

# Postbank Wertpapiere

Jahresbericht\*



Deutsche Postbank Europafonds Renten

 **Postbank**  
Eine Bank fürs Leben.



# Jahresbericht

für das Geschäftsjahr vom 01.07.2017 bis 30.06.2018

## Deutsche Postbank Europafonds Aktien

Tätigkeitsbericht .....	4
Vermögensaufstellung zum 30.06.2018 .....	6
Vermerk des Abschlussprüfers .....	14

## Deutsche Postbank Europafonds Plus

Tätigkeitsbericht .....	15
Vermögensaufstellung zum 30.06.2018 .....	17
Vermerk des Abschlussprüfers .....	26

## Deutsche Postbank Europafonds Renten

Tätigkeitsbericht .....	27
Vermögensaufstellung zum 30.06.2018 .....	29
Vermerk des Abschlussprüfers .....	36

## Deutsche Postbank Global Player

Tätigkeitsbericht .....	37
Vermögensaufstellung zum 30.06.2018 .....	39
Vermerk des Abschlussprüfers .....	47

Kurzübersicht über die Partner .....	48
--------------------------------------	----

# Jahresbericht

## Deutsche Postbank Europafonds Aktien

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds ist ein chancenorientiertes Investment und strebt als Anlageziel an, mittel- bis langfristig höchste Wertsteigerungen zu erreichen; allerdings sind auch kräftige Kurschwankungen möglich. Die Gesellschaft versucht gleichzeitig, unter Anwendung von geeigneten Analysemethoden das absolute Risiko zu minimieren. Investiert wird überwiegend in Aktien von Unternehmen mit Sitz in

einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union. Zudem kann in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben (beide auch in Fremdwährung) investiert werden. In andere Fonds darf das Sondervermögen bis zu 10 % investieren. Die Auswahl der Investmentanteile, die für den Fonds erworben werden dürfen, obliegt, im Rahmen der Anlagegrenzen, dem Fondsmanagement.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur				
	30.06.2018 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	30.06.2017 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	140.102.180,53	96,01	105.055.825,69	90,61
Futures	-676.274,93	-0,46	-283.978,85	-0,24
DTG	0,00	0,00	81.245,97	0,07
Bankguthaben	6.641.531,28	4,55	11.260.866,44	9,71
Zins- und Dividendenansprüche	170.718,80	0,12	212.880,73	0,18
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	-314.991,02	-0,22	-381.457,41	-0,33
<b>Fondsvermögen</b>	<b>145.923.164,66</b>	<b>100,00</b>	<b>115.945.382,57</b>	<b>100,00</b>

Im Portfolio des Deutsche Postbank Europafonds Aktien wurde im Laufe des Berichtszeitraumes bei starker fundamentaler Meinung die Gewichtung der jeweiligen Einzeltitel weiter erhöht. Der Fonds wird somit noch aktiver gemanagt und das Portfolio unterscheidet sich dadurch in seiner Zusammensetzung noch stärker von den üblichen europäischen Aktienindices oder Exchange Traded Funds (ETFs). Der Anteilpreis des Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum einen erfreulichen Wertzuwachs. Während die europäischen Aktienmärkte unter dem Strich eher seitwärts tendierten, zahlte sich die Strategie des Fondsmanagements aus, konsequent auf die am besten

positionierten und historisch stabilsten Unternehmen zu setzen. Die stärksten Ertragsbringer im Portfolio waren u. a. die italienische Luxusmodemarke Moncler, der fränkische Sportartikelhersteller Puma und auch der finnische Spezialist für Biodiesel Neste Oyi. Auch der sich erholende Ölpreis schlug sich positiv in der Wertentwicklung des Portfolios nieder. Hier entwickelten sich u.a. der österreichische Ölfeldausstatter Schoeller-Bleckmann und das schwedische Explorationsunternehmen Lundin Petroleum sehr erfreulich. Einige der größten negativen Auswirkungen wurden im Industriesektor generiert. Hier enttäuschten u. a. die Wertentwicklungen von Unternehmen aus der

Windkraftbranche. Aus Sektorensicht wurde u.a. die Gewichtung in Technologietiteln und zyklischen Konsumwerten weiter erhöht. In Summe abgebaut wurden die Gewichtungen in Gesundheitstiteln und Industrierwerten. Das Fondsmanagement hält an seiner grundlegenden Strategie fest, sich auf strukturell stark aufgestellte Unternehmen mit überdurchschnittlich starker und stabiler Gewinnentwicklung zu konzentrieren. Der regelmäßige persönliche Kontakt zur Geschäftsleitung der jeweiligen im Portfolio vertretenen Unternehmen ist und bleibt bei der Auswahl der Einzeltitel unerlässlich.

### Wesentliche Risiken

Die für diesen Aktienfonds wesentlichen Risiken sind das Marktpreis- und das Währungsrisiko.

Das Marktpreisrisiko von Aktien hängt neben dem Geschäftserfolg der jeweiligen Unternehmen auch von der allgemeinen Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Da der Fonds auch in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung (Euro) anlegt, erhält das Sondervermögen die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +8,29 %\*.

\* Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

## Jahresbericht Deutsche Postbank Europafonds Aktien zum 30.06.2018

## Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>146.388.299,26</b>	<b>100,32</b>
1. Aktien	140.102.180,53	96,01
Bermuda	1.434.652,37	0,98
Bundesrep. Deutschland	28.458.895,35	19,50
Dänemark	4.212.039,46	2,89
Finnland	3.266.726,40	2,24
Frankreich	7.762.850,00	5,32
Großbritannien	11.293.610,45	7,74
Irland	2.602.500,00	1,78
Italien	31.576.297,70	21,64
Luxemburg	4.100.601,00	2,81
Niederlande	10.606.034,16	7,27
Norwegen	2.672.328,87	1,83
Österreich	1.373.890,00	0,94
Schweden	11.268.759,09	7,72
Schweiz	19.472.995,68	13,34
2. Derivate	-676.274,93	-0,46
3. Bankguthaben	6.641.531,28	4,55
4. Sonstige Vermögensgegenstände	320.862,38	0,22
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-465.134,60</b>	<b>-0,32</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>145.923.164,66</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>140.102.180,53</b>	<b>96,01</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>135.879.720,53</b>	<b>93,12</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>135.879.720,53</b>	<b>93,12</b>
dormakaba Holding AG Namens-Aktien SF 0,10 CH0011795959	STK	3.440	440	0	0	CHF 694,500	2.061.328,73	1,41
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02 CH0102484968	STK	55.000	5.000	0	0	CHF 58,280	2.765.660,05	1,90
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25 CH0025751329	STK	80.600	80.600	0	0	CHF 43,670	3.036.930,11	2,08
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1 CH0013841017	STK	20.300	8.900	1.200	0	CHF 263,500	4.615.228,65	3,16
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 CH0038863350	STK	57.300	57.300	0	0	CHF 76,900	3.801.872,30	2,61
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10 CH0012280076	STK	4.900	4.900	4.930	0	CHF 755,000	3.191.975,84	2,19
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10 DK0060094928	STK	81.300	81.300	0	0	DKK 386,000	4.212.039,46	2,89
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52 IT0001233417	STK	2.000.000	2.000.000	0	0	EUR 1,485	2.970.000,00	2,04
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.CI. Actions Port. EO 5,50 FR0000120073	STK	25.400	20.100	16.700	0	EUR 107,700	2.735.580,00	1,87
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005	STK	16.900	0	4.300	0	EUR 177,020	2.991.638,00	2,05
AMG Advanced Metallurgic.Gr.NV Registered Shares EO -,02 NL0000888691	STK	37.000	37.000	0	0	EUR 48,200	1.783.400,00	1,22
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 NL0010273215	STK	14.516	0	0	0	EUR 169,700	2.463.365,20	1,69
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N. DE000A2DAM03	STK	22.113	13.500	17.687	0	EUR 53,000	1.171.989,00	0,80
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005200000	STK	41.350	41.350	0	0	EUR 97,240	4.020.874,00	2,76
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3 IT0000066123	STK	632.000	632.000	0	0	EUR 4,707	2.974.824,00	2,04
Cerved Group S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0005010423	STK	306.000	306.000	0	0	EUR 9,200	2.815.200,00	1,93
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N. DE000A2E4K43	STK	40.000	40.000	0	0	EUR 45,580	1.823.200,00	1,25
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. DE0005810055	STK	24.000	24.000	0	0	EUR 114,150	2.739.600,00	1,88
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1 IT0003492391	STK	49.800	56.500	6.700	0	EUR 97,700	4.865.460,00	3,33
Fincombank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33 IT0000072170	STK	315.100	18.500	83.400	0	EUR 9,672	3.047.647,20	2,09
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005773303	STK	36.000	50.000	14.000	0	EUR 82,620	2.974.320,00	2,04
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE000A13SX22	STK	46.600	0	9.800	0	EUR 48,000	2.236.800,00	1,53
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01 NL0011821202	STK	283.320	50.000	0	0	EUR 12,328	3.492.768,96	2,39
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52 IT0000072618	STK	1.597.800	480.500	202.200	0	EUR 2,487	3.972.929,70	2,72
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N. DE0006219934	STK	63.500	63.500	0	0	EUR 31,760	2.016.760,00	1,38
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014	STK	7.750	0	3.700	0	EUR 285,200	2.210.300,00	1,51

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen	
<b>Fortsetzung Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0004965148		STK	70.876	33.000	26.900	EUR	39,000	2.764.164,00	1,89
Neste Oyj Registered Shs o.N. FI0009013296		STK	48.612	42.622	60.810	EUR	67,200	3.266.726,40	2,24
Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0005278236		STK	551.400	590.000	38.600	EUR	7,152	3.943.612,80	2,70
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N. DE0006969603		STK	5.600	7.300	1.700	EUR	501,000	2.805.600,00	1,92
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600		STK	25.853	7.800	0	EUR	98,950	2.558.154,35	1,75
Schoeller-Bleckm. Oilf. Equ.AG Inhaber-Aktien EO 1 AT0000946652		STK	13.300	16.000	37.200	EUR	103,300	1.373.890,00	0,94
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001 IE00B1RR8406		STK	75.000	95.000	20.000	EUR	34,700	2.602.500,00	1,78
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25 FR0000130809		STK	78.000	78.000	0	EUR	36,115	2.816.970,00	1,93
Stabilus S.A. Actions au Porteur EO -,01 LU1066226637		STK	53.220	45.600	15.000	EUR	77,050	4.100.601,00	2,81
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04 NL0000226223		STK	150.000	150.000	0	EUR	19,110	2.866.500,00	1,96
va-Q-tec AG Namens-Aktien o.N. DE0006636681		STK	30.000	30.000	0	EUR	11,450	343.500,00	0,24
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N. DE000ZAL1111		STK	58.000	58.000	0	EUR	47,870	2.776.460,00	1,90
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10 GB0000536739		STK	109.900	109.900	0	GBP	22,730	2.825.502,77	1,94
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50 GB0000566504		STK	216.800	216.800	0	GBP	17,060	4.183.472,46	2,87
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class B EO -,07 GB00B03MM408		STK	139.600	183.600	44.000	GBP	27,135	4.284.635,22	2,94
Borr Drilling Ltd Registered Shares New DL -,01 BMG1466R1088		STK	350.000	350.000	0	NOK	39,000	1.434.652,37	0,98
DNB ASA Navne-Aksjer A NK 10 NO0010031479		STK	159.610	0	0	NOK	159,300	2.672.328,87	1,83
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125 SE0011166610		STK	77.000	77.000	0	SEK	260,800	1.922.788,20	1,32
Dometic Group AB Namn-Aktier o.N. SE0007691613		STK	479.300	309.616	96.500	SEK	88,000	4.038.529,30	2,77
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N. SE0011166933		STK	164.000	164.000	0	SEK	93,990	1.475.905,78	1,01
Lundin Petroleum AB Namn-Aktier SK -,01 SE0000825820		STK	54.000	120.000	66.000	SEK	285,700	1.477.192,65	1,01
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N. SE0000242455		STK	128.200	128.200	0	SEK	191,800	2.354.343,16	1,61
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>4.222.460,00</b>	<b>2,89</b>	
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>4.222.460,00</b>	<b>2,89</b>	
Marr S.p.A. Azioni nom. EO-,50 IT0003428445		STK	187.000	76.400	0	EUR	22,580	4.222.460,00	2,89
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>140.102.180,53</b>	<b>96,01</b>	
<b>Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>-676.274,93</b>	<b>-0,46</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>-298.078,88</b>	<b>-0,20</b>	
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>						<b>EUR</b>	<b>-298.078,88</b>	<b>-0,20</b>	
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien</b>									
FUTURE CAPGEMINI 09.18 EUREX	185	STK	32.000	320	0	EUR	115,114	41.728,00	0,03
FUTURE INFINEON TECH.AG 09.18 EUREX	185	STK	122.400	1.224	0	EUR	21,814	-339.806,88	-0,23
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>-253.500,00</b>	<b>-0,17</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						<b>EUR</b>	<b>-253.500,00</b>	<b>-0,17</b>	
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 09.18 EUREX	185	EUR	Anzahl 20				-253.500,00	-0,17	
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>-124.696,05</b>	<b>-0,09</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>						<b>EUR</b>	<b>-253.500,00</b>	<b>-0,17</b>	
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 09.18 CME	352	GBP	-22.500.000			GBP	0,887	-124.696,05	-0,09

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR	<b>6.641.531,28</b>	<b>4,55</b>	
<b>Bankguthaben</b>						EUR	<b>6.641.531,28</b>	<b>4,55</b>	
Guthaben bei KAS BANK N.V. – German Branch (G)									
Guthaben in Fondswährung		EUR	5.741.032,75			%	100,00	5.741.032,75	3,93
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
		DKK	6.757,01			%	100,00	906,92	0,00
		GBP	37.465,49			%	100,00	42.376,98	0,03
		NOK	482.811,95			%	100,00	50.744,86	0,03
		SEK	517.250,66			%	100,00	49.526,11	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
		CHF	56.543,51			%	100,00	48.786,46	0,03
		USD	37.219,37			%	100,00	31.882,28	0,02
Guthaben bei KAS BANK N.V. – German Branch									
Guthaben in Fondswährung		EUR	551.578,88			%	100,00	551.578,88	0,38
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
		GBP	110.243,77			%	100,00	124.696,04	0,09
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	<b>320.862,38</b>	<b>0,22</b>	
Zinsansprüche		EUR	18,99				18,99	0,00	
Quellensteueransprüche		EUR	172.498,17				172.498,17	0,12	
Sonstige Forderungen		EUR	148.345,22				148.345,22	0,10	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	<b>-465.134,60</b>	<b>-0,32</b>	
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-1.798,36				-1.798,36	0,00	
Verwaltungsvergütung		EUR	-436.144,86				-436.144,86	-0,30	
Verwahrstellenvergütung		EUR	-19.833,52				-19.833,52	-0,01	
Veröffentlichungskosten		EUR	-397,78				-397,78	0,00	
Prüfungskosten		EUR	-6.960,08				-6.960,08	0,00	
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	<b>145.923.164,66</b>	<b>100,00 *</b>	
<b>Anteilwert</b>						EUR	<b>73,18</b>		
<b>Ausgabepreis</b>						EUR	<b>76,11</b>		
<b>Anteile im Umlauf</b>						STK	<b>1.993.920</b>		

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

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.06.2018

CHF	(CHF)	1,1590000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4505000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8841000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,5145000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,4440000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1674000	= 1 EUR (EUR)

#### Marktschlüssel

b) Terminbörsen	185	Eurex Deutschland
	352	Chicago – CME Globex



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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000 DK0010244508	STK	1.000	2.450
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01 NL0011794037	STK	140.000	140.000
ams AG Inhaber-Aktien o.N. AT0000A18XM4	STK	17.000	17.000
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50 ES0113900J37	STK	26.038	286.427
BASF SE Namens-Aktien o.N. DE000BASF111	STK	27.500	27.500
Bayer AG Namens-Aktien o.N. DE000BAY0017	STK	0	10.400
Brembo S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0005252728	STK	13.136	184.400
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1 ES0140609019	STK	324.600	324.600
Capgemini SE Actions Port. EO 8 FR0000125338	STK	0	29.860
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10 DK0060227585	STK	0	18.120
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105 GB00BD6K4575	STK	0	94.585
Continental AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005439004	STK	5.500	5.500
ConvaTec Group PLC Registered Shares WI LS -,10 GB00BD3VFW73	STK	0	775.000
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006062144	STK	14.286	14.286
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. DE0005557508	STK	221.000	221.000
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10 GB0059822006	STK	41.100	71.000
Dufry AG Nam.-Aktien SF 5 CH0023405456	STK	0	13.667
Essity AB Namn-Aktier B SE0009922164	STK	0	47.700
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N. DE000EVNK013	STK	38.900	38.900
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0005785604	STK	0	29.283
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10 CH0030170408	STK	0	5.920
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25 ES0171996087	STK	0	97.000
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006047004	STK	27.000	27.000
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. DE0006231004	STK	232.400	232.400
Leroy Seafood Group AS Navne-Aksjer NK 0,10 NO0003096208	STK	154.000	679.000
Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 7,50 NO0003054108	STK	318.100	318.100
Masmovil Ibercom S.A. Acciones Port. EO -,10 ES0184696013	STK	13.500	13.500
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20 DK0060534915	STK	29.300	29.300
On the Beach Group PLC Registered Shares LS 0,01 GB00BYM1K758	STK	291.000	291.000
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N. DE000LED4000	STK	68.600	106.600
Playtech PLC Registered Shares LS -,01 IM00B759G985	STK	150.000	150.000
Prudential PLC Registered Shares LS -,05 GB0007099541	STK	0	97.600
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10 IT0004176001	STK	45.800	45.800
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01 NL0012169213	STK	0	55.967
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10 GB00B24CGK77	STK	0	23.280
Relx PLC Registered Shares LS -,144397 GB00B2B0DG97	STK	0	134.000
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01 GB00B082RF11	STK	0	503.847
Sbanken ASA Navne-Aksjer NK 10 NO0010739402	STK	260.000	260.000
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972	STK	0	33.000
SEB S.A. Actions Port. EO 1 FR0000121709	STK	19.900	19.900
Shire PLC Registered Shares LS -,05 JE00B2QKY057	STK	0	38.210
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17 ES0143416115	STK	114.900	169.900
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N. DE000SHL1006	STK	45.607	45.607
Siltronic AG Namens-Aktien o.N. DE000WAF3001	STK	5.000	5.000
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47 FR0012757854	STK	102.000	102.000
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N. DE000SYM9999	STK	35.400	35.400
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1 GB00BDSFG982	STK	0	34.696
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1 ES0178430E18	STK	0	106.000
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5 FR0000051807	STK	8.500	20.700
TI Fluid Systems Ltd. Registered Shares.N. GB00BYQB9V88	STK	747.921	747.921
Valéo S.A. Actions Port. EO 1 FR0013176526	STK	59.000	59.000
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5 FR0000124141	STK	0	59.000
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1 DK0010268606	STK	7.300	37.300
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50 FR0000125486	STK	0	32.000
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N. AT0000937503	STK	60.000	60.000
Voltabox AG Inhaber-Aktien o.N. DE000A2E4LE9	STK	45.000	45.000
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125 GB0009465807	STK	11.192	11.192
zooplus AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005111702	STK	8.000	8.000
<b>Andere Wertpapiere</b>			
Banco Santander S.A. Anrechte ES06139009Q9	STK	286.427	286.427

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

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,10425 SE0006886750	STK	77.000	77.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Atlas Copco AB Reg.Red.Shares A SK-,052125 SE0011166636	STK	77.000	77.000	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. Em. 7/17 EO 0,50 ES0113902300	STK	26.038	26.038	
Borr Drilling Ltd Registered Shares DL 0,01 BMG575071086	STK	175.000	175.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Banco Santander S.A. Anrechte ES06139009P1	STK	260.389	260.389	
<b>Derivate</b>				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>				
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien</b>				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): CAPGEMINI SE INH. EO 8, CONTINENTAL AG O.N., INFINEON TECH.AG NA O.N., ROYAL DUTCH SHELL B EO-07)	EUR			24.734,60
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)	EUR			80.832,65
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
Verkauf von Devisen auf Termin: GBP/EUR	EUR			30.400
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				
Kauf von Devisen auf Termin: GBP/EUR	EUR			16.064
<b>Währungsterminkontrakte</b>				
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/LS)	EUR			94.150,76

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis 30.06.2018

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	604.688,32	0,30
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.525.403,44	1,27
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	153,93	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-80.656,12	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-191.424,66	-0,10
11. Sonstige Erträge	EUR	7.407,98	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>2.865.572,89</b>	<b>1,43</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-57,31	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.691.444,83	-0,85
– Verwaltungsvergütung	EUR	-1.691.444,83	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-106.843,03	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-42.222,24	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-223.825,07	-0,11
– Depotgebühren	EUR	-14.880,82	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-178.018,18	
– Sonstige Kosten	EUR	-30.926,07	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.064.392,48</b>	<b>-1,03</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>801.180,41</b>	<b>0,40</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	20.420.740,33	10,24
2. Realisierte Verluste	EUR	-10.362.543,92	-5,20
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>10.058.196,41</b>	<b>5,04</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>10.859.376,82</b>	<b>5,44</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.042.401,51	1,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.995.272,16	-1,00
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>47.129,35</b>	<b>0,02</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>10.906.506,17</b>	<b>5,46</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>			<b>2017/2018</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>115.945.382,57</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.063.029,06	
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	EUR	-299.088,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	21.209.089,14	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	30.859.573,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.650.484,04	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-775.696,16	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.906.506,17	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.042.401,51	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.995.272,16	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>145.923.164,66</b>	

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens  
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>37.519.806,42</b>	<b>18,82</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	20.442.977,56	10,26
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.859.376,82	5,44
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	6.217.452,04	3,12
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>36.363.332,82</b>	<b>18,24</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	14.506.640,00	7,28
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	21.856.692,82	10,96
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>1.124.691,75</b>	<b>0,56</b>
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug (**)	EUR	299.088,00	0,15
2. Endausschüttung	EUR	857.385,60	0,43

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

\*\*) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2014/2015	Stück	1.273.431	EUR	83.841.009,42	EUR	65,84
2015/2016	Stück	1.605.205	EUR	94.106.623,22	EUR	58,63
2016/2017	Stück	1.696.322	EUR	115.945.382,57	EUR	68,35
2017/2018	Stück	1.993.920	EUR	145.923.164,66	EUR	73,18

**Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV**
**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure      EUR      35.074.076,11

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

Deutsche Bank AG (Broker) GB  
Morgan Stanley (Broker) GB  
Royal Bank of Scotland (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)      96,01

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)      -0,46

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

**Sonstige Angaben**

Anteilwert      EUR      73,18  
Ausgabepreis      EUR      76,11  
Anteile im Umlauf      STK      1.993.920

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**
**Bewertung**

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i. V. m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote****Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,45 %  
 Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

**Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)**

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Wesentliche sonstige Erträge:** EUR 0,00  
**Wesentliche sonstige Aufwendungen:** EUR 0,00

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)**

Transaktionskosten EUR 371.460,91

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

**Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung \*)** in Mio. EUR 55,2  
 davon feste Vergütung in Mio. EUR 47,2  
 davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG 545,5  
 Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

**Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker \*)** in Mio. EUR 10,3  
 davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 9,5  
 davon andere Risktaker in Mio. EUR 0,8

\*) der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 01.10.2016 bis 31.01.2017 und 01.02.2017 bis 30.09.2017

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikobehaftet, d. h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

## Vermerk des Abschlussprüfers

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH,  
Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Deutsche Postbank Europafonds Aktien für das Geschäftsjahr vom 01.07.2017 bis 30.06.2018 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 01.07.2017 bis 30.06.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main,  
den 5. Oktober 2018

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## Deutsche Postbank Europafonds Plus

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds ist ein ertragsorientiertes Investment und strebt als Anlageziel einen mittel- bis langfristigen Wertzuwachs an. Den Großteil des Fondsvermögens legt die Gesellschaft zu diesem Zweck in Aktien oder verzinsliche Anleihen von Emittenten mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union. Die Aktien sind hierbei jedoch eher als Beimischung anzusehen. Der Fokus des Fonds

liegt auf den verzinslichen Anleihen. In Geldmarktinstrumente und Bankguthaben (beide auch in Fremdwährung) darf die Gesellschaft für den Fonds ebenfalls investieren. Anteile an Zielfonds werden bis zu 10 % investieren. Die Auswahl der Investmentanteile, die für den Fonds erworben werden dürfen, obliegt, im Rahmen der Anlagegrenzen, dem Fondsmanagement.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur				
	30.06.2018	% Anteil	30.06.2017	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	25.990.378,78	73,00	27.085.279,81	71,78
Aktien	9.160.560,78	25,73	8.931.283,74	23,66
Futures	-124.800,00	-0,35	56.400,00	0,15
Bankguthaben	349.143,06	0,98	1.570.593,33	4,16
Zins- und Dividendenansprüche	216.942,51	0,61	201.757,62	0,53
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	13.414,18	0,04	-104.792,16	-0,28
<b>Fondsvermögen</b>	<b>35.605.639,31</b>	<b>100,00</b>	<b>37.740.522,34</b>	<b>100,00</b>

Zum Geschäftsjahresende am 30.06.2018 lag die Aktienquote bei 25,7 % versus 23,7 % im Jahr zuvor. Zwischenzeitlich lag die Aktienquote noch höher, wurde dann aber gegen Ende des Berichtszeitraums wieder reduziert. Insgesamt blieb der Fonds aber aufgrund der positiven volkswirtschaftlichen Einschätzung hoch in Aktien investiert. Der Euroraum blieb aufgrund der generellen Ausrichtung des Fonds das Hauptanlageuniversum, allerdings wurden selektiv auch Titel aus dem Rest Europas beigemischt. US-Titel wurden ebenfalls in kleinerem Umfang beigemischt mit 1,7 % des Fondsvermögens. Rund 13 % des Fondsvermögens war zum Ende des Berichtszeitraums auf in US-Dollar

lautende Aktien und festverzinslichen Wertpapieren investiert. Auf der Rentenseite wurde im Berichtszeitraum die Duration im Fonds weiter reduziert. Hierbei wurden auch Absicherungsinstrumente eingesetzt, um den Fonds gegen Zinssteigerungen teilweise abzusichern. Der Schwerpunkt blieb auf der Rentenseite bei Anlagen in Unternehmensanleihen mit Investment Grade Rating. Auch höherverzinsliche Anleihen waren weiterhin selektiv beigemischt. Bei Staatsanleihen blieb der Schwerpunkt auf Anleihen aus der Peripherie wie Spanien und Italien, wobei in diesen Ländern kurze bis mittlere Laufzeiten bevorzugt wurden.

## Wesentliche Risiken

Der Fonds unterliegt aufgrund seiner Ausrichtung insbesondere Wertschwankungen an den Aktienmärkten wie auch Zinsänderungsrisiken. Auf Unternehmensanleihe-seite spielen hier auch mögliche Ausfallrisiken eine Rolle, wobei der Fonds aber überwiegend in Anleihen guter Bonität (Investment Grade-Status) investiert. Aktien unterliegen stärkeren Wertschwankungen. Insbesondere eine konjunkturelle Verschlechterung würde sich negativ auf das Portfolio auswirken. In geringerem Umfang nehmen auch Wechselkurschwankungen Einfluss auf die Bewertung einzelner Vermögenswerte im Portfolio.

## Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Rentengeschäften.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei – 1,38 %\*.

\* Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.



## Jahresbericht Deutsche Postbank Europafonds Plus zum 30.06.2018

## Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>35.707.261,45</b>	<b>100,29</b>
1. Aktien	9.160.560,78	25,73
Belgien	248.240,00	0,70
Bundesrep. Deutschland	3.200.018,97	8,99
Dänemark	119.186,63	0,33
Frankreich	2.820.177,18	7,92
Großbritannien	417.441,47	1,17
Italien	219.465,00	0,62
Niederlande	328.275,00	0,92
Norwegen	83.714,33	0,24
Schweiz	488.006,91	1,37
Spanien	643.755,00	1,81
USA	592.280,29	1,66
2. Anleihen	25.990.378,78	73,00
> = 1 Jahr bis < 3 Jahre	650.384,90	1,83
> = 3 Jahre bis < 5 Jahre	11.879.886,27	33,37
> = 5 Jahre bis < 10 Jahre	11.637.773,61	32,69
> = 10 Jahre	1.822.334,00	5,12
3. Derivate	-124.800,00	-0,35
4. Bankguthaben	349.143,06	0,98
5. Sonstige Vermögensgegenstände	331.978,83	0,93
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-101.622,14</b>	<b>-0,29</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>35.605.639,31</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>35.150.939,56</b>	<b>98,72</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>24.737.662,90</b>	<b>69,48</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>8.929.817,65</b>	<b>25,08</b>
HOCHDORF Holding AG Nam.-Aktien SF 10 CH0024666528	STK	900	900	900	0	CHF 281,500	218.593,62	0,61
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25 CH0025751329	STK	5.000	5.000	5.000	0	CHF 43,670	188.395,17	0,53
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05 CH0108503795	STK	100.000	100.000	100.000	0	CHF 0,939	81.018,12	0,23
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20 DK0060534915	STK	3.000	3.000	3.000	0	DKK 296,000	119.186,63	0,33
adidas AG Namens-Aktien o.N. DE000A1EWWW0	STK	1.000	1.000	1.000	0	EUR 186,950	186.950,00	0,53
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.CI. Actions Port. EO 5,50 FR0000120073	STK	1.000	2.000	2.000	1.000	EUR 107,700	107.700,00	0,30
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005	STK	1.500	0	0	500	EUR 177,020	265.530,00	0,75
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.Actions au Port. o.N. BE0974293251	STK	2.000	1.000	1.000	0	EUR 86,500	173.000,00	0,49
Atos SE Actions au Porteur EO 1 FR0000051732	STK	2.000	2.000	2.000	0	EUR 116,950	233.900,00	0,66
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 FR0000120628	STK	10.011	0	0	0	EUR 21,015	210.381,17	0,59
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50 ES0113900J37	STK	55.000	5.000	5.000	0	EUR 4,592	252.560,00	0,71
BASF SE Namens-Aktien o.N. DE000BASF111	STK	2.000	0	0	0	EUR 81,910	163.820,00	0,46
Bayer AG Namens-Aktien o.N. DE000BAY0017	STK	2.172	2.172	2.172	1.000	EUR 94,350	204.928,20	0,58
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 DE0005190003	STK	2.000	1.000	1.000	0	EUR 77,630	155.260,00	0,44
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 FR0000131104	STK	3.000	0	0	1.000	EUR 53,190	159.570,00	0,45
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1 ES0140609019	STK	30.000	30.000	30.000	0	EUR 3,706	111.180,00	0,31
Cappemini SE Actions Port. EO 8 FR0000125338	STK	1.000	0	0	1.000	EUR 115,200	115.200,00	0,32
Daimler AG Namens-Aktien o.N. DE0007100000	STK	3.000	0	0	0	EUR 55,130	165.390,00	0,46
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N. DE0005140008	STK	9.577	0	0	0	EUR 9,222	88.319,09	0,25
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. DE0005552004	STK	6.000	0	0	2.000	EUR 27,970	167.820,00	0,47
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. DE0005557508	STK	10.000	0	0	0	EUR 13,270	132.700,00	0,37
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1 IT0003128367	STK	20.000	0	0	0	EUR 4,757	95.140,00	0,27
Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA Actions Port. EO 0,18 FR0000121667	STK	800	0	0	0	EUR 120,900	96.720,00	0,27
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N. DE000EVNK013	STK	7.000	6.000	6.000	3.000	EUR 29,330	205.310,00	0,58
Evotec AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005664809	STK	10.000	10.000	10.000	0	EUR 14,735	147.350,00	0,41
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20 ES0118900010	STK	6.000	4.000	4.000	6.000	EUR 17,575	105.450,00	0,30

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen	
<b>Fortsetzung Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0005785604		STK	2.000	1.000	0	EUR	68,800	137.600,00	0,39
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03 ES0148396007		STK	4.000	0	0	EUR	29,260	117.040,00	0,33
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01 NL0011821202		STK	15.000	0	0	EUR	12,328	184.920,00	0,52
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52 IT0000072618		STK	50.000	0	0	EUR	2,487	124.325,00	0,35
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014		STK	1.000	500	0	EUR	285,200	285.200,00	0,80
Ontex Group N.V. Actions Nom. EO -,01 BE0974276082		STK	4.000	0	0	EUR	18,810	75.240,00	0,21
Orange S.A. Actions Port. EO 4 FR0000133308		STK	10.000	0	0	EUR	14,345	143.450,00	0,40
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N. DE000LED4000		STK	4.000	2.000	0	EUR	35,000	140.000,00	0,39
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81 FR0000131906		STK	1.000	2.000	1.000	EUR	72,830	72.830,00	0,20
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 FR0000120578		STK	2.000	0	0	EUR	68,650	137.300,00	0,39
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600		STK	3.000	0	0	EUR	98,950	296.850,00	0,83
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972		STK	2.598	0	0	EUR	71,420	185.549,16	0,52
Siemens AG Namens-Aktien o.N. DE0007236101		STK	2.000	0	0	EUR	113,220	226.440,00	0,64
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17 ES0143416115		STK	5.000	0	0	EUR	11,505	57.525,00	0,16
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25 FR0000130809		STK	4.000	0	0	EUR	36,115	144.460,00	0,41
Software AG Namens-Aktien o.N. DE000A2GS401		STK	3.000	3.000	0	EUR	39,910	119.730,00	0,34
SYGNIS AG Inhaber-Aktien o.N. DE000A1RFM03		STK	133.449	0	0	EUR	1,369	182.691,68	0,51
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50 FR0000120271		STK	3.630	98	3.000	EUR	52,210	189.522,30	0,53
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16 NL0000009355		STK	3.000	0	0	EUR	47,785	143.355,00	0,40
Valéo S.A. Actions Port. EO 1 FR0013176526		STK	4.000	6.000	2.000	EUR	46,820	187.280,00	0,53
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50 FR0000125486		STK	2.000	0	0	EUR	82,360	164.720,00	0,46
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5 FR0000127771		STK	5.000	0	5.000	EUR	21,000	105.000,00	0,29
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. DE0007664039		STK	1.500	0	0	EUR	142,220	213.330,00	0,60
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25 GB0009895292		STK	2.000	2.000	0	GBP	52,530	118.832,71	0,33
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125 GB0009465807		STK	3.000	3.000	0	GBP	20,000	67.865,63	0,19
DNB ASA Navne-Aksjer A NK 10 NO0010031479		STK	5.000	5.000	0	NOK	159,300	83.714,33	0,24
Criteo S.A. Act.Nom.(Sp.ADRs)/1 EO -,025 US2267181046		STK	10.000	6.000	0	USD	32,850	281.394,55	0,79
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01 US1266501006		STK	2.000	1.000	0	USD	64,350	110.244,99	0,31
HP Inc. Registered Shares DL -,01 US40434L1052		STK	5.000	0	0	USD	22,690	97.181,77	0,27
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01 US68389X1054		STK	2.500	2.500	0	USD	44,060	94.354,98	0,27
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01 US7443201022		STK	1.000	1.000	0	USD	93,510	80.101,08	0,22
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1 US8835561023		STK	700	0	0	USD	207,140	124.205,93	0,35
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10 US92343V1044		STK	2.000	0	0	USD	50,310	86.191,54	0,24
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>15.807.845,25</b>	<b>44,40</b>	
1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2018(18/26) XS1789699607		EUR	750	750	0	%	98,094	735.705,00	2,07
0,5000 % Allergan Funding SCS EO-Notes 2017(17/21) XS1622630132		EUR	370	0	0	%	99,961	369.855,70	1,04
5,0000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48) XS1428773763		EUR	500	500	0	%	101,830	509.150,00	1,43
0,6250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/22) XS1840614900		EUR	300	300	0	%	100,449	301.347,00	0,85
1,0000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(24) XS1637277572		EUR	670	0	0	%	97,840	655.528,00	1,84
2,0000 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Medium-Term Notes 2016(23) PTBSSJOM0014		EUR	300	0	0	%	105,079	315.237,00	0,89
1,2500 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts v.2014(2021) DE000DB7XJB9		EUR	300	0	0	%	99,107	297.321,00	0,84
0,5000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2017(27) FI4000278551		EUR	500	500	0	%	100,124	500.620,00	1,41
0,3750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/22) XS1612542669		EUR	500	0	0	%	99,722	498.610,00	1,40
1,7500 % Indonesien, Republik EO-Notes 2018(25) XS1810775145		EUR	410	410	0	%	97,668	400.438,80	1,12
1,6250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24/29) XS1689540935		EUR	300	300	0	%	97,008	291.024,00	0,82
0,7500 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2017(22) XS1576220484		EUR	500	0	0	%	100,660	503.300,00	1,41
4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23) XS0986194883		EUR	380	0	0	%	110,886	421.366,80	1,18
1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2016(26) IE00BV8C9418		EUR	300	0	0	%	103,670	311.010,00	0,87
0,9000 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(28) IE00BDHDP44		EUR	500	700	200	%	100,520	502.600,00	1,41
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2006(21) IT0004009673		EUR	1.000	0	0	%	107,777	1.077.767,90	3,03
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24) IT0005045270		EUR	500	0	1.000	%	102,033	510.167,35	1,43

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen	
<b>Fortsetzung Verzinsliche Wertpapiere</b>									
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(22) IT0005135840		EUR	1.000	1.000	0	%	99,486	994.863,10	2,79
0,9500 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2017(27) XS1619567677		EUR	420	0	0	%	100,034	420.142,80	1,18
1,6250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-T. Notes 2018(26/26) FR0013334695		EUR	690	690	0	%	98,904	682.437,60	1,92
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24) ES0000012682		EUR	1.000	0	0	%	112,832	1.128.318,87	3,17
0,4000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(22) ES0000012801		EUR	500	0	500	%	101,098	505.492,49	1,42
1,5000 % Téléperformance SE EO-Obl. 2017(17/24) FR0013248465		EUR	300	0	0	%	99,481	298.443,00	0,84
2,1250 % Unibail-Rodamco SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.) FR0013330529		EUR	400	400	0	%	98,003	392.012,00	1,10
1,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23) XS1754213947		EUR	440	440	0	%	94,989	417.951,60	1,17
4,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(19/74) XS1028959671		EUR	1.000	1.000	0	%	102,216	1.022.160,00	2,87
0,8750 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/22) DE000A182VS4		EUR	400	0	0	%	101,230	404.920,00	1,14
3,1250 % Morgan Stanley DL-Med.-T. Nts 16(16/26) Ser.F US61761J3R84		USD	170	0	0	%	92,571	134.803,71	0,38
3,7000 % Synchrony Financial DL-Notes 2016(16/26) US87165BAL71		USD	500	0	0	%	91,681	392.670,46	1,10
2,2000 % Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/21) US88167AAC53		USD	1.020	300	0	%	93,001	812.581,07	2,28
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>10.413.276,66</b>	<b>29,25</b>	
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>230.743,13</b>	<b>0,65</b>	
Motif Bio PLC Registered Shares LS -,01 GB00BVVT4H71		STK	600.000	600.000	0	GBP	0,340	230.743,13	0,65
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>10.182.533,53</b>	<b>28,60</b>	
0,8750 % Banco de Sabadell S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23) XS1731105612		EUR	400	400	0	%	98,403	393.612,00	1,11
1,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2016(16/23) XS1492691008		EUR	350	0	0	%	99,889	349.611,50	0,98
5,2500 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S XS1703065620		EUR	800	800	0	%	81,015	648.120,00	1,82
2,8750 % Equinix Inc. EO-Notes 2017(17/26) XS1734328799		EUR	810	1.010	200	%	94,500	765.450,00	2,15
0,4000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2017(17/21) XS1640492648		EUR	280	0	0	%	100,189	280.529,20	0,79
2,2500 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 17(24) GAZPROM XS1721463500		EUR	500	1.000	500	%	98,716	493.580,00	1,39
6,7500 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(17/22)REG.S XS1555576641		EUR	1.000	1.000	0	%	101,009	1.010.090,00	2,84
1,0000 % Hemsö Fastighets AB EO-Medium-Term Nts 16(26/26) 1 XS1488494987		EUR	200	0	0	%	96,957	193.914,00	0,54
2,7500 % Intrum AB EO-Notes 17(17/22) Reg.S XS1634531344		EUR	810	300	0	%	94,705	767.110,50	2,15
1,7500 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2016(23) DE000A181034		EUR	600	0	0	%	103,940	623.640,00	1,75
2,1250 % Mylan Inc. EO-Notes 2018(18/25) XS1801129286		EUR	450	650	200	%	101,202	455.409,00	1,28
0,9180 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2017(17/22) XS1691349796		EUR	290	290	0	%	100,230	290.667,00	0,82
5,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2016(16/23) XS1379158048		EUR	300	0	0	%	109,525	328.575,00	0,92
2,6250 % Sigma Alimentos S.A. EO-Notes 2017(24) Reg.S XS1562623584		EUR	350	0	0	%	103,256	361.396,00	1,01
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24) XS1439749281		EUR	300	300	0	%	84,512	253.536,00	0,71
1,5000 % Transmission Finance DAC EO-Medium-Term Notes 2016(23) XS1418835002		EUR	610	0	0	%	103,923	633.930,30	1,78
3,0000 % AT & T Inc. DL-Notes 2015(15/22) US00206RCM25		USD	500	0	0	%	97,029	415.576,49	1,17
2,9851 % Bank of America Corp. DL-FLR Notes 2018(21/22) US06051GHJ13		USD	1.000	1.000	0	%	99,885	855.621,04	2,40
2,0000 % Daimler Finance North Amer.LLC DL-Notes 2016(21) Reg.S USU2339CCH98		USD	200	0	0	%	95,752	164.043,86	0,46
4,7500 % NCL Corp. Ltd. DL-Notes 2016(16/21) 144A US62886HAN17		USD	314	0	76	%	99,500	267.628,92	0,75
8,8750 % Telesat Canada /Telesat LLC DL-Notes 2016(16/24) 144A US87952VAL09		USD	230	0	0	%	107,500	211.795,44	0,59
2,6250 % Verizon Communications Inc. DL-Notes 2016(16/26) US92343VDD38		USD	550	0	0	%	88,870	418.697,28	1,18
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>35.150.939,56</b>	<b>98,72</b>	

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Derivate</b>						EUR	- 124.800,00	- 0,35
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
<b>Zins-Derivate</b>						EUR	- 124.800,00	- 0,35
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>						EUR	- 124.800,00	- 0,35
FUTURE EURO-BUND 09.18 EUREX	185	EUR	-6.000.000				- 124.800,00	- 0,355
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR	349.143,06	0,98
<b>Bankguthaben</b>						EUR	349.143,06	0,98
Guthaben bei KAS BANK N.V. - German Branch (G)								
Guthaben in Fondswährung		EUR	180.475,13			% 100,00	180.475,13	0,51
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
		DKK	24.412,79			% 100,00	3.276,66	0,01
		GBP	16.750,43			% 100,00	18.946,31	0,05
		NOK	55.002,18			% 100,00	5.780,88	0,02
		SEK	30,68			% 100,00	2,94	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
		CHF	6.899,78			% 100,00	5.953,22	0,02
		USD	11.566,50			% 100,00	9.907,92	0,03
Guthaben bei KAS BANK N.V. - German Branch (G)								
Guthaben in Fondswährung		EUR	124.800,00			% 100,00	124.800,00	0,35
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	331.978,83	0,93
Zinsansprüche		EUR	208.363,20				208.363,20	0,59
Dividendenansprüche		EUR	488,99				488,99	0,00
Quellensteueransprüche		EUR	8.169,82				8.169,82	0,02
Sonstige Forderungen		EUR	114.956,82				114.956,82	0,32
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	- 101.622,14	- 0,29
Zinsverbindlichkeiten		EUR		- 79,50			- 79,50	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR		- 89.924,79			- 89.924,79	- 0,25
Verwahrstellenvergütung		EUR		- 4.958,04			- 4.958,04	- 0,01
Veröffentlichungskosten		EUR		- 397,78			- 397,78	0,00
Prüfungskosten		EUR		- 6.262,03			- 6.262,03	- 0,02
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	35.605.639,31	100,00*
<b>Anteilwert</b>						EUR	62,97	
<b>Ausgabepreis</b>						EUR	62,97	
<b>Anteile im Umlauf</b>						STK	565.472	

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

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.06.2018

CHF	(CHF)	1,1590000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4505000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8841000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,5145000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,4440000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1674000	= 1 EUR (EUR)

#### Marktschlüssel

b) Terminbörsen 185 Eurex Deutschland

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25 ES0132105018	STK	10.000	20.000
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01 NL0011794037	STK	0	7.764
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10 GB0000536739	STK	6.000	6.000
Bolsas y Mercados Espanoles Acciones Nominativas EO 3 ES0115056139	STK	0	3.000
Continental AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005439004	STK	0	1.000
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006062144	STK	4.000	4.000
Dufry AG Nam.-Aktien SF 5 CH0023405456	STK	0	775
Engie S.A. Actions Port. EO 1 FR0010208488	STK	5.000	14.303
Galp Energia SGP S.A. Açções Nominativas EO 1 PTGALOAM0009	STK	0	8.000
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N. DE000A1PHFF7	STK	0	1.000
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20 ES0118594417	STK	10.000	15.000
L Brands Inc. Registered Shares DL -,50 US017971046	STK	0	1.200
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005470405	STK	3.000	3.000
Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 7,50 NO0003054108	STK	0	10.000
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06 FI0009000681	STK	0	20.000
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1 DK0060252690	STK	2.000	4.000
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05 US1710811035	STK	0	2.000
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07 GB00B03MLX29	STK	0	5.000
Schlumberger N.V.(Ltd.) Reg. Shares DL -,01 AN8068571086	STK	2.000	2.000
Shire PLC Registered Shares LS -,05 JE00B2QKY057	STK	3.000	3.000
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1 ES0178430E18	STK	0	20.294
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N. DE000A0TGJ55	STK	1.755	1.755
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007472060	STK	0	1.500
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 5,75 CH0042615283	STK	850	850
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
3,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075) XS1222591023	EUR	0	300
0,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(26) FR0013200813	EUR	0	700
1,8750 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2016(23/23) XS1489184900	EUR	0	260
1,6250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2016(26) XS1458408561	EUR	0	584
2,6250 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(23) Reg.S XS1432493879	EUR	0	410
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(20) XS1168003900	EUR	0	500
0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(20) IT0005142143	EUR	0	500
2,0500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27) IT0005274805	EUR	500	500
0,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.Term Notes 2017(17/20) FR0013257607	EUR	0	420
6,7500 % OMV AG EO-FLR Notes 2011(18/Und.) XS0629626663	EUR	0	500
7,8750 % Origin Energy Finance Ltd. EO-FLR Capit. Secs 2011(18/71) XS0615236774	EUR	500	500
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26) PTOTETOE0012	EUR	500	500
3,8750 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securit. 2015(21/Und.) XS1207054666	EUR	500	500
2,1250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2015(25) SI0002103545	EUR	0	590
2,0000 % Smiths Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/27) XS1570260460	EUR	0	300
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26) ES00000128H5	EUR	0	500
2,2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.) XS1195201931	EUR	0	360
3,6250 % UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(19) XS0973623514	EUR	0	300
5,5000 % United Rentals N. America Inc. DL-Notes 2016(16/27) US911365BF09	USD	0	220
3,0000 % Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77) XS1205618470	EUR	0	250
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.) XS1206541366	EUR	0	520
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>			
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. CH0012032048	STK	0	500
<b>Andere Wertpapiere</b>			
Banco Santander S.A. Anrechte ES06139009Q9	STK	55.000	55.000
Ferrovial S.A. Anrechte ES06189009A2	STK	8.000	8.000

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfoliumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

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

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
1,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 2017(17/26) XS1629866192	EUR	0	710	
11,7500 % Corral Petroleum Holdings AB EO-Notes 2016(19/21) Reg.S XS1400707771	EUR	200	500	
7,5000 % DEA Finance S.A. EO-Notes 2016(16/22) Reg.S XS1498935391	EUR	0	300	
2,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27) XS1637926137	EUR	0	1.000	
2,9500 % Gilead Sciences Inc. DL-Notes 2016(16/27) US375558BM47	USD	0	800	
5,1250 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(20/24)REG.S XS1645113322	EUR	450	450	
6,8750 % Nyrstar Netherlands (Hlds)B.V. EO-Notes 2017(20/24) Reg.S XS1574789746	EUR	0	300	
5,0000 % Ovako AB EO-Notes 2017(17/22) SE0010413997	EUR	400	400	
2,6250 % Rexel S.A. EO-Notes 2017(17/24) XS1574686264	EUR	0	510	
0,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/20) XS1439749109	EUR	0	500	
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte DE000BAY1BR7	STK	2.000	2.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Banco Santander S.A. Acciones Nom. Em. 7/17 EO 0,50 ES0113902300	STK	5.000	5.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Banco Santander S.A. Anrechte ES06139009P1	STK	50.000	50.000	
Ferrovial S.A. Anrechte ES06189009B0	STK	12.000	12.000	
<b>Derivate</b>				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR			34.550,10

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis 30.06.2018

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	78.475,00	0,14
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	199.984,93	0,35
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	26.391,45	0,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	669.390,64	1,18
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	534,70	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-11.859,52	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-16.397,72	-0,03
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>946.519,48</b>	<b>1,67</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-11,34	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-371.011,01	-0,66
- Verwaltungsvergütung	EUR	-371.011,01		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-30.905,11	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-21.724,20	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-6.270,54	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-6.381,88		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	9.086,78		
- Sonstige Kosten	EUR	-8.975,44		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-429.922,20</b>	<b>-0,76</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>516.597,28</b>	<b>-0,91</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.189.021,00	2,10
2. Realisierte Verluste		EUR	-755.145,87	-1,34
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>433.875,13</b>	<b>0,76</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>950.472,41</b>	<b>1,67</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-637.582,37	-1,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-816.589,18	-1,44
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.454.171,55</b>	<b>-2,57</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-503.699,14</b>	<b>-0,90</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>			<b>2017/2018</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>37.740.522,34</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-500.558,70	
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017		EUR	-96.130,24	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-1.048.979,38	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	943.431,87		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.992.411,25		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	14.484,43	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-503.699,14	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-637.582,37		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-816.589,18		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>35.605.639,31</b>	

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens  
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>7.019.453,23</b>	<b>12,39</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	5.502.873,84	9,72
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	950.472,41	1,67
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	566.106,98	1,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>6.403.088,75</b>	<b>11,30</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.062.242,86	1,88
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.340.845,89	9,42
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>616.364,48</b>	<b>1,09</b>
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug (**)	EUR	96.130,24	0,17
2. Endausschüttung	EUR	520.234,24	0,92

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

\*\*) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2014/2015	Stück	615.341	EUR	38.062.727,04	EUR	61,86
2015/2016	Stück	583.334	EUR	35.143.263,57	EUR	60,25
2016/2017	Stück	581.729	EUR	37.740.522,34	EUR	64,88
2017/2018	Stück	565.472	EUR	35.605.639,31	EUR	62,97

**Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**  
das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure      EUR      9.753.000,00

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

Morgan Stanley (Broker) GB

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**      98,72  
**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**      -0,35

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.09.2017 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 Derivate V**

kleinster potenzieller Risikobetrag      0,41 %  
größter potenzieller Risikobetrag      0,71 %  
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag      0,54 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:**      1,16

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)      25 %  
JP Morgan EMU Investment Grade (Bloomberg: JPMGEMUI INDEX)      75 %

**Sonstige Angaben**

**Anteilwert**      EUR      62,97  
**Ausgabepreis**      EUR      65,49  
**Anteile im Umlauf**      STK      565.472

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**
**Bewertung**

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i. V. m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.



**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote****Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,17 %  
 Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

**Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)**

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Wesentliche sonstige Erträge:** EUR 0,00  
**Wesentliche sonstige Aufwendungen:** EUR 0,00

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)**

Transaktionskosten EUR 12.794,57

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

**Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung \*)** in Mio. EUR 55,2  
 davon feste Vergütung in Mio. EUR 47,2  
 davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG 545,5  
 Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

**Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker \*)** in Mio. EUR 10,3  
 davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 9,5  
 davon andere Risktaker in Mio. EUR 0,8

\*) der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 01.10.2016 bis 31.01.2017 und 01.02.2017 bis 30.09.2017

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikobehaftet, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

## Vermerk des Abschlussprüfers

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH,  
Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Deutsche Postbank Europafonds Plus für das Geschäftsjahr vom 01.07.2017 bis 30.06.2018 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 Wirksam-

keit 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 01.07.2017 bis 30.06.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main,  
den 7. September 2018

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## Deutsche Postbank Europafonds Renten

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds ist ein ertragsorientiertes Investment und strebt als Anlageziel einen mittel- bis langfristigen Wertzuwachs an. Hierzu erwirbt die Gesellschaft für den Fonds mindestens 51 % verzinsliche Anleihen von Emittenten mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union. Zudem kann in Geld-

marktinstrumente und Bankguthaben (beide auch in Fremdwährung) investiert werden. In andere Fonds darf das Sondervermögen bis zu 10 % investieren. Die Auswahl der Investmentanteile, die für den Fonds erworben werden dürfen, obliegt, im Rahmen der Anlagegrenzen, dem Fondsmanagement.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur				
	30.06.2018	% Anteil	30.06.2017	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Fondsanteile	87.879.458,05	95,81	95.195.792,26	97,49
Bankguthaben	2.908.807,56	3,17	1.527.338,45	1,56
Zins- und Dividendenansprüche	1.093.782,87	1,19	1.126.205,41	1,15
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-159.571,29	-0,17	-199.820,32	-0,20
<b>Fondsvermögen</b>	<b>91.722.477,19</b>	<b>100,00</b>	<b>97.649.515,80</b>	<b>100,00</b>

Der Deutsche Postbank Fonds Europafonds Renten hat nach wie vor seinen Schwerpunkt in Staatsanleihen. Insgesamt wurde der Bereich der Staatsanleihen etwas reduziert, insbesondere Positionen in italienischen Staatsanleihen. Zudem wurde die Beimischung in belgischen Staatsanleihen komplett verkauft. Die Beimischung in staatsnahen Emittenten wurde beibehalten. Die Ausrichtung des Pfandbriefbereiches mit vor allem Anlagen in kurzen spanischen, italienischen und irischen Pfandbriefen wurde beibehalten. Der Bereich der Unternehmens- und Finanzanleihen wurde durch die Zeichnung von attraktiven Neuemissionen etwas ausgebaut. Insgesamt wurde der Bereich sehr flexibel gehandhabt. Bestehende Positionen wurden in interessante Neuemissionen mit höheren Renditen getauscht. Die Positionen in nachrangigen Unternehmens-

und Finanzanleihen wurden unter Renditeaspekten weitestgehend beibehalten, sowie auch die Beimischung in Schwellenländeranleihen. Auf Jahressicht weiteten sich die Risiko-Aufschläge im Vergleich zu Bundesanleihen aus. Dies war vor allem bei italienischen Staatsanleihen im Mai und Juni 2018 der Fall, wofür Unsicherheiten hinsichtlich der zukünftigen europäischen und fiskalischen Ausrichtung der neuen italienischen Regierung der Grund ist. Auch die Risiko-Aufschläge von Schwellenländer-, Unternehmens- und Finanzanleihen weiteten sich im Vergleich zu Bundesanleihen ab Ende Januar 2018 kontinuierlich aus. Gründe hierfür sind die nach oben revidierten US-Leitzinserhöhungen, die Eintrübung der Wachstumserwartungen für die Eurozone, sowie die Sorgen über eine Eskalation der Handelsstreitigkeiten in der Welt. Die Ausweitung

der Risiko-Aufschläge wirkte sich negativ auf die Wertentwicklung des Fonds aus. Im Vergleich hierzu verharrten die Risiko-Aufschläge von französischen und spanischen Staatsanleihen im Vergleich zu Bundesanleihen unter volatilen Schwankungen auf Jahressicht auf nahezu unveränderten Niveaus.

Bei der Länderauswahl überwiegen nach wie vor europäische Länder. Den höchsten Anteil stellt Italien dar, wobei die Ausweitung der Rendite-Aufschläge im Berichtszeitraum auf Grund der politischen Lage in Italien die Wertentwicklung des Fonds belastet hat. Kerneuropa ist vor allem durch Deutschland und Frankreich vertreten. Kleinere Positionen in England, Irland, den Niederlanden und Belgien rundeten das Portfolio ab.

## Wesentliche Risiken

Entsprechend den obigen Ausführungen unterliegt das Fondsvermögen im Wesentlichen Bonitäts- und Zinsrisiken.

Anleihen sind Kursschwankungen unterworfen, wenn sich Zinssätze ändern. Steigende Marktzinsen werden ebenso wie eine sich verschlechternde Bonität des Schuldners negative Auswirkungen auf den Wert der Anlage haben.

## Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Renten.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +0,43 %\*.

\* Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

## Jahresbericht Deutsche Postbank Europafonds Renten zum 30.06.2018

## Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>91.915.977,52</b>	<b>100,21</b>
1. Anleihen	87.879.458,05	95,81
< 1 Jahr	3.530.275,00	3,85
> = 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.627.793,59	11,59
> = 3 Jahre bis < 5 Jahre	10.452.456,61	11,40
> = 5 Jahre bis < 10 Jahre	32.606.250,23	35,55
> = 10 Jahre	30.662.682,62	33,43
2. Bankguthaben	2.908.807,56	3,17
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.127.711,91	1,23
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-193.500,33</b>	<b>-0,21</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>91.722.477,19</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>87.879.458,05</b>	<b>95,81</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>70.725.802,81</b>	<b>77,11</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>70.725.802,81</b>	<b>77,11</b>
1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2018(18/26) XS1789699607	EUR		830	830	0	% 98,094	814.180,20	0,89
0,2500 % African Development Bank EO-Medium-Term Notes 2017(24) XS1720947081	EUR		510	510	0	% 99,632	508.123,20	0,55
0,5000 % Allergan Funding SCS EO-Notes 2017(17/21) XS1622630132	EUR		630	0	0	% 99,961	629.754,30	0,69
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.) XS1757377400	EUR		500	500	0	% 97,884	489.420,00	0,53
1,1500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/27) BE6301510028	EUR		1.245	1.245	0	% 98,849	1.230.670,05	1,34
0,6250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(24) XS1716946717	EUR		265	265	0	% 101,043	267.763,95	0,29
1,6620 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(18/28) XS1811435251	EUR		710	710	0	% 99,747	708.203,70	0,77
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg. Cov.Bds 18(22) XS1799545758	EUR		700	1.475	775	% 100,327	702.289,00	0,77
1,5000 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/26) XS1840618059	EUR		800	800	0	% 100,458	803.664,00	0,88
1,3750 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(26) FR0013323664	EUR		500	500	0	% 97,408	487.040,00	0,53
6,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1997 (2027) DE0001135044	EUR		2.800	0	0	% 156,520	4.382.560,00	4,78
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1998(2028) II.Ausgabe DE0001135085	EUR		1.000	1.000	400	% 143,996	1.439.960,00	1,57
6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2030) DE0001135143	EUR		1.200	1.200	0	% 166,212	1.994.544,00	2,17
4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2005(2037) DE0001135275	EUR		1.000	0	1.300	% 156,378	1.563.780,00	1,70
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2022) DE0001135499	EUR		400	0	0	% 108,109	432.436,00	0,47
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) DE0001102366	EUR		1.350	1.350	0	% 106,918	1.443.393,00	1,57
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025) DE0001102382	EUR		1.250	0	0	% 107,195	1.339.937,50	1,46
3,0000 % Centrica PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2015(21/76) XS1216020161	EUR		900	0	0	% 101,965	917.685,00	1,00

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen	
<b>Fortsetzung Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,5000 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T. Nts 16(26) XS1458458665	EUR	1.000		0	0	%	97,825	978.250,00	1,07
2,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Notes 2014(21/26) XS1069772082	EUR	700		0	0	%	104,110	728.770,00	0,79
1,8750 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2014(21) XS1072571364	EUR	700		0	0	%	105,034	735.238,00	0,80
1,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(25) XS1770927629	EUR	1.000		1.000	0	%	101,651	1.016.510,00	1,11
1,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35254 v. 16(20) DE000A13SWH9	EUR	700		0	0	%	101,447	710.129,00	0,77
0,2500 % Export-Import Bank of China EO-Notes 2016(19) XS1521634441	EUR	855		0	0	%	100,027	855.230,85	0,93
6,0000 % Frankreich EO-OAT 1994(25) FR0000571150	EUR	650		0	450	%	142,540	926.510,00	1,01
4,0000 % Frankreich EO-OAT 2005(55) FR0010171975	EUR	1.000		250	0	%	164,730	1.647.300,00	1,80
4,0000 % Frankreich EO-OAT 2006(38) FR0010371401	EUR	1.650		1.650	1.500	%	150,360	2.480.940,00	2,70
4,5000 % Frankreich EO-OAT 2009(41) FR0010773192	EUR	2.500		2.500	0	%	163,130	4.078.250,00	4,45
2,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(24) FR0011619436	EUR	1.350		2.400	1.050	%	113,240	1.528.740,00	1,67
3,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(45) FR0011461037	EUR	450		450	0	%	140,080	630.360,00	0,69
1,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2016(24/25) XS1509006380	EUR	450		0	0	%	99,005	445.522,50	0,49
0,6000 % HSBC France S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23) FR0013323722	EUR	400		400	0	%	100,724	402.896,00	0,44
0,8750 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(24) XS1485597329	EUR	950		0	0	%	98,885	939.407,50	1,02
3,3750 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S XS1268430201	EUR	1.150		0	0	%	107,725	1.238.837,50	1,35
3,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdr.12(19) IT0004852189	EUR	2.000		2.000	0	%	104,608	2.092.160,00	2,28
9,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1993(23) IT0000366655	EUR	1.600		0	0	%	135,681	2.170.899,20	2,37
6,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1999(31) IT0001444378	EUR	1.900		750	0	%	131,860	2.505.341,14	2,73
5,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2002(33) IT0003256820	EUR	750		750	0	%	131,788	988.408,95	1,08
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(25) IT0004513641	EUR	650		650	0	%	117,182	761.684,69	0,83
5,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(22) IT0004848831	EUR	1.250		0	1.200	%	115,783	1.447.290,63	1,58
5,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(22) IT0004801541	EUR	1.350		0	1.350	%	115,489	1.559.097,72	1,70
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(23) IT0004898034	EUR	3.500		3.500	0	%	112,463	3.936.209,55	4,29
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2025) DE000A2GSNWO	EUR	680		680	0	%	100,838	685.698,40	0,75
2,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074) XS1152338072	EUR	400		0	0	%	102,414	409.656,00	0,45
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074) XS1152343668	EUR	800		0	0	%	106,348	850.784,00	0,93
4,2500 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2013(20/76) XS0903531795	EUR	1.400		0	0	%	105,851	1.481.914,00	1,62
3,0000 % Orsted A/S EO-FLR Cap. Secs 15(2020/3015) XS1227607402	EUR	700		700	0	%	103,005	721.035,00	0,79
6,0000 % Spanien EO-Bonos 1999(29) ES0000011868	EUR	1.000		1.000	0	%	145,128	1.451.280,62	1,58
4,9000 % Spanien EO-Bonos 2007(40) ES00000120N0	EUR	350		350	0	%	146,905	514.166,33	0,56
5,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23) ES00000123U9	EUR	1.600		0	0	%	123,265	1.972.237,71	2,15
5,1500 % Spanien EO-Bonos 2013(44) ES00000124H4	EUR	1.700		1.700	0	%	153,890	2.616.125,80	2,85
3,8000 % Spanien EO-Bonos 2014(24) ES00000124W3	EUR	600		600	0	%	118,220	709.322,94	0,77
3,4500 % Spanien EO-Bonos 2016(66) ES00000128E2	EUR	450		0	0	%	116,762	525.430,58	0,57
2,3500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(33) ES00000128Q6	EUR	800		800	0	%	106,017	848.134,70	0,92
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78) XS1590787799	EUR	860		0	0	%	101,781	875.316,60	0,95
1,8750 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Covered MTN 2013(19) IT0004932619	EUR	1.500		1.500	0	%	101,161	1.517.415,00	1,65
0,7500 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/24) DE000A19UR61	EUR	600		600	0	%	97,983	587.898,00	0,64

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>16.336.664,94</b>	<b>17,81</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>16.336.664,94</b>	<b>17,81</b>
3,1250 % AIB Mortgage Bank EO-Med.-Term Cov.Secs 2013(18) XS0969616779	EUR		2.000	0	0	% 100,643	2.012.860,00	2,19
0,6250 % Alberta, Provinz EO-Med.-Term Nts 2018(25) XS1808478710	EUR		1.210	1.210	0	% 100,573	1.216.933,30	1,33
1,6250 % Arountown SA EO-Med.-Term Notes 2018(18/28) XS1761721262	EUR		800	800	0	% 93,249	745.992,00	0,81
0,5000 % Bank of IreI.Mortgage Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2015(20) XS1170193061	EUR		1.750	1.750	0	% 101,185	1.770.737,50	1,93
2,1250 % Bco Pop. Esp. SA (POPULARBAN) EO-Cédulas Hipotec. 2014(19) ES0413790355	EUR		2.000	1.200	0	% 102,840	2.056.798,94	2,24
1,2500 % DNB Bank ASA EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/27) XS1571331955	EUR		570	0	0	% 99,692	568.244,40	0,62
5,0000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Bonds 2014(20/75) XS1014997073	EUR		1.000	1.000	0	% 105,496	1.054.960,00	1,15
1,0000 % Euronext N.V. EO-Notes 2018(18/25) XS1789623029	EUR		480	480	0	% 100,239	481.147,20	0,52
3,8750 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26) XS1385239006	EUR		1.250	0	0	% 113,242	1.415.525,00	1,54
0,8720 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Nts 2017(24) XS1675764945	EUR		800	800	0	% 98,920	791.360,00	0,86
1,0000 % Nordea Bank AB EO-FLR Med.-T. Nts 2016(21/26) XS1486520403	EUR		850	0	0	% 99,588	846.498,00	0,92
0,3750 % Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2017(24) XS1629737625	EUR		740	0	0	% 99,895	739.223,00	0,81
2,7500 % Peru EO-Bonds 2015(26) XS1315181708	EUR		1.000	0	0	% 109,774	1.097.741,00	1,20
1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2016(23/28) XS1511589605	EUR		490	0	0	% 98,354	481.934,60	0,53
4,0000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Mortgage Cov. MTN 2009(19) IT0004558794	EUR		1.000	0	0	% 105,671	1.056.710,00	1,15
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>816.990,30</b>	<b>0,89</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>816.990,30</b>	<b>0,89</b>
0,0000 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2018(28) XS1851278777	EUR		810	810	0	% 100,863	816.990,30	0,89
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>87.879.458,05</b>	<b>95,81</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>2.908.807,56</b>	<b>3,17</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>2.908.807,56</b>	<b>3,17</b>
Guthaben bei KAS BANK N.V. – German Branch (G)								
Guthaben in Fondswährung	EUR		2.908.807,56			% 100,000	2.908.807,56	3,17
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>1.127.711,91</b>	<b>1,23</b>
Zinsansprüche	EUR			1.095.192,79			1.095.192,79	1,19
Sonstige Forderungen	EUR			32.519,12			32.519,12	0,04
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-193.500,33</b>	<b>-0,21</b>
Zinsverbindlichkeiten	EUR			-1.409,92			-1.409,92	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR			-172.244,47			-172.244,47	-0,19
Verwahrstellenvergütung	EUR			-12.587,80			-12.587,80	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR			-397,78			-397,78	0,00
Prüfungskosten	EUR			-6.860,36			-6.860,36	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>91.722.477,19</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>58,58</b>	
<b>Ausgabepreis</b>						<b>EUR</b>	<b>60,92</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>						<b>STK</b>	<b>1.565.736</b>	

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

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,3750 % Aegon Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24) XS1720933297	EUR	900	900
0,2500 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 17(23/23) DE000A1954U8	EUR	700	700
1,0500 % AT & T Inc. EO-Notes 2017(17/23) XS1629865897	EUR	0	1.000
1,1250 % B.A.T. Capital Corp. EO-Med.-Term Nts 2017(23/23) XS1664644710	EUR	460	460
1,8750 % Barclays PLC EO-Medium-Term Nts 2016(23) XS1531174388	EUR	0	530
1,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(31) Ser. 75 BE0000335449	EUR	0	900
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2018(25) XS1750122225	EUR	1.800	1.800
3,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2010(2042) DE0001135432	EUR	0	400
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) DE0001102333	EUR	0	1.100
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) DE0001102358	EUR	0	1.300
0,5000 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.16(23) S.871 DE000CZ40LR5	EUR	0	1.510
1,0000 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2015(20) XS1317969944	EUR	0	650
1,0000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2016(2019) DE000DL195Q4	EUR	0	800
0,3750 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(17) XS1085171152	EUR	0	2.000
8,5000 % Frankreich EO-OAT 1992(23) April FR0000571085	EUR	0	1.800
5,7500 % Frankreich EO-OAT 2001(32) FR0000187635	EUR	0	850
4,7500 % Frankreich EO-OAT 2004(35) FR0010070060	EUR	1.300	1.600
4,0000 % Frankreich EO-OAT 2010(60) FR0010870956	EUR	0	250
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2014(24) FR0011962398	EUR	0	600
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31) FR0012993103	EUR	0	1.900
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(36) FR0013154044	EUR	1.850	1.850
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2003(34) IT0003535157	EUR	0	2.100
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2011(22) IT0004759673	EUR	1.750	3.500
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(28) IT0004889033	EUR	0	850
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(19) IT0004992308	EUR	0	1.800
0,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(19) IT0005177271	EUR	0	500
0,7500 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23) BE0002266352	EUR	0	600
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26) XS1734689620	EUR	660	660
4,8000 % Spanien EO-Bonos 2008(24) ES00000121G2	EUR	0	400
4,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23) ES00000123X3	EUR	0	600
5,7500 % Spanien EO-Obl. 2001(32) ES0000012411	EUR	0	700
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2015(30) ES00000127A2	EUR	0	800
1,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27) ES00000128P8	EUR	0	1.520
0,3180 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(20) XS1505554698	EUR	0	800
4,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Covered MTN 2012(18) IT0004846793	EUR	0	2.000
1,1250 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25) XS1721423462	EUR	1.020	1.020
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>			
3,7500 % Hutchison Wham.Eur.F.(13) Ltd. EO-FLR Pref.Secs 2013(18/Und.) XS0930010524	EUR	0	1450
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
6,8750 % Aviva PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2008(18/38) XS0364908375	EUR	0	1.150
2,7500 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2013(18) XS0907907140	EUR	0	2.000
3,1250 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2013(18) ES0413679277	EUR	0	1.000
3,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2013(18) ES0440609206	EUR	800	800
1,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2016(16/23) XS1492691008	EUR	0	570
0,8500 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA EO-MT-Bonos 2015(19) Series 21 ES0378641205	EUR	0	1.300
1,5000 % Magna International Inc. EO-Notes 2017(17/27) XS1689185426	EUR	290	290
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2015(15/24) XS1198102052	EUR	0	800
0,1000 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(21) XS1526515892	EUR	0	1.670
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2012(17) ES0413211782	EUR	0	500
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(18) IT0004907843	EUR	0	1.000

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfoliumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis 30.06.2018

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		355.283,99	0,23
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		2.282.284,29	1,46
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		6.261,70	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>2.643.829,98</b>	<b>1,69</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-518,71	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-712.544,25	-0,46
– Verwaltungsvergütung	EUR	-712.544,25		
– Beratungsvergütung	EUR	0,00		
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-79.137,92	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-25.336,62	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-6.599,25	0,00
– Depotgebühren	EUR	-19.992,95		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	25.676,11		
– Sonstige Kosten	EUR	-12.282,41		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-824.136,75</b>	<b>-0,53</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>1.819.693,23</b>	<b>1,16</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		287.178,50	0,18
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.730.004,58	-1,10
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.442.826,08</b>	<b>-0,92</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>376.867,15</b>	<b>0,24</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		209.749,41	0,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-192.640,84	-0,12
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>17.108,57</b>	<b>0,01</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>393.975,72</b>	<b>0,25</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>			<b>2017/2018</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>97.649.515,80</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-1.688.834,47	
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	EUR		-281.832,51	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-4.365.744,61	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.395.733,29		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.761.477,90		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		15.397,26	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		393.975,72	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	209.749,41		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-192.640,84		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>91.722.477,19</b>	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>7.951.953,53</b>	<b>5,06</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	5.845.081,50	3,72
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	376.867,15	0,24
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	1.730.004,88	1,10
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>5.838.209,72</b>	<b>3,71</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.838.209,72	3,71
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>2.113.743,81</b>	<b>1,35</b>
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug **)	EUR	281.832,51	0,18
2. Endausschüttung	EUR	1.831.911,2955	1,17

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.  
 \*\*) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsprozess ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2014/2015	Stück	1.088.717	EUR	64.400.718,73	EUR	59,15
2015/2016	Stück	1.037.950	EUR	64.501.411,19	EUR	62,14
2016/2017	Stück	1.640.121	EUR	97.649.515,80	EUR	59,54
2017/2018	Stück	1.565.736	EUR	91.722.477,19	EUR	58,58

#### Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

<b>Angaben nach der Derivateverordnung</b>		
<b>das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>95,81</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.09.2017 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,52 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,66 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,57 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,97**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Index World Wide Performance Overall Index (Bloomberg: QW7A INDEX)	100 %
-------------------------------------------------------------------------------	-------

#### Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>58,58</b>
<b>Ausgabepreis</b>	<b>EUR</b>	<b>60,92</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>STK</b>	<b>1.565.736</b>

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

##### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i. V. m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote****Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,88 %  
 Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

**Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)**

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Wesentliche sonstige Erträge:** EUR 0,00  
**Wesentliche sonstige Aufwendungen:** EUR 0,00

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)**

Transaktionskosten EUR 4.340,60

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

**Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung \*)** in Mio. EUR 55,2  
 davon feste Vergütung in Mio. EUR 47,2  
 davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG 545,5  
 Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

**Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker \*)** in Mio. EUR 10,3  
 davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 9,5  
 davon andere Risktaker in Mio. EUR 0,8

\*) der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 01.10.2016 bis 31.01.2017 und 01.02.2017 bis 30.09.2017

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikobehaftet, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

## Vermerk des Abschlussprüfers

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH,  
Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Deutsche Postbank Europafonds Renten für das Geschäftsjahr vom 01.07.2017 bis 30.06.2018 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 Feh-

ler 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 01.07.2017 bis 30.06.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main,  
den 7. September 2018

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## Deutsche Postbank Global Player

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert insbesondere in international ausgerichtete Unternehmen an entwickelten Märkten. Die in die Auswahl einbezogenen Aktiengesellschaften sollen vor allem ein aufgrund ihrer globalen Ausrichtung überdurchschnittliches Ertragswachstum aufweisen. Aus strategischen Gründen beigemischte verzinsliche Wertpapiere sollen eine erstklassige Bonität aufweisen. Bei der Auswahl der Anlagewerte stehen die

Aspekte Werterhaltung, Wachstum und/oder Ertrag im Vordergrund der Überlegungen. Durch eine sorgfältige Auswahl der Aktien und eine breite Streuung nach Ländern und Branchen wird das Ziel verfolgt, die Kursrisiken zu minimieren. Eine zeitweilige Konzentration auf bestimmte geografische Regionen und/oder Branchen ist möglich. Der Fonds setzt sich zu mindestens 51 % aus Aktien zusammen.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur				
	30.06.2018	% Anteil	30.06.2017	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Aktien	57.546.978,81	88,90	57.904.738,53	87,15
Optionen	-220.001,87	-0,34	-77.446,06	-0,12
Bankguthaben	7.408.112,27	11,44	8.776.039,22	13,21
Zins- und Dividendenansprüche	152.645,43	0,24	152.735,09	0,23
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	-153.413,97	-0,24	-314.716,79	-0,47
<b>Fondsvermögen</b>	<b>64.734.320,67</b>	<b>100,00</b>	<b>66.441.349,99</b>	<b>100,00</b>

Die gute Wertentwicklung an den weltweiten Aktienmärkten führte zu einer positiven Rendite des Fondsvermögens im Berichtszeitraum. Insbesondere Technologieunternehmen, die im Portfolio den größten Sektor darstellen, entwickelten sich überdurchschnittlich gut. Weniger konjunktursensible Sektoren wie Telekommunikationswerte und defensive Konsumunternehmen zeigten eine schwächere Performance als der Gesamtmarkt. Aus Einzeltitelsicht lieferten das amerikanische Kreditkartenunternehmen Visa und der Technologiekonzern Apple den besten Performancebeitrag im Portfolio.

Über den Berichtszeitraum hinweg wurde die Gewichtung im Technologiesektor weiter gesteigert. Unternehmen im Technologiesektor überzeugten durch dynamisches Gewinnwachstum, eine starke Marktpositionierung und solide Bilanzen. Entsprechend wurden der Halbleitersausrüster Applied Materials und der PC- und Druckerhersteller HP neu ins Portfolio aufgenommen sowie die Positionierung in den US Internetunternehmen Alphabet und Facebook erhöht. Die Gewichtung im defensiven Konsumsektor wurde hingegen reduziert, nachdem sich die organischen Wachstumsraten deutlich

verlangsamten. So wurde beispielsweise der britische Tabakkonzern Imperial Brands aus dem Portfolio verkauft.

Das Fondsmanagement hielt an seiner grundlegenden Strategie fest, sich weltweit auf Unternehmen mit attraktiven Geschäftsmodellen, guter Marktpositionierung und soliden Bilanzen zu fokussieren. Ergänzend wurden zur Verbesserung des Rendite-Risiko-Profiles des Portfolios Geschäfte mit Aktienindexoptionen getätigt.

## Wesentliche Risiken

Die für diesen Aktienfonds wesentlichen Risiken sind das Marktpreis- und das Währungsrisiko. Das Marktpreisrisiko von Aktien hängt neben dem Geschäftserfolg der jeweiligen Unternehmen auch von der allgemeinen Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Da der Fonds auch in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung (Euro) anlegt, erhält das Sondervermögen die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

## Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +4,83 %\*.

\* Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

## Jahresbericht Deutsche Postbank Global Player zum 30.06.2018

## Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>64.990.214,13</b>	<b>100,40</b>
1. Aktien	56.624.056,03	87,47
Bundesrep. Deutschland	2.959.331,00	4,57
Canada	1.286.398,58	1,99
Curaçao	344.509,17	0,53
Dänemark	357.559,90	0,55
Frankreich	1.301.067,00	2,01
Großbritannien	3.151.389,59	4,87
Hongkong	374.515,48	0,58
Indonesien	212.282,42	0,33
Irland	949.552,09	1,47
Israel	200.815,49	0,31
Italien	223.785,00	0,35
Japan	3.879.340,64	5,99
Kaimaninseln	936.139,56	1,45
Luxemburg	212.098,05	0,33
Niederlande	1.860.151,99	2,87
Norwegen	554.532,55	0,86
Schweden	274.176,56	0,42
Schweiz	1.221.830,89	1,89
Südafrika	195.633,98	0,30
Südkorea	1.165.397,83	1,80
Taiwan	730.089,06	1,13
USA	34.233.459,20	52,88
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	922.922,78	1,43
CHF	922.922,78	1,43
3. Derivate	-220.001,87	-0,34
4. Bankguthaben	7.408.112,27	11,44
5. Sonstige Vermögensgegenstände	255.124,92	0,39
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-255.893,46</b>	<b>-0,40</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>64.734.320,67</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen	
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>57.546.978,81</b>	<b>88,90</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>57.546.978,81</b>	<b>88,90</b>	
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>56.624.056,03</b>	<b>87,47</b>	
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.									
CA01626P4033	STK	6.500	6.500	0	5.400	CAD	57,110	241.755,13	0,37
Bank of Nova Scotia, The Registered Shares o.N. CA0641491075	STK	10.000	10.000	0	0	CAD	74,440	484.793,23	0,75
Canadian Imperial Bk of Comm. Registered Shares o.N. CA1360691010	STK	4.000	4.000	4.000	0	CAD	114,360	297.909,48	0,46
Metro Inc. Registered Shares o.N. CA59162N1096	STK	9.000	9.000	0	6.000	CAD	44,690	261.940,74	0,40
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10 CH0010645932	STK	161	161	0	0	CHF	2.252,000	312.831,75	0,48
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 CH0038863350	STK	13.700	13.700	0	0	CHF	76,900	908.999,14	1,40
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20 DK0060534915	STK	9.000	9.000	0	4.850	DKK	296,000	357.559,90	0,55
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005	STK	4.800	4.800	600	800	EUR	177,020	849.696,00	1,31
BASF SE Namens-Aktien o.N. DE000BASF111	STK	7.500	7.500	0	0	EUR	81,910	614.325,00	0,95
Continental AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005439004	STK	2.100	2.100	0	550	EUR	195,550	410.655,00	0,63
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. DE0005552004	STK	8.500	8.500	8.500	0	EUR	27,970	237.745,00	0,37
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0005785604	STK	6.550	6.550	0	0	EUR	68,800	450.640,00	0,70
Heineken N.V.Aandelen aan toonder EO 1,60 NL0000009165	STK	3.400	3.400	0	3.900	EUR	86,020	292.468,00	0,45
ING Groep N.V.Aandelen op naam EO -,01 NL0011821202	STK	50.000	50.000	0	0	EUR	12,328	616.400,00	0,95
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52 IT0000072618	STK	90.000	90.000	90.000	0	EUR	2,487	223.785,00	0,35
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014	STK	2.000	2.000	600	550	EUR	285,200	570.400,00	0,88

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Fortsetzung Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2 FR0000120321		STK	1.400	1.400	0	EUR	211,500	296.100,00	0,46
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N. FR0000120693		STK	2.000	0	500	EUR	139,900	279.800,00	0,43
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07 GB00B03MLX29		STK	25.000	25.000	0	EUR	29,770	744.250,00	1,15
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006 IE00BYTBXV33		STK	16.000	12.000	12.000	EUR	15,805	252.880,00	0,39
Siemens AG Namens-Aktien o.N. DE0007236101		STK	3.500	0	0	EUR	113,220	396.270,00	0,61
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16 NL0000009355		STK	14.000	0	0	EUR	47,785	668.990,00	1,03
Babcock International Grp PLC Registered Shares LS -,60 GB0009697037		STK	22.000	0	0	GBP	8,178	203.501,87	0,31
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50 GB0000566504		STK	12.000	0	6.000	GBP	17,060	231.557,52	0,36
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857 GB00B0744B38		STK	10.000	0	0	GBP	22,950	259.586,02	0,40
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105 GB00BD6K4575		STK	28.846	0	0	GBP	16,185	528.079,33	0,82
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10357143 GB00BYZWX769		STK	5.500	0	5.500	GBP	48,020	298.733,17	0,46
Old Mutual Ltd. Registered Shares o.N. ZAE000255360		STK	115.000	115.000	0	GBP	1,504	195.633,98	0,30
Quilter PLC Reg Shares 144A LS -,07 GB00BDCXV269		STK	38.333	38.333	0	GBP	1,449	62.835,27	0,10
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10 GB00B24CGK77		STK	5.000	0	2.950	GBP	62,390	352.844,70	0,55
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N. HK0000069689		STK	50.000	0	15.000	HKD	68,600	374.515,48	0,58
Samsonite International SA Actions au Porteur o.N. LU0633102719		STK	70.000	0	71.100	HKD	27,750	212.098,05	0,33
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002 KYG875721634		STK	7.400	7.400	0	HKD	393,800	318.187,48	0,49
Xinyi Glass Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10 KYG9828G1082		STK	150.000	220.000	70.000	HKD	9,590	157.067,21	0,24
PT Bk.Rakyat Ind.(Persero)Tbk Registered Shares RP 50 ID1000118201		STK	1.250.000	1.250.000	250.000	IDR	2.840,000	212.282,42	0,33
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N. JP3830800003		STK	8.000	0	0	JPY	4.333,000	268.111,28	0,41
Fanuc Corp. Registered Shares o.N. JP3802400006		STK	1.000	1.000	0	JPY	22.005,000	170.199,30	0,26
Hoya Corp. Registered Shares o.N. JP3837800006		STK	11.400	4.600	0	JPY	6.299,000	555.408,94	0,86
Japan Tobacco Inc. Registered Shares o.N. JP3726800000		STK	12.000	0	6.500	JPY	3.095,000	287.262,08	0,44
Koito Mfg. Co. Ltd. Registered Shares o.N. JP3284600008		STK	5.500	0	0	JPY	7.320,000	311.393,96	0,48
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N. JP3735400008		STK	17.500	0	6.400	JPY	5.036,000	681.648,02	1,05
SMC Corp. Registered Shares o.N. JP3162600005		STK	1.800	1.000	400	JPY	40.630,000	565.660,35	0,87
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N. JP3910660004		STK	17.600	0	0	JPY	5.193,000	706.915,33	1,09
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N. JP3633400001		STK	6.000	0	0	JPY	7.170,000	332.741,38	0,51
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 100 KR7005930003		STK	32.500	32.650	650	KRW	46.650,000	1.165.397,83	1,80
DNB ASA Navne-Aksjer A NK 10 NO0010031479		STK	17.000	0	0	NOK	159,300	284.628,72	0,44
Sbanken ASA Navne-Aksjer NK 10 NO0010739402		STK	30.000	0	0	NOK	85,600	269.903,83	0,42
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33 SE0007100581		STK	15.000	13.000	11.000	SEK	190,900	274.176,56	0,42
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Registered Shares TA 10 TW0002330008		STK	120.000	0	0	TWD	216,500	730.089,06	1,13
3M Co. Registered Shares DL -,01 US88579Y1010		STK	2.000	0	0	USD	196,720	337.022,44	0,52
Aetna Inc. Registered Shares DL -,01 US00817Y1082		STK	4.700	0	1.300	USD	183,500	738.778,48	1,14
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025 US01609W1027		STK	2.900	0	1.600	USD	185,530	460.884,87	0,71
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl.A DL-,001 US02079K3059		STK	2.150	200	150	USD	1.129,190	2.079.628,66	3,21
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 US0231351067		STK	315	0	0	USD	1.699,800	458.657,70	0,71
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01 US03076C1062		STK	3.000	0	0	USD	139,880	359.465,48	0,56
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001 US0311621009		STK	3.600	1.300	1.000	USD	184,590	569.234,20	0,88
AON PLC Registered Shares A DL -,01 GB00B5BT0K07		STK	4.000	0	1.000	USD	137,170	470.001,71	0,73
Apple Inc. Registered Shares o.N. US0378331005		STK	8.800	0	3.500	USD	185,110	1.395.381,19	2,16
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N. US0382221051		STK	12.100	12.100	0	USD	46,190	478.755,35	0,74
AT & T Inc. Registered Shares DL 1 US00206R1023		STK	10.059	10.059	0	USD	32,110	276.678,51	0,43
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10 US0530151036		STK	2.500	2.500	0	USD	134,140	287.262,29	0,44
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01 US0533321024		STK	550	290	850	USD	670,930	316.096,88	0,49
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01 US0605051046		STK	24.000	24.000	0	USD	28,190	579.544,29	0,90
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333 US0846707026		STK	4.000	0	920	USD	186,650	639.540,86	0,99
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005 US09062X1037		STK	1.900	0	500	USD	290,240	472.379,65	0,73
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008 US09857L1089		STK	520	560	40	USD	2.027,090	902.935,41	1,39
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001 US11135F1012		STK	1.400	2.000	600	USD	242,640	290.985,10	0,45
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01 US1510201049		STK	8.750	0	566	USD	79,420	595.275,83	0,92
Centene Corp. Registered Shares DL -,001 US15135B1017		STK	2.700	2.700	0	USD	123,210	284.964,02	0,44
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01 US1567821046		STK	5.000	5.000	0	USD	59,790	256.081,89	0,40
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01 IL0010824113		STK	2.400	0	0	USD	97,680	200.815,49	0,31



Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
<b>Fortsetzung Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1 US1713401024		STK	12.000	12.000	0	USD	53,160	546.445,09	0,84
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001 US17275R1023		STK	18.000	0	9.500	USD	43,030	663.474,39	1,02
Cognizant Technology Sol. Corp. Reg. Shs Class A DL -,01 US1924461023		STK	6.500	0	2.000	USD	78,990	439.810,69	0,68
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1 US1941621039		STK	9.000	0	1.000	USD	64,810	499.648,79	0,77
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005 US22160K1051		STK	1.800	2.500	700	USD	208,980	322.223,75	0,50
Criteo S.A. Act.Nom.(Sp.ADRs)/1 EO -,025 US2267181046		STK	5.500	3.000	2.500	USD	32,850	154.767,00	0,24
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01 US1266501006		STK	5.000	0	5.450	USD	64,350	275.612,47	0,43
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01 US2547091080		STK	8.300	0	2.700	USD	70,410	500.602,19	0,77
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01 US2546871060		STK	6.000	0	1.800	USD	104,810	538.684,26	0,83
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875 US2566771059		STK	3.000	3.000	0	USD	98,600	253.383,59	0,39
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006 US30303M1027		STK	4.700	1.200	0	USD	194,320	782.340,24	1,21
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01 US3377381088		STK	5.600	5.600	4.400	USD	74,090	355.408,60	0,55
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001 US3755581036		STK	8.000	0	2.000	USD	70,840	485.454,86	0,75
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01 US8064071025		STK	4.200	4.200	1.600	USD	72,640	261.339,73	0,40
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05 US4370761029		STK	4.000	0	1.900	USD	195,100	668.494,09	1,03
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1 US4385161066		STK	3.320	0	0	USD	144,050	409.667,64	0,63
HP Inc. Registered Shares DL -,01 US40434L1052		STK	28.000	28.000	0	USD	22,690	544.217,92	0,84
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N. US4523081093		STK	2.550	0	0	USD	138,540	302.618,64	0,47
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001 US45337C1027		STK	2.000	2.000	0	USD	67,000	114.784,99	0,18
IPG Photonics Corp. Registered Shares DL -,0001 US44980X1090		STK	1.400	1.400	0	USD	220,630	264.589,69	0,41
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1 US4781601046		STK	5.200	0	1.850	USD	121,340	540.489,98	0,83
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1 US46625H1005		STK	10.500	0	0	USD	104,200	937.210,90	1,45
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25 US4943681035		STK	2.500	2.500	0	USD	105,340	225.586,77	0,35
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04 NL0009434992		STK	3.000	0	2.600	USD	109,850	282.293,99	0,44
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01 US58155Q1031		STK	2.300	0	1.411	USD	133,400	262.823,37	0,41
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001 IE00BTN1Y115		STK	9.500	9.500	0	USD	85,610	696.672,09	1,08
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 US5949181045		STK	12.000	0	2.000	USD	98,610	1.013.637,14	1,57
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01 US6153691059		STK	3.700	0	1.300	USD	170,560	540.579,06	0,84
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01 US6311031081		STK	4.000	0	0	USD	91,270	312.729,14	0,48
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N. US6541061031		STK	6.300	0	1.200	USD	79,680	430.001,71	0,66
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15 US6819191064		STK	4.000	4.000	0	USD	76,270	261.332,88	0,40
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166 US7134481081		STK	7.500	2.500	0	USD	108,870	699.438,92	1,08
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666 US6935061076		STK	2.700	0	0	USD	103,730	239.910,06	0,37
Praxair Inc. Registered Shares DL -,01 US74005P1049		STK	2.300	0	500	USD	158,150	311.585,57	0,48
Progressive Corp. Registered Shares DL 1 US7433151039		STK	6.500	6.500	0	USD	59,150	329.342,98	0,51
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01 US7443201022		STK	3.300	0	0	USD	93,510	264.333,56	0,41
Raytheon Co. Registered Shares DL -,01 US7551115071		STK	3.100	3.100	0	USD	193,180	512.984,41	0,79
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1 US7739031091		STK	1.700	0	400	USD	166,230	242.068,70	0,37
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1 US78409V1044		STK	4.500	0	500	USD	203,890	785.938,84	1,21
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01 AN8068571086		STK	6.000	0	0	USD	67,030	344.509,17	0,53
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001 US8552441094		STK	6.500	0	0	USD	48,850	271.993,32	0,42
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20 US74144T1088		STK	3.000	0	800	USD	116,090	298.329,62	0,46
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1 US8825081040		STK	6.500	2.300	750	USD	110,250	613.864,14	0,95
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1 US8835561023		STK	2.500	0	1.500	USD	207,140	443.592,60	0,69
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1 US8725401090		STK	10.000	0	1.300	USD	95,180	815.316,09	1,26
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008 US8923561067		STK	3.500	0	0	USD	76,490	229.325,85	0,35
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50 US9078181081		STK	8.500	0	1.050	USD	141,680	1.031.591,57	1,59
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1 US9130171096		STK	3.400	0	0	USD	125,030	364.144,25	0,56
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01 US91324P1021		STK	1.800	1.800	0	USD	245,340	378.286,79	0,58
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001 US92826C8394		STK	11.800	0	0	USD	132,450	1.338.795,61	2,07
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01 US9285634021		STK	2.400	2.400	0	USD	146,970	302.148,36	0,47
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666 US9497461015		STK	14.500	0	4.900	USD	55,440	688.607,16	1,06
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>922.922,78</b>	<b>1,43</b>	
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. CH0012032048		STK	4.850	350	0	CHF	220,550	922.922,78	1,43
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>57.546.978,81</b>	<b>88,90</b>	

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
<b>Derivate</b>						EUR	-220.001,87	-0,34	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>						EUR	-220.001,87	-0,34	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>						EUR	-220.001,87	-0,34	
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>						EUR	-220.001,87	-0,34	
ESTX 50 PR.EUR CALL 21.12.18 BP 4000,00									
EUREX	185		Anzahl 750			EUR	1,200	900,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 17.08.18 BP 3700,00									
EUREX	185		Anzahl -700			EUR	308,700	-216.090,00	-0,33
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.07.18 BP 3350,00									
EUREX	185		Anzahl -750			EUR	31,600	-23.700,00	-0,04
S+P 500 INDEX CALL 21.12.18 BP 2900,00									
CBOE	361		Anzahl 1500			USD	26,000	33.407,57	0,05
S+P 500 INDEX PUT 06.07.18 BP 2700,00									
CBOE	361		Anzahl -1500			USD	11,300	-14.519,44	-0,02
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR	7.408.112,27	11,44	
<b>Bankguthaben</b>						EUR	7.408.112,27	11,44	
Guthaben bei KAS BANK N.V. – German Branch (G)									
Guthaben in Fondswährung		EUR	725.443,10			%	100,000	725.443,10	1,12
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
		DKK	130.772,03			%	100,000	17.552,11	0,03
		GBP	344.948,17			%	100,000	390.168,73	0,60
		NOK	217.371,14			%	100,000	22.846,30	0,04
		SEK	2.993.159,31			%	100,000	286.591,28	0,44
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
		AUD	1.757.895,43			%	100,000	1.112.803,34	1,72
		CAD	736.935,32			%	100,000	479.931,83	0,74
		CHF	78.565,41			%	100,000	67.787,24	0,10
		HKD	169.774,72			%	100,000	18.537,39	0,03
		JPY	142.992.478,00			%	100,000	1.105.985,93	1,71
		USD	3.712.874,86			%	100,000	3.180.465,02	4,91
		ZAR	0,07			%	100,000	0,00	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	255.124,92	0,39	
Zinsansprüche		EUR	2.261,13				2.261,13	0,00	
Dividendenansprüche		EUR	68.710,22				68.710,22	0,11	
Quellensteueransprüche		EUR	82.530,78				82.530,78	0,13	
Sonstige Forderungen		EUR	101.622,79				101.622,79	0,16	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	-255.893,46	-0,40	
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-856,70				-856,70	0,00	
Verwaltungsvergütung		EUR	-239.222,02				-239.222,02	-0,37	
Verwahrstellenvergütung		EUR	-8.955,49				-8.955,49	-0,01	
Veröffentlichungskosten		EUR	-397,78				-397,78	0,00	
Prüfungskosten		EUR	-6.461,47				-6.461,47	-0,01	
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	64.734.320,67	100,00*	
<b>Anteilwert</b>						EUR	45,96		
<b>Ausgabepreis</b>						EUR	47,80		
<b>Anteile im Umlauf</b>						STK	1.408.457		

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

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.06.2018	
AUD	(AUD)	1,5797000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,5355000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1590000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4505000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8841000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,1585000	= 1 EUR (EUR)
IDR	(IDR)	16723,0050000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	129,2896000	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1300,9506000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,5145000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,4440000	= 1 EUR (EUR)
TWD	(TWD)	35,5847000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1674000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	15,9965000	= 1 EUR (EUR)

## Marktschlüssel

b) Terminbörsen	185	Eurex Deutschland
	361	Chicago – CBOE Opt. Ex.

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

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	---------------------------------------	--------------------	-----------------------	------------------

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Aktien

Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225 IE00B4BNMY34	STK	0	2.500
Amorepacific Corp. Registered Shares SW 500 KR7090430000	STK	0	800
Bayer AG Namens-Aktien o.N. DE000BAY0017	STK	0	3.700
Core Laboratories N.V. Aandelen aan toonder EO -,04 NL0000200384	STK	0	4.800
eBay Inc. Registered Shares DL -,001 US2786421030	STK	0	16.000
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1 US28176E1082	STK	0	2.000
Essity AB Namn-Aktier B SE0009922164	STK	0	8.000
ICICI Bank Ltd. Reg.Shs (Spons.ADRs)/2 IR 10 US45104G1040	STK	0	49.500
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10 GB0004544929	STK	0	13.500
Middleby Corp., The Registered Shares DL -,01 US5962781010	STK	0	1.950
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N. DE000A0D9PT0	STK	0	3.800
Murata Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N. JP3914400001	STK	0	2.200
Nitori Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N. JP3756100008	STK	0	2.200
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50 CH0012005267	STK	0	5.800
Old Mutual PLC Reg.Shares LS-,114285714 GB00B77J0862	STK	0	115.000
Priceline Group Inc., The Registered Shares DL-,008 US7415034039	STK	0	560
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N. FI0009003305	STK	0	3.500
Time Warner Inc. Registered Shares DL -,01 US8873173038	STK	0	7.000
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01 US9029733048	STK	0	14.000

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Aktien

Broadcom Ltd. Registered Shares o.N. SG9999014823	STK	0	2.000
---------------------------------------------------	-----	---	-------

## Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

#### Optionsrechte auf Aktienindices

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)

EUR

847,06

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis 30.06.2018

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	83.152,12	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.001.954,81	0,71
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	12.921,88	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-12.624,38	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-289.821,67	-0,21
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>795.582,76</b>	<b>0,56</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,75	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-978.060,34	-0,69
– Verwaltungsvergütung	EUR	-978.060,34		
– Beratungsvergütung	EUR	0,00		
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-54.314,00	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-30.156,62	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	14.731,40	0,01
– Depotgebühren	EUR	-7.981,60		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	38.404,79		
– Sonstige Kosten	EUR	-15.691,79		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.047.800,31</b>	<b>-0,74</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-252.217,55</b>	<b>-0,18</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.237.968,14	3,72
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.369.782,71	-1,68
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>2.868.185,43</b>	<b>2,04</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
<b>EUR</b>		<b>EUR</b>	<b>2.615.967,88</b>	<b>1,86</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	695.633,94	0,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-274.835,04	-0,20
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>420.798,90</b>	<b>0,29</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>3.036.766,78</b>	<b>2,15</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>				
<b>EUR</b>		<b>EUR</b>	<b>66.441.349,99</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-240.493,92	
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017		EUR	-112.676,56	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-4.473.452,48	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	574.237,47		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.047.689,95		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	82.826,86	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.036.766,78	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	695.633,94		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-274.835,04		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>64.734.320,67</b>	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>13.433.492,85</b>	<b>9,53</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	9.312.069,94	6,60
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.615.967,88	1,86
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	1.505.455,03	1,07
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>12.926.448,33</b>	<b>9,17</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	3.216.300,23	2,28
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	9.710.148,10	6,89
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>507.044,52</b>	<b>0,36</b>
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug **)	EUR	112.676,56	0,08
2. Endausschüttung	EUR	394.367,96	0,28

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

\*\*) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2014/2015	Stück	1.656.841	EUR	67.618.408,99	EUR	40,81
2015/2016	Stück	1.594.747	EUR	61.153.868,44	EUR	38,35
2016/2017	Stück	1.507.395	EUR	66.441.349,99	EUR	44,08
2017/2018	Stück	1.408.457	EUR	64.734.320,67	EUR	45,96

#### Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

**Angaben nach der Derivateverordnung**  
das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure      EUR      4.923.662,37

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Deutsche Bank AG (Broker) GB  
Morgan Stanley (Broker) GB

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**      88,90  
**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**      -0,34

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

#### Sonstige Angaben

**Anteilwert**      EUR      45,96  
**Ausgabepreis**      EUR      47,80  
**Anteile im Umlauf**      STK      1.408.457

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

##### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i. V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote****Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,65 %  
 Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

**Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)**

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Wesentliche sonstige Erträge:** EUR 0,00  
**Wesentliche sonstige Aufwendungen:** EUR 0,00

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)**

Transaktionskosten EUR 20.377,20

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

**Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung \*)** in Mio. EUR 55,2  
 davon feste Vergütung in Mio. EUR 47,2  
 davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG 545,5  
 Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

**Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker \*)** in Mio. EUR 10,3  
 davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 9,5  
 davon andere Risktaker in Mio. EUR 0,8

\*) der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 01.10.2016 bis 31.01.2017 und 01.02.2017 bis 30.09.2017

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d. h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

## Vermerk des Abschlussprüfers

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH,  
Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Deutsche Postbank Global Player für das Geschäftsjahr vom 01.07.2017 bis 30.06.2018 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 01.07.2017 bis 30.06.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main,  
den 28. September 2018

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

## Kurzübersicht über die Partner

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:  
Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:  
Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0  
Telefax: 069/710 43-700  
www.universal-investment.com

Gründung: 1968  
Rechtsform:  
Gesellschaft mit beschränkter Haftung

### Gezeichnetes und eingezahltes Kapital

10.400.000,00 EUR

### Eigenmittel (Stand: Dezember 2017)

58.194.000,00 EUR

### Geschäftsführer

Frank Eggloff, München  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main  
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

### Aufsichtsrat

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender),  
Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Daniel F. Just, Pöcking

### Verwahrstelle

KAS BANK N.V.-German Branch

Hausanschrift:  
Mainzer Landstraße 51  
60329 Frankfurt am Main

Telefon: 069/5050 679-20  
Telefax: 069/5050 679-30

### Haftendes Eigenkapital

(Stand: 31.12.2016) 199.200.000,00 EUR



## Wir sind für Sie da

Die Postbank ist einer der größten Finanzdienstleister Deutschlands für Privat-, Geschäfts- und Firmenkunden.  
Einfach und günstig. Digital und persönlich. Immer und überall.



[www.postbank.de/filialsuche](http://www.postbank.de/filialsuche)



0228 5500 5555



[direkt@postbank.de](mailto:direkt@postbank.de)



[www.postbank.de](http://www.postbank.de)



[www.postbank.de/newsletter](http://www.postbank.de/newsletter)



Postbank – eine Niederlassung der  
DB Privat- und Firmenkundenbank AG  
Marken und Marketingkommunikation  
Bonn

Papier aus nachhaltiger Waldbewirtschaftung  
678 118 194  
Stand: Juni 2018