividend UCITS ETF (Dt. Zert.)	0,40
iShares V S&P 500 UCITS ETF Month.EUR-H.(Dt.Zert.)	0,00
Lyxor Brazil(IBOVESPA)UC.ETF C-EUR	0,65
Lyxor ETF Hong Kong HSI. D-EUR	0,65
Lyxor ETF Japan (Topix) FCP D-EUR	0,45
Lyxor ETF MSCI GREECE FCP	0,45
Lyxor ETF MSCI India	0,85
Lyxor ETF Russia (DJ RUSI.T10) C-EUR Cap.	0,65
Lyxor ETF South Africa FTSE J.T.40	0,65
Lyxor UCITS ETF Nasdaq 100 D-EUR	0,30
Lyxor WIG20 UCITS ETF D-PLN	0,45

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 243.256,92 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 Balanced 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	Seiwert
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer