Postbank Wertpapiere

Jahresbericht*

Deutsche Postbank Europafonds Aktien
Deutsche Postbank Europafonds Plus
Deutsche Postbank Europafonds Renten
Deutsche Postbank Global Player
Deutsche Postbank VL Invest

Postbank
Eine Bank fürs Leben.

* Verwaltende Gesellschaft ist die Universal-Investment-Gesellschaft mbH. Stand: 30.06.2016

Jahresbericht

für das Geschäftsjahr vom 01.07.2015 bis 30.06.2016

Deutsche Postbank Europafonds Aktien

Tätigkeitsbericht 3
Vermögensaufstellung zum 30.06.2016 5
Vermerk des Abschlussprüfers 11

Deutsche Postbank Europafonds Plus

Tätigkeitsbericht 12
Vermögensaufstellung zum 30.06.2016 14
Vermerk des Abschlussprüfers 22

Deutsche Postbank Europafonds Renten

Tätigkeitsbericht 23
Vermögensaufstellung zum 30.06.2016 25
Vermerk des Abschlussprüfers 31

Deutsche Postbank Global Player

Tätigkeitsbericht 32
Vermögensaufstellung zum 30.06.2016 34
Vermerk des Abschlussprüfers 41

Deutsche Postbank VL Invest

Tätigkeitsbericht 42
Vermögensaufstellung zum 30.06.2016 45
Vermerk des Abschlussprüfers 51

Besteuerungsgrundlagen 52

Verwaltung, Vertrieb und Beratung 58

Jahresbericht
Deutsche Postbank Europafonds Aktien

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 01.07.2015 bis 30.06.2016

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 Kursschwankungen 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

	30.06.2016 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	30.06.2015 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
1. Aktien	93.648.141,10	99,58	83.595.109,19	99,71
2. Futures	122.924,65	0,13	0,00	0,00
3. DTG	1.108,25	0,00	41.754,76	0,05
4. Bankguthaben	584.181,11	0,56	719.883,76	0,86
5. Zins- und Dividendenansprüche	217.649,13	0,23	171.474,92	0,20
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-467.381,02	-0,50	-687.212,91	-0,82
Fondsvermögen	**94.106.623,22**	**100,00**	**83.841.009,42**	**100,00**

Die schwache Wertentwicklung an den europäischen Aktienmärkten, insbesondere in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraumes, führte zu einer negativen Wertentwicklung des Fondsvermögens. Insbesondere Finanzwerte und zyklische Konsumwerte entwickelten sich schwach. Weniger konjunktursensible Sektoren, wie etwa Gesundheitstitel oder defensive Konsumwerte, entwickelten sich besser als der europäische Gesamtmarkt. Positive Effekte auf die Performance des Portfolios wurden durch Einzeltitelselektion in den Sektoren Grundstoffe und Gesundheitswesen generiert. Aus Einzeltitelsicht gehörten beispielsweise der Schweizer Zahnimplantate-Spezialist Straumann und der italienische Bremsenhersteller Brembo zu den besten Werten im Portfolio. Im sich erholenden Energiesektor war der Fonds mit Royal Dutch Shell gut positioniert, das Untergewicht in Öl- und Gaswerten wurde im Laufe des Berichtszeitraumes deutlich reduziert. Auf der anderen Seite wurden Finanzwerte reduziert. Das Fondsmanagement hält an seiner grundlegenden Strategie fest, sich auf strukturell stark aufgestellte Unternehmen mit überdurchschnittlich starker und stabiler Gewinnentwicklung zu konzentrieren.

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktiengeschäften.

Im Berichtszeitraum vom 01.07.2015 bis 30.06.2016 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -9,60 %.*

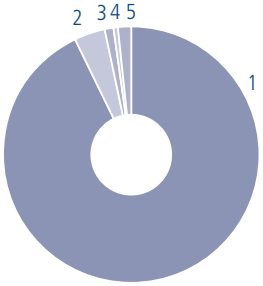
Wichtiger Hinweis

Das Sondervermögen Deutsche Postbank VL Invest soll zum 20.09.2016 auf das Sondervermögen Deutsche Postbank Europafonds Aktien verschmolzen werden (Verschmelzung durch Aufnahme). Hierfür werden sämtliche Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Sondervermögens auf das übernehmende Sondervermögen übertragen.

Hintergrund der Verschmelzung ist das geringe Volumen in dem übertragenden Sondervermögen. Durch die Verschmelzung wird eine Erhöhung des Anlagevolumens erzielt, wodurch eine kosteneffizientere Verwaltung erreicht und somit die Wettbewerbsfähigkeit des übernehmenden Sondervermögens gesteigert wird. Zudem ermöglicht ein höheres Fondsvolumen grundsätzlich eine breitere Diversifikation der Anlagen.

* 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.

Vermögensübersicht Deutsche Postbank Europafonds Aktien Stand: 30.06.2016



Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	**94.574.004,24**	**100,50**
1. Aktien	89.551.866,45	95,16
Belgien	2.861.951,00	3,04
Bundesrep. Deutschland	13.691.385,27	14,55
Dänemark	5.266.724,87	5,60
Finnland	4.957.397,35	5,27
Frankreich	8.067.325,24	8,57
Großbritannien	14.414.215,18	15,32
Italien	7.681.477,35	8,16
Jersey	1.752.258,06	1,86
Niederlande	8.415.302,51	8,94
Norwegen	2.036.726,42	2,16
Österreich	934.648,00	0,99
Schweden	1.394.709,65	1,48
Schweiz	10.360.829,96	11,01
Spanien	7.716.915,59	8,20
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	4.096.274,65	4,35
CHF	4.096.274,65	4,35
3. Derivate	124.032,90	0,13
4. Bankguthaben	584.181,11	0,62
5. Sonstige Vermögensgegenstände	217.649,13	0,23
II. Verbindlichkeiten	**-467.381,02**	**-0,50**
III. Fondsvermögen	**94.106.623,22**	**100,00**

Jahresbericht Deutsche Postbank Europafonds Aktien für das Geschäftsjahr vom 01.07.2015 – 30.06.2016
Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bestandspositionen						**EUR**		**93.648.141,10**	**99,51**
Börsengehandelte Wertpapiere						**EUR**		**90.774.435,25**	**96,46**
Aktien						**EUR**		**86.678.160,60**	**92,11**
Actelion Ltd. Nam.-Aktien SF 0,50 CH0010532478	STK		7.500	7.500	0	CHF	163,200	1.131.133,91	1,20
Dufry AG Nam.-Aktien SF 5 CH0023405456	STK		13.557	9.000	0	CHF	116,300	1.457.054,89	1,55
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10 CH0030170408	STK		5.900	5.900	0	CHF	368,000	2.006.468,90	2,13
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1 CH0025238863	STK		11.000	11.000	0	CHF	136,200	1.384.530,08	1,47
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 CH0038863350	STK		12.400	0	0	CHF	75,150	861.158,86	0,92
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10 CH0012280076	STK		7.100	3.500	0	CHF	383,750	2.517.905,00	2,68
Syngenta AG Nam.-Aktien SF 0,10 CH0011037469	STK		2.900	4.600	1.700	CHF	374,100	1.002.578,32	1,07
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10 DK0060227585	STK		18.000	18.000	0	DKK	437,900	1.059.492,45	1,13
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1 DK0060448595	STK		12.800	12.800	0	DKK	497,700	856.304,10	0,91
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20 DK0060534915	STK		24.323	0	0	DKK	358,100	1.170.770,78	1,24
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1 DK0060252690	STK		10.000	0	0	DKK	907,000	1.219.151,57	1,30
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1 DK0010268606	STK		15.800	15.800	0	DKK	452,500	961.005,97	1,02
Ahold N.V., Kon. Aandelen aan toonder EO -,01 NL0010672325	STK		90.700	90.700	0	EUR	19,900	1.804.930,00	1,92
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005	STK		13.300	13.300	5.800	EUR	127,800	1.699.740,00	1,81
Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. Actions au Port. o.N. BE0003793107	STK		8.400	0	11.000	EUR	117,600	987.840,00	1,05
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 NL0010273215	STK		14.334	0	2.850	EUR	88,390	1.266.982,26	1,35
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 FR0000120628	STK		37.000	0	0	EUR	17,805	658.785,00	0,70
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50 ES0113900J37	STK		230.000	230.000	0	EUR	3,429	788.670,00	0,84
BASF SE Namens-Aktien o.N. DE000BASF111	STK		27.000	27.000	0	EUR	68,640	1.853.280,00	1,97
Cap Gemini S.A. Actions Port. EO 8 FR0000125338	STK		17.302	17.302	0	EUR	78,200	1.353.016,40	1,44
Continental AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005439004	STK		5.708	10.000	4.292	EUR	169,300	966.364,40	1,03
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. DE0005552004	STK		73.600	37.900	0	EUR	25,175	1.852.880,00	1,97
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. DE0005557508	STK		80.900	29.500	78.600	EUR	15,280	1.236.152,00	1,31
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0005785604	STK		29.183	14.300	6.000	EUR	65,820	1.920.825,06	2,04
Gamesa Corp. Tecnologica S.A. Acciones Port. EO -,17 ES0143416115	STK		110.000	19.810	0	EUR	17,695	1.946.450,00	2,07
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006047004	STK		19.321	25.321	28.870	EUR	67,470	1.303.587,87	1,39
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60 NL0000009165	STK		18.775	18.775	0	EUR	82,770	1.554.006,75	1,65
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1 IT0001250932	STK		751.000	351.000	0	EUR	2,458	1.845.958,00	1,96
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N. FI0009000459	STK		57.000	57.000	0	EUR	37,180	2.119.260,00	2,25
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20 ES0118594417	STK		90.400	90.400	0	EUR	9,494	858.257,60	0,91
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03 ES0148396007	STK		63.939	22.054	20.300	EUR	29,910	1.912.415,49	2,03
ING Groep N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,24 NL0000303600	STK		216.500	70.500	34.000	EUR	9,179	1.987.253,50	2,11
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52 IT0000072618	STK		700.000	113.444	0	EUR	1,702	1.191.400,00	1,27
KBC Ancora Actions au Port. o.N. BE0003867844	STK		30.200	52.300	22.100	EUR	29,305	885.011,00	0,94
Merlin Properties SOCIMI S.A. Acciones Nominativas EO 1 ES0105025003	STK		132.500	265.000	132.500	EUR	9,413	1.247.222,50	1,33
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0004965148	STK		64.600	64.600	0	EUR	14,140	913.444,00	0,97
Neste Oyj Registered Shs o.N. FI0009013296	STK		32.800	32.800	0	EUR	32,130	1.053.864,00	1,12
NH Hotel Group S.A. Acciones Port. EO 2 ES0161560018	STK		255.000	85.000	0	EUR	3,780	963.900,00	1,02
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06 FI0009000681	STK		186.400	186.400	0	EUR	5,105	951.572,00	1,01
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N. DE000A0D6554	STK		39.700	39.700	0	EUR	25,425	1.009.372,50	1,07
Ontex Group N.V. Actions Nom. EO -,01 BE0974276082	STK		35.000	35.000	0	EUR	28,260	989.100,00	1,05
Orange S.A. Actions Port. EO 4 FR0000133308	STK		178.500	109.500	46.000	EUR	14,655	2.615.917,50	2,78
OVS S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0005043507	STK		163.700	163.700	0	EUR	5,235	856.969,50	0,91
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07 GB00B03MLX29	STK		45.000	45.000	47.778	EUR	24,670	1.110.150,00	1,18
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N. FI0009003305	STK		22.795	0	0	EUR	36,530	832.701,35	0,88
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600	STK		27.534	53.700	26.166	EUR	67,160	1.849.183,44	1,96
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972	STK		15.000	15.000	0	EUR	53,060	795.900,00	0,85
Schoeller-Bleckm. Oilf. Equ.AG Inhaber-Aktien EO 1 AT0000946652	STK		17.200	17.200	0	EUR	54,340	934.648,00	0,99
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5 FR0000051807	STK		12.100	12.100	0	EUR	76,970	931.337,00	0,99
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16 NL0000009355	STK		43.000	0	0	EUR	41,910	1.802.130,00	1,91
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50 FR0000125486	STK		26.886	11.100	13.900	EUR	63,690	1.712.369,34	1,82
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01 GB00BVYVFW23	STK		180.000	180.000	0	GBP	3,534	765.671,64	0,81
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50 GB0000566504	STK		167.700	167.700	25.653	GBP	9,428	1.903.076,07	2,02
Compass Group PLC Registered Shares LS -,10625 GB00BLNN3L44	STK		97.768	97.768	110.000	GBP	14,220	1.673.400,29	1,78
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10357143 GB00BYZWX769	STK		21.724	21.724	0	GBP	31,390	820.794,85	0,87
IMI PLC Registered Shares LS -,2857 GB00BGLP8L22	STK		75.000	75.000	0	GBP	9,670	872.953,78	0,93
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10 GB00B24CGK77	STK		32.500	8.500	0	GBP	74,900	2.930.007,22	3,11
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01 GB00B082RF11	STK		840.587	840.587	0	GBP	1,932	1.954.759,37	2,08
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class B EO -,07 GB00B03MM408	STK		96.030	55.230	23.200	GBP	20,620	2.383.401,96	2,53
WPP PLC Registered Shares LS -,10 JE00B8KF9B49	STK		93.800	93.800	0	GBP	15,520	1.752.258,06	1,86
Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 7,50 NO0003054108	STK		135.700	135.700	0	NOK	139,500	2.036.726,42	2,16
Dometic Group AB Namn-Aktier o.N. SE0007691613	STK		235.442	235.442	0	SEK	55,750	1.394.709,65	1,48
Sonstige Beteiligungswertpapiere						**EUR**		**4.096.274,65**	**4,35**
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. CH0012032048	STK		17.308	11.300	1.600	CHF	256,100	4.096.274,65	4,35

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						**EUR**		**2.873.705,85**	**3,05**
Aktien						**EUR**		**2.873.705,85**	**3,05**
Brembo S.p.A. Azioni nom. o.N.		STK	37.200	47.800	10.600	EUR	49,410	1.838.052,00	1,95
Marr S.p.A. Azioni nom. EO-,50		STK	60.885	60.885	0	EUR	17,010	1.035.653,85	1,10
Summe Wertpapiervermögen						**EUR**		**93.648.141,10**	**99,51**
Derivate						**EUR**		**124.032,90**	**0,13**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere						**EUR**		**122.924,65**	**0,13**
Wertpapier-Terminkontrakte						**EUR**		**122.924,65**	**0,13**
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien						**EUR**		**122.924,65**	**0,13**
FUTURE VODAFONE GROUP PLC 09.16 EUREX	185	STK	700.000	700	0	GBP	2,280	122.924,65	0,13
Devisen-Derivate						**EUR**		**1.108,25**	**0,00**
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)						**EUR**		**1.108,25**	**0,00**
Offene Positionen									
GBP/EUR 10,1 Mio.	OTC					EUR		1.108,25	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						**EUR**		**707.105,76**	**0,75**
Bankguthaben						**EUR**		**707.105,76**	**0,75**
Guthaben bei KAS BANK N.V. - German Branch (G)									
Guthaben in Fondswährung		EUR	494.838,96			%	100,00	494.838,96	0,53
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	74.125,10			%	100,00	9.963,59	0,01
		GBP	141.699,38			%	100,00	170.557,75	0,18
		NOK	93.597,82			%	100,00	10.070,35	0,01
		SEK	92.002,77			%	100,00	9.775,88	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	10.918,39			%	100,000	10.090,00	0,01
		USD	2.009,69			%	100,000	1.809,23	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						**EUR**		**217.649,13**	**0,23**
Dividendenansprüche		EUR	99.740,80					99.740,80	0,11
Quellensteueransprüche		EUR	117.908,33					117.908,33	0,13
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						**EUR**		**-122.924,65**	**-0,13**
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen									
		GBP	**-102.125,80**			**%**		**-122.924,65**	**-0,13**
Sonstige Verbindlichkeiten						**EUR**		**-467.381,02**	**-0,50**
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-244,59					-244,59	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-310.172,79					-310.172,79	-0,33
Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.624,47					-6.624,47	-0,01
Asset Management Gebühr		EUR	-142.554,17					-142.554,17	-0,15
Veröffentlichungskosten		EUR	-400,00					-400,00	0,00
Prüfungskosten		EUR	-7.385,00					-7.385,00	-0,01
Fondsvermögen						**EUR**		**94.106.623,22**	**100,00** *
Anteilwert						**EUR**		**58,63**	
Ausgabepreis						**EUR**		**60,98**	
Anteile im Umlauf						**STK**		**1.605.205**	

* 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 30.06.2016**		
CHF	(CHF)	1,0821000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4396000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8308000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,2944000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,4112000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1108000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen 185 Frankfurt/Zürich – Eurex **c) OTC** Over-the-Counter

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				
Anima Holding S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0004998065	STK	0	160.000	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49 ES0113211835	STK	252.648	252.648	
Bayer AG Namens-Aktien o.N. DE000BAY0017	STK	22.300	33.311	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 FR0000131104	STK	0	14.454	
British Land Co. PLC, The Registered Shares LS -,25 GB0001367019	STK	0	75.000	
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005 GB0031743007	STK	0	46.000	
Daimler AG Namens-Aktien o.N. DE0007100000	STK	0	31.000	
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N. DE0008019001	STK	90.000	90.000	
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10 GB0059822006	STK	56.900	56.900	
DNB ASA Navne-Aksjer A NK 10 NO0010031479	STK	0	69.917	
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005565204	STK	13.000	13.000	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1 IT0003128367	STK	0	200.000	
Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA Actions Port. EO 0,18 FR0000121667	STK	1.864	12.600	
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60 NL0006294274	STK	0	22.600	
Experian PLC Registered Shares DL -,10 GB00B19NLV48	STK	0	45.000	
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20 ES0118900010	STK	0	103.480	
Flow Traders N.V. Aandelen op naam EO -,10 NL0011279492	STK	83.294	83.294	
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1 PTGAL0AM0009	STK	100.000	100.000	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N. DE0006048432	STK	0	12.300	
Hunting PLC Registered Shares LS -,25 GB0004478896	STK	140.000	140.000	
Icap PLC Registered Shares LS -,10 GB0033872168	STK	74.200	74.200	
Ingenico Group S.A. Actions Port. EO 1 FR0000125346	STK	11.700	19.400	
Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,50 ES0177542018	STK	0	242.000	
ITV PLC Registered Shares LS -,10 GB0033986497	STK	116.900	494.035	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N. BE0003565737	STK	0	25.855	
LEONI AG Namens-Aktien o.N. DE0005408884	STK	16.500	16.500	
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10 GB0008706128	STK	0	1.514.883	
Luxottica Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,06 IT0001479374	STK	0	18.000	
Meda AB Namn-Aktier A SK 1 SE0000221723	STK	65.000	65.000	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0006599905	STK	0	9.747	
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10 GB0032089863	STK	0	8.800	
Nordea Bank AB Namn-Aktier EO 0,40 SE0000427361	STK	0	70.494	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50 CH0012005267	STK	0	34.181	
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2 FR0000120321	STK	0	5.913	
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N. FR0000120693	STK	21.000	21.000	
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N. BE0003810273	STK	0	26.300	
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81 FR0000131906	STK	0	10.060	
Rightmove PLC (New) Registered Shares LS -,01 GB00B2987V85	STK	20.000	20.000	
Salvatore Ferragamo SpA Azioni nom. EO -,10 IT0004712375	STK	25.300	25.300	
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10 SE0000148884	STK	0	42.666	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25 FR0000130809	STK	27.000	47.000	
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50 NO0010096985	STK	0	50.000	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70 FI0009005961	STK	0	89.908	
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10 SE0000112724	STK	38.000	38.000	
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N. DE000A1J5RX9	STK	0	185.125	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1 ES0178430E18	STK	180.000	180.000	
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6 NO0010063308	STK	0	67.555	
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50 FR0000120271	STK	46.600	46.600	
TUI AG Namens-Aktien o.N. DE000TUAG000	STK	55.300	55.300	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10 CH0244767585	STK	0	67.700	
United Internet AG Namens-Aktien o.N. DE0005089031	STK	9.000	23.256	
Valéo S.A. Actions Port. EO 3 FR0000130338	STK	8.000	8.000	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238 GB00BH4HKS39	STK	0	668.590	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. DE0007664039	STK	0	4.821	
Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385 GB00B1KJJ408	STK	0	12.000	
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007472060	STK	57.000	57.000	
Zodiac Aerospace Actions au Porteur o.N. FR0000125684	STK	0	29.251	
Andere Wertpapiere				
Ferrovial S.A. Anrechte ES0618900965	STK	79.480	79.480	
Ferrovial S.A. Anrechte ES0618900973	STK	79.480	79.480	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
BG Group PLC Registered Shares LS -,10 GB0008762899	STK	124.000	124.000	
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Croda International PLC Registered Shares LS -,10 GB0002335270	STK	22.500	22.500	
Andere Wertpapiere				
Dufry AG Anrechte CH0281433802	STK	0	7	

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
Terminkontrakte		
Wertpapier-Terminkontrakte		
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien		
Gekaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): TOTAL S.A. EO 2,50)	EUR	2.944,52
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, STXE 600 BANKS PR.EUR)	EUR	14.464,80
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
GBP/EUR	EUR	80.736
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin		
GBP/EUR	EUR	73.957

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.

Erfolgsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2015 bis 30.06.2016				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller			EUR	252.396,55	0,16
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	2.170.478,62	1,35
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	59.370,19	0,04
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 ausländischer Quellensteuer			EUR	263.314,94	0,16
10. Sonstige Erträge			EUR	60.572,31	0,04
Summe der Erträge			**EUR**	**2.806.132,61**	**1,75**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-392,35	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-1.149.619,05	-0,72
– Verwaltungsvergütung	EUR	-1.149.619,05			
– Beratungsvergütung	EUR	0,00			
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-76.665,10	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-18.651,98	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-212.251,39	-0,13
– Depotgebühren	EUR	-12.503,62			
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-116.365,73			
– Sonstige Kosten	EUR	-83.382,04			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-1.457.579,87**	**-0,91**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**1.348.552,74**	**0,84**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	10.900.829,96	6,79
2. Realisierte Verluste			EUR	-11.726.725,29	-7,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**-825.895,33**	**-0,52**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				**522.657,41**	**0,32**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	-6.103.416,07	-3,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-3.249.406,60	-2,02
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**-9.352.822,67**	**-5,82**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**-8.830.165,26**	**-5,50**

Entwicklung des Sondervermögens				2015/2016
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**83.841.009,42**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.425.150,40
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	20.896.460,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	27.320.727,53		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.424.266,86		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-375.531,21
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-8.830.165,26
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-6.103.416,07		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.249.406,60		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**94.106.623,22**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**22.096.055,85**	**13,77**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	11.526.623,62	7,19
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	522.657,41	0,32
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	10.046.774,82	6,26
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**20.731.631,60**	**12,92**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	6.615.638,12	4,12
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	14.115.993,48	8,80
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**1.364.424,25**	**0,85**

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftjahres
2012/2013	Stück	1.511.720	EUR	78.303.204,77	EUR	51,80
2013/2014 (Rumpfgeschäftsjahr)	Stück	1.359.857	EUR	76.241.084,04	EUR	56,07
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

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure	**EUR**	**14.025.026,44**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Citigroup Global Markets (Broker) GB
Deutsche Bank AG (Broker) DE
Morgan Stanley (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**99,51**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,13**

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	**EUR**	**58,63**
Ausgabepreis	**EUR**	**60,98**
Anteile im Umlauf	**STK**	**1.605.205**

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

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

Transaktionskosten	EUR	340.088,71
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 abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	**in Mio. EUR**	**42,9**
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	35,5
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	7,4
Zahl der Mitarbeiter der KVG		473,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**in Mio. EUR**	**5,1**
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	4,2
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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 (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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.

Frankfurt am Main, den 01. Juli 2016

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

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 01.07.2015 bis 30.06.2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.07.2015 bis 30.06.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main,
den 23. September 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sträßer
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht
Deutsche Postbank Europafonds Plus

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 01.07.2015 bis 30.06.2016

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

	30.06.2016 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	30.06.2015 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
1. Renten	24.702.982,53	70,29	27.850.020,46	73,17
2. Aktien	8.143.110,52	23,17	9.770.021,00	25,67
3. Futures	-85.000,00	-0,24	0,00	0,00
4. Bankguthaben	2.277.095,47	6,48	465.777,45	1,22
5. Zins- und Dividendenansprüche	202.576,15	0,58	290.641,08	0,76
6. Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-97.501,10	-0,28	-313.732,95	-0,82
Fondsvermögen	**35.143.263,57**	**100,00**	**38.062.727,04**	**100,00**

Im Berichtszeitraum wurde die Aktienquote leicht reduziert auf 23,2 %. Der Euroraum blieb aufgrund der generellen Ausrichtung des Fonds das Hauptanlageuniversum, allerdings wurden auf der Aktienseite neben Werten aus der Schweiz und Großbritannien auch US-Titel selektiv beigemischt aufgrund der bestehenden Unsicherheiten in Europa über die Folgen des Austritts Großbritanniens aus der EU. Auf der Rentenseite wurde im letzten Halbjahr des Berichtszeitraumes die Duration im Fonds reduziert. Hierbei wurden auch Absicherungsinstrumente eingesetzt, um den Fonds gegen Zinssteigerungen teilweise abzusichern. Der Schwerpunkt blieb auf der Rentenseite bei Anlagen in Unternehmensanleihen, wobei der Anteil an volatileren Nachranganleihen im Portfolio deutlich reduziert wurde. Bei Staatsanleihen blieb der Schwerpunkt auf Anleihen aus der Peripherie wie Spanien, Italien und Irland.

Wesentliche Risiken

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

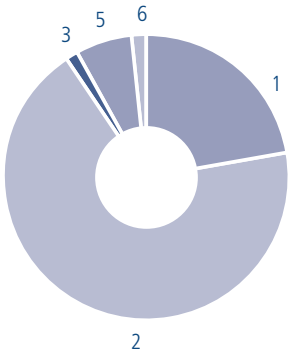
Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus Renten- und Aktiengeschäften.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -0,79 %*.

* 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.

Vermögensübersicht Deutsche Postbank Europafonds Plus Stand: 30.06.2016



		Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögens
I.	**Vermögensgegenstände**	**35.241.063,79**	**100,28**
1.	Aktien	8.024.775,80	22,83
	Belgien	117.600,00	0,33
	Bundesrep. Deutschland	2.596.915,13	7,39
	Finnland	102.100,00	0,29
	Frankreich	2.007.150,01	5,71
	Großbritannien	435.367,54	1,24
	Irland	45.280,00	0,13
	Italien	536.820,00	1,53
	Niederlande	432.595,00	1,23
	Schweiz	292.670,95	0,83
	Spanien	1.025.659,24	2,92
	USA	432.617,93	1,23
2.	Anleihen	24.702.982,53	70,29
	< 1 Jahr	191.075,40	0,54
	>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.052.314,44	11,53
	>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.074.841,44	20,13
	>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	11.700.836,45	33,29
	>= 10 Jahre	1.683.914,80	4,79
3.	Sonstige Beteiligungswertpapiere	118.334,72	0,34
	CHF	118.334,72	0,34
4.	Derivate	-85.000,00	-0,24
5.	Bankguthaben	2.277.095,47	6,48
6.	Sonstige Vermögensgegenstände	202.875,27	0,58
II.	**Verbindlichkeiten**	**-97.800,22**	**-0,28**
III.	**Fondsvermögen**	**35.143.263,57**	**100,00**

Jahresbericht Deutsche Postbank Europafonds Plus für das Geschäftsjahr vom 01.07.2015 – 30.06.2016

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bestandspositionen						**EUR**		**32.846.093,05**	**93,46**
Börsengehandelte Wertpapiere						**EUR**		**25.649.251,19**	**72,98**
Aktien						**EUR**		**7.943.348,26**	**22,60**
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 1 CH0012138605	STK	1.066	0	0	CHF	48,890	48.162,59	0,14
Dufry AG Nam.-Aktien SF 5 CH0023405456	STK	2.275	0	0	CHF	116,300	244.508,36	0,70
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25 ES0132105018	STK	10.000	0	0	EUR	9,931	99.310,00	0,28
Ahold N.V., Kon. Aandelen aan toonder EO -,01 NL0010672325	STK	4.000	4.000	0	EUR	19,900	79.600,00	0,23
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005	STK	2.000	0	0	EUR	127,800	255.600,00	0,73
Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. Actions au Port. o.N. BE0003793107	STK	1.000	0	1.000	EUR	117,600	117.600,00	0,33
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10 FR0010313833	STK	1.142	0	1.000	EUR	69,070	78.877,94	0,22
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 FR0000120628	STK	10.011	0	0	EUR	17,805	178.245,86	0,51
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49 ES0113211835	STK	18.000	0	0	EUR	5,064	91.152,00	0,26
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50 ES0113900J37	STK	60.000	20.000	0	EUR	3,429	205.740,00	0,59
BASF SE Namens-Aktien o.N. DE000BASF111	STK	2.000	0	2.000	EUR	68,640	137.280,00	0,39
Bayer AG Namens-Aktien o.N. DE000BAY0017	STK	4.000	2.000	1.000	EUR	90,000	360.000,00	1,02
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 DE0005190003	STK	1.000	0	0	EUR	65,790	65.790,00	0,19
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 FR0000131104	STK	4.000	0	2.000	EUR	39,755	159.020,00	0,45
Bolsas y Mercados Espanoles Acciones Nominativas EO 3 ES0115056139	STK	3.000	3.000	0	EUR	25,040	75.120,00	0,21
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 FR0000125007	STK	2.000	0	1.000	EUR	34,355	68.710,00	0,20
Continental AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005439004	STK	800	800	0	EUR	169,300	135.440,00	0,39
Daimler AG Namens-Aktien o.N. DE0007100000	STK	4.000	0	2.000	EUR	53,520	214.080,00	0,61
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N. DE0005140008	STK	6.385	0	0	EUR	12,325	78.695,13	0,22
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. DE0005552004	STK	8.000	3.000	2.000	EUR	25,175	201.400,00	0,57
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. DE0005557508	STK	10.000	0	0	EUR	15,280	152.800,00	0,43
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10 GB0059822006	STK	4.000	0	0	EUR	26,810	107.240,00	0,31
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1 IT0003128367	STK	40.000	0	20.000	EUR	3,980	159.200,00	0,45
Engie S.A. Actions Port. EO 1 FR0010208488	STK	9.303	0	0	EUR	14,510	134.986,53	0,38
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0003132476	STK	12.000	0	0	EUR	14,520	174.240,00	0,50
Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA Actions Port. EO 0,18 FR0000121667	STK	800	0	0	EUR	118,850	95.080,00	0,27
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N. DE000EVNK013	STK	2.000	0	1.000	EUR	26,740	53.480,00	0,15
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20 ES0118900010	STK	10.000	10.000	0	EUR	17,435	174.350,00	0,50
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0005785604	STK	1.000	0	2.000	EUR	65,820	65.820,00	0,19
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N. DE000A1PHFF7	STK	1.000	0	0	EUR	50,900	50.900,00	0,14
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20 ES0118594417	STK	10.000	15.000	5.000	EUR	9,494	94.940,00	0,27
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03 ES0148396007	STK	4.000	0	0	EUR	29,910	119.640,00	0,34
ING Groep N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,24 NL0000303600	STK	15.000	0	0	EUR	9,179	137.685,00	0,39
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52 IT0000072618	STK	70.000	20.000	0	EUR	1,702	119.140,00	0,34
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20 NL0000009538	STK	4.000	0	0	EUR	22,395	89.580,00	0,25
Linde AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006483001	STK	1.000	500	0	EUR	125,350	125.350,00	0,36
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014	STK	1.000	500	500	EUR	136,000	136.000,00	0,39
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10 ES0124244E34	STK	40.000	0	0	EUR	1,958	78.320,00	0,22
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06 FI0009000681	STK	20.000	20.000	0	EUR	5,105	102.100,00	0,29
Orange S.A. Actions Port. EO 4 FR0000133308	STK	10.000	0	0	EUR	14,655	146.550,00	0,42
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07 GB00B03MLX29	STK	10.000	0	0	EUR	24,670	246.700,00	0,70
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006 IE00BYTBXV33	STK	4.000	7.000	3.000	EUR	11,320	45.280,00	0,13
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 FR0000120578	STK	2.000	2.000	3.000	EUR	74,920	149.840,00	0,43
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600	STK	3.000	0	0	EUR	67,160	201.480,00	0,57
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972	STK	2.598	0	0	EUR	53,060	137.849,88	0,39
Scout24 AG Namens-Aktien o.N. DE000A12DM80	STK	2.000	2.000	0	EUR	33,355	66.710,00	0,19
Siemens AG Namens-Aktien o.N. DE0007236101	STK	3.000	1.000	0	EUR	91,810	275.430,00	0,78
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25 FR0000130809	STK	4.000	2.000	4.000	EUR	28,210	112.840,00	0,32
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1 ES0178430E18	STK	10.294	294	0	EUR	8,460	87.087,24	0,25
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50 FR0000120271	STK	7.210	4.210	0	EUR	43,380	312.769,80	0,89
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16 NL0000009355	STK	3.000	0	1.000	EUR	41,910	125.730,00	0,36
Unipol Gruppo Finanziario SpA Azioni nom. o. N. IT0004810054	STK	40.000	40.000	20.000	EUR	2,106	84.240,00	0,24
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50 FR0000125486	STK	2.000	0	0	EUR	63,690	127.380,00	0,36
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5 FR0000127771	STK	10.000	10.000	0	EUR	16,900	169.000,00	0,48
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. DE0007664039	STK	900	0	0	EUR	108,300	97.470,00	0,28
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007472060	STK	1.500	1.500	0	EUR	39,460	59.190,00	0,17
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001 US17275R1023	STK	3.000	3.000	0	USD	28,690	77.484,70	0,22
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01 US1266501006	STK	1.000	1.000	0	USD	95,740	86.190,13	0,25
HP Inc. Registered Shares DL -,01 US40434L1052	STK	5.000	5.000	0	USD	12,550	56.490,82	0,16
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1 US46625H1005	STK	1.000	1.000	0	USD	62,140	55.941,66	0,16
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05 US7170811035	STK	2.000	2.000	0	USD	35,210	63.395,75	0,18
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1 US8835561023	STK	700	700	0	USD	147,760	93.114,87	0,26

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Verzinsliche Wertpapiere						**EUR**		**17.587.568,21**	**50,05**
2,8750 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2013(20) XS0995040051	EUR	700	0	0	%		93,550	654.850,00	1,86
3,2500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2014(23) XS1052677892	EUR	500	0	0	%		90,800	454.000,00	1,29
1,8750 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2013(19) XS1002977103	EUR	400	0	0	%		104,179	416.716,00	1,19
3,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075) XS1222591023	EUR	300	0	0	%		98,144	294.432,00	0,84
2,0000 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Medium-Term Notes 2016(23) PTBSSJOM0014	EUR	300	300	0	%		101,014	303.042,00	0,86
0,2500 % Daimler AG Medium Term Notes v.16(20) DE000A169NA6	EUR	655	655	0	%		100,471	658.085,05	1,87
4,3750 % Delta Lloyd N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.) XS1076781589	EUR	500	500	0	%		74,717	373.585,00	1,06
1,1250 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2016(16/21) FR0013184702	EUR	200	200	0	%		100,542	201.084,00	0,57
2,7500 % Glencore Finance Europe S.A. EO-Med.-Term Nts 2014(21/21) XS1051003538	EUR	840	700	300	%		97,424	818.361,60	2,33
4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23) XS0986194883	EUR	380	0	0	%		116,700	443.460,00	1,26
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(20) XS1168003900	EUR	500	0	200	%		100,773	503.865,00	1,43
3,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(24) IE00B6X95T99	EUR	400	0	100	%		123,250	493.000,00	1,40
0,8000 % Irland EO-Treasury Bonds 2015(22) IE00BJ38CQ36	EUR	500	0	0	%		104,420	522.100,00	1,49
1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2016(26) IE00BV8C9418	EUR	300	500	200	%		104,260	312.780,00	0,89
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2006(21) IT0004009673	EUR	500	0	0	%		117,687	588.434,50	1,67
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(19) IT0004992308	EUR	1.000	1.000	500	%		107,289	1.072.886,10	3,05
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24) IT0005045270	EUR	1.000	0	0	%		113,011	1.130.110,60	3,22
2,7500 % Redexis Gas Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2014(14/21) XS1050547931	EUR	300	0	0	%		109,240	327.720,00	0,93
4,6250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2009(24) SI0002102984	EUR	250	0	0	%		129,290	323.225,00	0,92
2,1250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2015(25) SI0002103545	EUR	590	590	0	%		109,120	643.808,00	1,83
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(19) ES00000124V5	EUR	1.300	500	200	%		108,129	1.405.680,74	4,00
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24) ES00000126B2	EUR	1.000	500	500	%		115,510	1.155.097,82	3,29
2,2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.) XS1195201931	EUR	960	0	0	%		96,395	925.392,00	2,63
3,6250 % UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(19) XS0973623514	EUR	500	0	300	%		107,332	536.660,00	1,53
3,0000 % Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77) XS1205618470	EUR	250	0	0	%		81,232	203.080,00	0,58
0,7500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.15(21) XS1216647716	EUR	500	500	0	%		100,276	501.380,00	1,43
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.) XS1206541366	EUR	1.320	500	0	%		89,879	1.186.402,80	3,38
1,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2015(16/20) DE000A18V138	EUR	700	700	0	%		104,886	734.202,00	2,09
0,8750 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/22) DE000A182VS4	EUR	400	400	0	%		101,032	404.128,00	1,15
Sonstige Beteiligungswertpapiere						**EUR**		**118.334,72**	**0,34**
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. CH0012032048	EUR	500	500	0	CHF		256,100	118.334,72	0,34
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						**EUR**		**7.005.766,46**	**19,93**
Aktien						**EUR**		**81.427,54**	**0,23**
Ergomed PLC Registered Shares LS -,01 GB00BN7ZCY67	STK	55.000	80.000	25.000	GBP		1,230	81.427,54	0,23
Verzinsliche Wertpapiere						**EUR**		**6.924.338,92**	**19,70**
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.) XS1180651587	EUR	1.000	500	0	%		87,344	873.440,00	2,49
1,8750 % ADIF - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2015(25) ES0200002006	EUR	1.000	0	600	%		106,592	1.065.920,12	3,03
3,0000 % BMBG Bond Finance S.C.A. EO-Notes 2016(16/21) Reg.S XS1432585997	EUR	500	800	300	%		98,889	494.445,00	1,41
4,3750 % EP Energy A.S. EO-Notes 2013(18) Reg.S XS0808636244	EUR	190	0	0	%		104,524	198.595,60	0,57
2,6250 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(23) Reg.S XS1432493879	EUR	410	410	0	%		100,933	413.825,30	1,18
1,7500 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2016(23) DE000A181034	EUR	600	600	0	%		102,500	615.000,00	1,75
2,3750 % Korea Gas Corp. EO-Medium-Term Notes 2013(19) XS0981596819	EUR	400	0	0	%		105,444	421.776,00	1,20
3,7500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2014(14/21) XS0982711987	EUR	500	0	0	%		87,564	437.820,00	1,25
0,9000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2015(20) XS1188117391	EUR	600	0	0	%		99,872	599.232,00	1,71
2,6250 % SPP-Distribucia, A.S. EO-Notes 2014(21) XS1077088984	EUR	240	0	0	%		106,771	256.250,40	0,73

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Verzinsliche Wertpapiere									
1,5000 % Transmission Finance DAC EO-Medium-Term Notes 2016(23)									
XS1418835002		EUR	610	610	0	%	102,105	622.840,50	1,77
3,0000 % Actavis Funding SCS DL-Notes 2015(15/20) US00507UAP66		USD	500	500	0	%	102,979	463.534,39	1,32
3,0000 % AT & T Inc. DL-Notes 2015(15/22) US00206RCM25		USD	500	500	0	%	102,562	461.659,61	1,31
Nichtnotierte Wertpapiere						**EUR**		**191.075,40**	**0,54**
Verzinsliche Wertpapiere						**EUR**		**191.075,40**	**0,54**
0,0000 % Molson Coors Brewing Co. EO-Notes 2016(16/24)									
XS1440976535		EUR	190	190	0	%	100,566	191.075,40	0,54
Summe Wertpapiervermögen						**EUR**		**32.846.093,05**	**93,46**
Derivate						**EUR**		**-85.000,00**	**-0,24**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten						**EUR**		**-85.000,00**	**-0,24**
Zinsterminkontrakte						**EUR**		**-85.000,00**	**-0,24**
FUTURE EURO-BUND 09.16 EUREX	185	EUR	-2.000.000					-85.000,00	-0,24
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						**EUR**		**2.277.095,47**	**6,48**
Bankguthaben						**EUR**		**2.277.095,47**	**6,48**
Guthaben bei KAS BANK N.V. - German Branch (G)									
Guthaben in Fondswährung		EUR	347.494,69			%	100,00	347.494,69	0,99
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	3,12			%	100,00	0,42	0,00
		GBP	35.395,75			%	100,00	42.604,42	0,12
		NOK	65,64			%	100,00	7,06	0,00
		SEK	32,32			%	100,00	3,43	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	11.067,70			%	100,00	10.227,98	0,03
		USD	1.990.284,20			%	100,00	1.791.757,47	5,10
Guthaben bei KAS BANK N.V. - German Branch									
Guthaben in Fondswährung		EUR	85.000,00			%	100,000	85.000,00	0,24
Sonstige Vermögensgegenstände						**EUR**		**202.875,27**	**0,58**
Zinsansprüche		EUR	195.929,64					195.929,64	0,56
Dividendenansprüche		EUR	4.420,00					4.420,00	0,01
Quellensteueransprüche		EUR	2.525,63					2.525,63	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						**EUR**		**-97.800,22**	**-0,28**
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-299,12					-299,12	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-87.976,54					-87.976,54	-0,25
Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.439,56					-2.439,56	-0,01
Veröffentlichungskosten		EUR	-400,00					-400,00	0,00
Prüfungskosten		EUR	-6.685,00					-6.685,00	-0,02
Fondsvermögen						**EUR**		**35.143.263,57**	**100,00** *
Anteilwert						**EUR**		**60,25**	
Ausgabepreis						**EUR**		**62,06**	
Anteile im Umlauf						**STK**		**583.334**	

* 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 30.06.2016**		
CHF	(CHF)	1,0821000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4396000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8308000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,2944000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,4112000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1108000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen 185 Frankfurt/Zürich – Eurex

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				
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005408116	STK	0	2.422	
Airbus Group SE Aandelen op naam EO 1 NL0000235190	STK	1.000	4.000	
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N. DE000A0WMPJ6	STK	0	20.000	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5 FR0000120172	STK	0	4.000	
CENTROTEC Sustainable AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005407506	STK	0	6.798	
Epigenomics AG Namens-Aktien o.N. DE000A11QW50	STK	6.086	16.692	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006047004	STK	0	1.000	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N. DE0006048432	STK	1.000	1.000	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N. DE000KGX8881	STK	0	3.619	
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007193500	STK	3.368	3.368	
Manz AG Inhaber-Aktien o.N. DE000A0JQ5U3	STK	0	1.500	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0006599905	STK	0	1.000	
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006632003	STK	0	1.000	
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81 FR0000131906	STK	0	1.256	
SYGNIS AG Inhaber-Aktien o.N. DE000A1RFM03	STK	10.236	46.066	
Verzinsliche Wertpapiere				
1,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2013(17) XS0995039806	EUR	0	500	
0,8750 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/22) BE6285452460	EUR	500	500	
5,0000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48) XS1428773763	EUR	570	570	
5,1250 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2013(23/43) XS0878743623	EUR	0	500	
2,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2014(21/26) XS1046827405	EUR	0	300	
1,2500 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25) XS1179916017	EUR	0	460	
3,2480 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/24) FR0011765825	EUR	0	300	
4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 13(20/Und.) FR0011401736	EUR	0	500	
1,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2015(22) XS1173845436	EUR	0	660	
1,3750 % Hutchison Whampoa Fin.(14)Ltd. EO-Notes 2014(21) XS1132402709	EUR	0	400	
1,1250 % Iberdrola International B.V. EO-Medium-Term Notes 2015(23) XS1171541813	EUR	0	700	
3,6250 % ING Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 14(21/26) XS1037382535	EUR	0	320	
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(17) IT0004867070	EUR	0	500	
1,7500 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2016(16/23) XS1418630023	EUR	260	260	
4,2500 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2013(20/76) XS0903531795	EUR	0	290	
4,5000 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(26/Und.) XS1028950290	EUR	0	500	
5,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.) XS1028599287	EUR	0	190	
2,6250 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(25) XS1195574881	EUR	0	600	
4,1990 % Solvay Finance EO-FLR Notes 2013(19/Und.) XS0992293570	EUR	0	210	
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25) ES0000126Z1	EUR	0	1.500	
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26) ES0000127Z9	EUR	400	400	
2,7360 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(19) XS0934042549	EUR	0	600	
3,7500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.) XS1048428012	EUR	0	300	
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
3,7500 % Hutchison Wham.Eur.F.(13) Ltd. EO-FLR Pref.Secs 2013(18/Und.) XS0930010524	EUR	0	500	
Andere Wertpapiere				
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Anrechte ES0632105955	STK	10.000	10.000	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte ES06132119B5	STK	18.000	18.000	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte ES06132119C3	STK	18.000	18.000	
Banco Santander S.A. Anrechte (Gratis) ES06139009N6	STK	40.000	40.000	
Ferrovial S.A. Anrechte ES0618900973	STK	10.000	10.000	
Telefónica S.A. Anrechte ES06784309A5	STK	10.000	10.000	

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Vectron Systems AG Inhaber-Aktien o.N. DE000A0KEXC7	STK	2.780	2.780	
Verzinsliche Wertpapiere				
1,3000 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23) XS1196373507	EUR	0	450	
2,8750 % Atlantia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(21) XS0986174851	EUR	0	280	
0,7500 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2016(16/22) XS1415535183	EUR	500	500	
1,0000 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.15(22/23) XS1170787797	EUR	0	590	
2,8750 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(19) XS1033018158	EUR	0	250	
3,0350 % VEB Finance PLC EO-Med.-Term LPN13(18)'VEB Bk' XS0893205186	EUR	0	350	
Nichtnotierte Wertpapiere				
Andere Wertpapiere				
Manz AG Inhaber-Bezugsrechte DE000A2AA2U5	STK	1.500	1.500	
SYGNIS AG Inhaber-Bezugsrechte DE000A169NY6	STK	35.830	35.830	

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND) EUR 1.631,40

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.

Erfolgsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2015 bis 30.06.2016				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller			EUR	69.396,15	0,12
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	216.292,40	0,37
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	15.830,21	0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	646.955,89	1,11
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	15.350,05	0,03
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 ausländischer Quellensteuer			EUR	53.437,50	0,09
10. Sonstige Erträge			EUR	8.257,79	0,01
Summe der Erträge			**EUR**	**1.025.519,99**	**1,76**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-1,25	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-359.421,26	-0,62
– Verwaltungsvergütung	EUR	-359.421,26			
– Beratungsvergütung	EUR	0,00			
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-29.939,76	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-16.647,12	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-19.792,71	-0,03
– Depotgebühren	EUR	-7.198,35			
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	11.839,75			
– Sonstige Kosten	EUR	-24.434,11			
– davon Aufwendungen für die Durchsetzung von Rechtsansprüchen	EUR	-10.891,10			
– davon Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-4.547,45			
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-846,56			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-425.802,10**	**-0,73**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**599.717,89**	**1,03**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	910.871,25	1,56
2. Realisierte Verluste			EUR	-364.872,31	-0,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**545.998,94**	**0,93**
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres				**1.145.716,83**	**1,96**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	-837.848,34	-1,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-658.863,64	-1,13
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**-1.496.711,98**	**-2,57**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**-350.995,15**	**-0,61**

Entwicklung des Sondervermögens				2015/2016
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**38.062.727,04**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-704.902,85
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR	-1.887.090,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	960.582,92		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.847.673,81		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	23.525,42
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-350.995,15
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-837.848,34		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-658.863,64		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**35.143.263,57**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**5.247.493,66**	**8,99**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.738.278,29	6,41
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.145.716,83	1,96
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	363.498,54	0,62
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**4.646.659,64**	**7,96**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.646.659,64	7,96
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**600.834,02**	**1,03**

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftjahres
2012/2013	Stück	514.582	EUR	28.448.715,23	EUR	55,29
2013/2014 (Rumpfgeschäftsjahr)	Stück	472.750	EUR	28.484.249,85	EUR	60,25
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

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure	**EUR**	**3.342.400,00**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Deutsche Bank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**93,46**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**-0,24**

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	**EUR**	**60,25**
Ausgabepreis	**EUR**	**62,06**
Anteile im Umlauf	**STK**	**583.334**

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	1,21	%
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 Aufwendungserstattungen 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**	**16.285,11**
– davon Aufwendungen für die Durchsetzung von Rechtsansprüchen	EUR	10.891,10
– davon Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	4.547,45
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	846,56

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

Transaktionskosten	EUR	12.556,59

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 abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	**in Mio. EUR**	**42,9**
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	35,5
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	7,4
Zahl der Mitarbeiter der KVG		473,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**in Mio. EUR**	**5,1**
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	4,2
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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 (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.
So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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.

Frankfurt am Main, den 01. Juli 2016

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

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 01.07.2015 bis 30.06.2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.07.2015 bis 30.06.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main,
den 30. September 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sträßer
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht
Deutsche Postbank Europafonds Renten

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 01.07.2015 bis 30.06.2016

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 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

	30.06.2016 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	30.06.2015 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
1. Renten	62.607.143,25	97,06	61.662.373,08	95,75
2. Futures	0,00	0,00	-2.500,00	0,00
3. Bankguthaben	1.341.257,09	2,08	2.395.143,49	3,72
4. Zins- und Dividendenansprüche	684.342,40	1,06	717.344,05	1,11
5. Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-131.331,55	-0,20	-371.641,89	-0,58
Fondsvermögen	**64.501.411,19**	**100,00**	**64.400.718,73**	**100,00**

Staatsanleihen und Unternehmensanleihen. Im Staatsanleihebereich wurden die Positionen in Staatsanleihen aus den sogenannten Kernländern, wie z. B. Deutschland und Frankreich, reduziert. Dafür wurden die Positionen in italienischen und spanischen Staatsanleihen weiter aufgestockt. Die Beimischung in irischen Staatsanleihen wurde im 1. Quartal 2016 wegen möglicher Unsicherheiten bezüglich des Ausgangs des britischen EU-Referendums mit Gewinn verkauft. Der Bereich der staatsnahen Emittenten wurde insgesamt reduziert, aber zwischenzeitlich gegen Ende 2015 stark ausgeweitet, vor allem durch den Zukauf von niederländischen und französischen Emittenten, die einen Renditeaufschlag zu den jeweiligen Staatsanleihen boten. Der Unternehmensanleihebereich, der im zweiten Halbjahr 2015 reduziert wurde, wurde durch die Zeichnung von interessanten Neuemissionen vor allem im ersten Quartal 2016 auf sein ursprüngliches Niveau wieder aufgestockt. Das Segment der Finanzanleihen wurde durch die Zeichnung von attraktiven Neuemissionen mit 2 bis 4 Jahren Restlaufzeit verdoppelt. Die Positionen in nachrangigen Unternehmens- und Finanzanleihen wurden unter Renditeaspekten beibehalten. Die Beimischung in Schwellenländeranleihen wurde ebenfalls über die Zeichnung von Neuemissionen unter Renditegesichtspunkten verdoppelt. Auch der Bereich der Pfandbriefe wurde zum Ende des Berichtszeitraumes durch den Kauf von kurzen spanischen Pfandbriefen stark ausgebaut. Die irischen Pfandbriefemittenten wurden Anfang 2016 komplett abgebaut. Im Betrachtungszeitraum entwickelten sich die Renditeaufschläge ja nach Risikoneigung des Marktes volatil seitwärts, wobei die Risikoaufschläge im Unternehmensanleihebereich im Vergleich zu Bundesanleihen, trotz der massiven Unterstützung durch das EZB-Anleihekaufprogramm, sich auf leicht weiteren Niveaus befinden als zu Beginn des

Berichtszeitraumes. Hingegen engten sich im Betrachtungszeitraum die Risikoaufschläge der Euroland Staatsanleihen im Vergleich zu Bundesanleihen stichtagsbezogen ein, sodass der starke Anlageschwerpunkt in Euroland Staatsanleihen positiv zur Wertentwicklung des Deutsche Postbank Europafonds Renten beitrug.

Bei der Länderauswahl überwiegen nach wie vor europäische Länder, wobei Italien und Spanien weiter aufgebaut wurden. Irland wurde komplett abgebaut und Großbritannien stark reduziert wegen möglicher Unsicherheiten bezüglich des Ausgangs des britischen EU-Referendums im Juni 2016. Kerneuropa ist vor allem vertreten durch Deutschland und Frankreich, wovon der Anteil leicht reduziert wurde. Kleinere Positionen in Belgien, den Niederlanden und Finnland rundeten das Portfolio ab.

Die Laufzeit des Portfolios wurde bis zum Ende des 1. Quartals 2016 konsequent verlängert. Die fortgesetzte und sehr expansive Geldpolitik der EZB, sowie deflationäre Tendenzen und aufkeimende Unsicherheiten hinsichtlich des Wirtschaftswachstums, vor allem nach dem Ausgang des britischen EU-Referendums, unterstützten die Renditen massiv, sodass sogar 10jährige Bundesanleihen negativ rentierten. Hiermit partizipierte der Deutsche Postbank Europafonds Renten an zum Teil merklichen Kurssteigerungen. Diese trugen maßgeblich zur sehr erfreulichen Wertentwicklung des Fonds bei.

* 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.

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

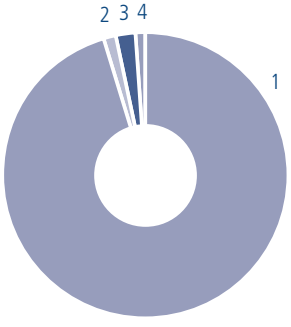
Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Rentengeschäften.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +7,17 %*.

Wichtiger Hinweis

Das Sondervermögen Deutsche Postbank Protekt Plus soll zum 20.09.2016 auf das Sondervermögen Deutsche Postbank Europafonds Renten verschmolzen werden (Verschmelzung durch Aufnahme). Hierfür werden sämtliche Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Sondervermögens auf das übernehmende Sondervermögen übertragen.

Vermögensübersicht Deutsche Postbank Europafonds Renten Stand: 30.06.2016



		Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögens
I.	**Vermögensgegenstände**	**64.633.221,20**	**100,20**
1.	Anleihen	61.687.217,25	95,64
	< 1 Jahr	2.348.571,10	3,64
	>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	9.587.475,11	14,86
	>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	9.494.988,61	14,72
	>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	19.731.418,54	30,59
	>= 10 Jahre	20.524.763,89	31,82
2.	Sonstige Beteiligungswertpapiere	919.926,00	1,43
	EUR	919.926,00	1,43
3.	Bankguthaben	1.341.257,09	2,08
4.	Sonstige Vermögensgegenstände	684.820,86	1,06
II.	**Verbindlichkeiten**	**-131.810,01**	**-0,20**
III.	**Fondsvermögen**	**64.501.411,19**	**100,00**

Jahresbericht Deutsche Postbank Europafonds Renten für das Geschäftsjahr vom 01.07.2015 – 30.06.2016
Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bestandspositionen						**EUR**		**62.607.143,25**	**97,06**
Börsengehandelte Wertpapiere						**EUR**		**54.320.955,41**	**84,22**
Verzinsliche Wertpapiere						**EUR**		**53.401.029,41**	**82,79**
0,6250 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/20) BE6285451454	EUR	670	670	0	%	101,678	681.242,60	1,06
6,8750 % Aviva PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2008(18/38) XS0364908375	EUR	700	0	0	%	107,235	750.645,00	1,16
1,3750 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2014(21) XS1107731702	EUR	700	0	0	%	103,480	724.360,00	1,12
3,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2020/2075) DE000A11QR65	EUR	400	0	300	%	100,855	403.420,00	0,63
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(34) Ser. 73 BE0000333428	EUR	700	200	0	%	139,260	974.820,00	1,51
1,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(31) Ser. 75 BE0000335449	EUR	700	700	0	%	105,770	740.390,00	1,15
3,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075) XS1222591023	EUR	300	0	0	%	98,144	294.432,00	0,46
2,7500 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2015(22/27) FR0013063385	EUR	300	300	0	%	100,626	301.878,00	0,47
1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2015(25) XS1166201035	EUR	900	0	0	%	103,154	928.386,00	1,44
6,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1997 (2027) DE0001135044	EUR	1.700	0	0	%	174,268	2.962.556,00	4,59
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2003(2034) DE0001135226	EUR	500	0	300	%	182,672	913.360,00	1,42
4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2005(2037) DE0001135275	EUR	1.000	0	0	%	176,183	1.761.830,00	2,73
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2022) DE0001135499	EUR	1.500	0	0	%	112,149	1.682.235,00	2,61
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) DE0001102333	EUR	1.600	0	1.000	%	115,956	1.855.296,00	2,88
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) DE0001102358	EUR	800	0	0	%	114,822	918.576,00	1,42
3,0000 % Centrica PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2015(21/76) XS1216020161	EUR	850	0	0	%	92,491	786.173,50	1,22
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 16(21) XS1357027496	EUR	590	590	0	%	101,757	600.366,30	0,93
2,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Notes 2014(21/26) XS1069772082	EUR	700	0	0	%	101,588	711.116,00	1,10
1,8750 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2014(21) XS1072571364	EUR	700	0	0	%	105,852	740.964,00	1,15
1,0000 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2015(20) XS1317969944	EUR	406	406	0	%	102,307	415.366,42	0,64
0,2500 % Daimler AG Medium Term Notes v.16(20) DE000A169NA6	EUR	655	655	0	%	100,471	658.085,05	1,02
1,0000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2016(2019) DE000DL19SQ4	EUR	800	800	0	%	100,500	804.000,00	1,25
1,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35254 v. 16(20) DE000A13SWH9	EUR	440	440	0	%	101,527	446.718,80	0,69
4,0000 % Frankreich EO-OAT 2005(55) FR0010171975	EUR	500	500	0	%	189,560	947.800,00	1,47
4,0000 % Frankreich EO-OAT 2010(60) FR0010870956	EUR	150	150	0	%	194,760	292.140,00	0,45
2,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(24) FR0011619436	EUR	400	0	400	%	118,170	472.680,00	0,73
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2014(24) FR0011962398	EUR	600	0	0	%	114,390	686.340,00	1,06
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31) FR0012993103	EUR	1.900	1.900	0	%	113,650	2.159.350,00	3,35
2,8750 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2014(21) Reg.S XS1084368593	EUR	700	0	0	%	104,007	728.049,00	1,13
6,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1999(31) IT0001444378	EUR	650	350	1.250	%	156,200	1.015.300,00	1,57
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2003(34) IT0003535157	EUR	750	750	0	%	147,343	1.105.075,35	1,71
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(40) IT0004532559	EUR	1.350	1.350	0	%	152,375	2.057.068,04	3,19
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2010(21) IT0004634132	EUR	800	0	0	%	116,632	933.052,08	1,45
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2011(21) IT0004695075	EUR	2.000	0	1.500	%	123,028	2.460.553,60	3,81
5,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(22) IT0004848831	EUR	1.500	1.500	0	%	130,933	1.963.999,50	3,04
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(18) IT0004907843	EUR	600	0	0	%	106,977	641.863,80	1,00
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(21) IT0004966401	EUR	1.100	0	1.100	%	116,919	1.286.104,27	1,99
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(23) IT0004898034	EUR	1.200	1.200	0	%	125,908	1.510.897,44	2,34
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(19) IT0004992308	EUR	1.800	0	0	%	107,289	1.931.194,98	2,99
2,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074) XS1152338072	EUR	250	0	0	%	101,369	253.422,50	0,39
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074) XS1152343668	EUR	500	0	0	%	102,035	510.175,00	0,79
1,6250 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2016(16/23) XS1346872580	EUR	550	550	0	%	104,493	574.711,50	0,89
4,2500 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2013(20/76) XS0903531795	EUR	850	0	0	%	105,961	900.668,50	1,40
0,2500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2016(23) XS1408380803	EUR	610	610	0	%	100,987	616.020,70	0,96
4,8500 % Spanien EO-Bonos 2010(20) ES00000122T3	EUR	900	0	0	%	120,964	1.088.672,82	1,69
4,5000 % Spanien EO-Bonos 2012(18) ES00000123Q7	EUR	850	850	0	%	107,432	913.175,44	1,42
3,7500 % Spanien EO-Bonos 2013(18) ES00000124B7	EUR	2.700	0	0	%	109,226	2.949.107,02	4,57
4,2000 % Spanien EO-Obligaciones 2005(37) ES0000012932	EUR	1.000	0	400	%	139,426	1.394.260,00	2,16

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bestandspositionen						**EUR**		**62.607.143,25**	**97,06**
Börsengehandelte Wertpapiere						**EUR**		**54.320.955,41**	**84,22**
Verzinsliche Wertpapiere									
4,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2009(19) ES0000012106	EUR	600	0	0	%	114,649	687.893,00	1,07
2,2500 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2013(23) FR0011462746	EUR	1.000	1.000	0	%	115,170	1.151.700,00	1,79
1,1250 % United Technologies Corp. EO-Notes 2016(16/21) XS1366786983	EUR	470	470	0	%	103,026	484.222,20	0,75
1,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2015(16/20) DE000A18V138	EUR	600	600	0	%	104,886	629.316,00	0,98
Sonstige Beteiligungswertpapiere						**EUR**		**919.926,00**	**1,43**
3,7500 % Hutchison Wham.Eur.F.(13) Ltd. EO-FLR Pref.Secs 2013(18/Und.) XS0930010524	EUR	900	0	0	%	102,214	919.926,00	1,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						**EUR**		**8.286.187,84**	**12,85**
Verzinsliche Wertpapiere						**EUR**		**8.286.187,84**	**12,85**
3,1250 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2013(18) ES0413679277	EUR	1.200	1.200	0	%	104,730	1.256.760,00	1,95
4,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2012(17) ES0440609040	EUR	1.200	1.200	0	%	102,461	1.229.528,32	1,91
1,6250 % Chile, Republik EO-Bonds 2014(25) XS1151586945	EUR	280	0	0	%	105,311	294.870,80	0,46
5,6000 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA EO-MT-Bonos 2011(18) Series 4 ES0378641031	EUR	700	0	0	%	112,423	786.963,87	1,22
0,8500 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA EO-MT-Bonos 2015(19) Series 21 ES0378641205	EUR	1.300	0	0	%	102,093	1.327.207,27	2,06
3,8750 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26) XS1385239006	EUR	780	780	0	%	106,931	834.061,80	1,29
3,0000 % Kutxabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2013(17) ES0443307014	EUR	1.100	1.100	0	%	101,731	1.119.042,78	1,73
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2015(15/24) XS1198102052	EUR	500	0	0	%	100,581	502.905,00	0,78
2,7500 % Peru EO-Bonds 2015(26) XS1315181708	EUR	600	600	0	%	105,073	630.438,00	0,98
1,1000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2015(18) XS1264601805	EUR	300	300	0	%	101,470	304.410,00	0,47
Summe Wertpapiervermögen						**EUR**		**62.607.143,25**	**97,06**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						**EUR**		**1.341.257,09**	**2,08**
Bankguthaben								**1.341.257,09**	**2,08**
Guthaben bei KAS BANK N.V. - German Branch (G)									
Guthaben in Fondswährung	EUR		1.341.257,09		%	100,000	1.341.257,09	2,08
Sonstige Vermögensgegenstände						**EUR**		**684.820,86**	**1,06**
Zinsansprüche	EUR		684.820,86		EUR		684.820,86	1,06
Sonstige Verbindlichkeiten*						**EUR**		**-131.810,01**	**-0,20**
Zinsverbindlichkeiten	EUR		-478,46				-478,46	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR		-119.410,85				-119.410,85	-0,19
Verwahrstellenvergütung	EUR		-4.435,70				-4.435,70	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR		-400,00				-400,00	0,00
Prüfungskosten	EUR		-7.085,00				-7.085,00	-0,01
Fondsvermögen						**EUR**		**64.501.411,19**	**100,00 ***
Anteilwert						**EUR**		**62,14**	
Ausgabepreis						**EUR**		**64,00**	
Anteile im Umlauf						**STK**		**1.037.950**	

* 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 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				
Verzinsliche Wertpapiere				
2,5000 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2012(18) XS0830380639	EUR	0	700	
3,6250 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2011(21) XS0704178556	EUR	0	700	
2,2500 % Bank Nederlandse Gemeenten EO-Medium-Term Notes 2012(22) XS0821096418	EUR	900	900	
4,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2010(41) Ser. 60 BE0000320292	EUR	0	550	
0,7500 % Bpifrance Financement S.A. EO-Medium-Term Nts 2014(21) FR0012243814	EUR	0	1.100	
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2022) DE0001135473	EUR	0	1.300	
0,2500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Fonc. 2016(22) FR0013135282	EUR	700	700	
1,1250 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Nts 2015(20) XS1291175161	EUR	830	830	
0,2500 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2016(23) XS1400224546	EUR	540	540	
4,7500 % Frankreich EO-OAT 2004(35) FR0010070060	EUR	0	450	
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2012(22) FR0011196856	EUR	0	1.400	
3,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(45) FR0011461037	EUR	150	150	
2,5000 % Frankreich EO-OAT 2014(30) FR0011883966	EUR	0	2.350	
4,6250 % Glencore Finance Europe S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2012(18) XS0767815599	EUR	0	700	
2,2500 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2014(14/21) XS1040508167	EUR	0	850	
0,8000 % Irland EO-Treasury Bonds 2015(22) IE00BJ38CQ36	EUR	0	1.400	
2,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2015(45) IE00BV8C9186	EUR	0	250	
5,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2002(33) IT0003256820	EUR	0	750	
0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2015 (2022) DE000A11QTG5	EUR	0	1.300	
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2023) DE000A168Y22	EUR	900	900	
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30) DE000A11QTF7	EUR	0	1.000	
1,3750 % Lloyds Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2015(22) XS1280783983	EUR	522	522	
0,5000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2015(22) XS1312042648	EUR	900	900	
0,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2015(22) XS1285892870	EUR	887	887	
2,1250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2015(25) SI0002103545	EUR	300	300	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
2,2500 % AIB Mortgage Bank EO-Med.-Term Cov.Secs 2014(21) XS1048644907	EUR	0	650	
3,6250 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2013(20) XS0975903112	EUR	0	250	
1,1890 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2015(22) ES0000101693	EUR	0	700	
5,9000 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA EO-MT-Bonos 2011(21) Series 3 ES0378641023	EUR	0	600	

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:			
(Basiswert(e): 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BUND)	EUR		41.879,27

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.

Erfolgsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2015 bis 30.06.2016				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	326.815,36	0,31
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	1.277.333,16	1,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	0,93	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 ausländischer Quellensteuer			EUR	0,00	0,00
10. Sonstige Erträge			EUR	306,49	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**1.604.455,94**	**1,55**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-478.777,97	-0,47
– Verwaltungsvergütung	EUR	-478.777,97			
– Beratungsvergütung	EUR	0,00			
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-53.177,00	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-16.921,07	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-4.873,97	0,00
– Depotgebühren	EUR	-13.213,95			
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	14.882,96			
– Sonstige Kosten	EUR	-6.542,98			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-553.750,01**	**-0,54**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**1.050.705,93**	**1,01**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	1.403.240,19	1,35
2. Realisierte Verluste			EUR	-795.740,03	-0,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**607.500,16**	**0,58**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				**1.658.206,09**	**1,59**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	1.671.205,71	1,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	1.060.714,21	1,02
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**2.731.919,92**	**2,63**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**4.390.126,01**	**4,22**

Entwicklung des Sondervermögens				2015/2016
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**64.400.718,73**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.282.617,70
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-3.058.660,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.502.467,03		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.561.127,12		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	51.844,24
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	4.390.126,01
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.671.205,71		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.060.714,21		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**64.501.411,19**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**4.380.767,20**	**4,21**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.998.029,49	1,92
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.658.206,09	1,59
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	724.531,62	0,70
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**3.322.058,20**	**3,19**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.322.058,20	3,19
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**1.058.709,00**	**1,02**

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftjahres
2012/2013	Stück	742.335	EUR	40.911.944,31	EUR	55,11
2013/2014 (Rumpfgeschäftsjahr)	Stück	654.578	EUR	37.871.594,68	EUR	57,86
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

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure	**EUR**	**0,00**
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		**97,06**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		**0,00**

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	**EUR**	**62,14**
Ausgabepreis	**EUR**	**64,00**
Anteile im Umlauf	**STK**	**1.037.950**

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 Aufwendungserstattungen 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	6.669,63

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 abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	**in Mio. EUR**	**42,9**
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	35,5
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	7,4
Zahl der Mitarbeiter der KVG		473,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**in Mio. EUR**	**5,1**
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	4,2
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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 (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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.

Frankfurt am Main, den 01. Juli 2016

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

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 01.07.2015 bis 30.06.2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.07.2015 bis 30.06.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main,
den 11. Oktober 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sträßer
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht
Deutsche Postbank Global Player

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 01.07.2015 bis 30.06.2016

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

	30.06.2016 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	30.06.2015 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
1. Aktien	55.706.069,07	91,15	59.877.880,08	88,55
2. Futures	-113.178,67	-0,19	-157.120,38	-0,23
3. Bankguthaben	5.808.706,95	9,50	8.520.087,22	12,60
4. Zins- und Dividendenansprüche	104.800,69	0,17	67.538,32	0,10
5. Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-350.529,60	-0,57	-689.976,25	-1,02
Fondsvermögen	**61.153.868,44**	**100,00**	**67.618.408,99**	**100,00**

Die größten Veränderungen gab es in den Sektoren zyklischer Konsum, Technologie, Gesundheit und Industrie. Das Gewicht im Sektor Industrie wurde im Berichtszeitraum reduziert. Viele Werte aus diesem Bereich konnten sich insbesondere in der ersten Jahreshälfte 2016 deutlich erholen. Dadurch sind die Bewertungen dieser Titel wieder deutlich angestiegen, obwohl sich die Fundamentaldaten noch nicht signifikant gebessert haben. So wurden u.a. Werte wie z. B. Roper Technologies, Danaher, Parker Hannifin und Makita verkauft. Dafür wurden die konsumnahen Titel im Portfolio aufgestockt, denn der private Konsum zeigt sich weltweit weiterhin robust. So wurden z.B. der Medienwert Time Warner und das Internetreiseportal Priceline (Booking.com) hinzugefügt. Auch die sehr gut geführte und von verstärkten Renovierungsaktivitäten der Bürger in den USA profitierende Baumarktkette Home Depot ist neu im Depot. Auch der Bereich Gesundheit wurde im Portfolio aufgestockt. Viele der Gesundheitstitel sind im Kurs gefallen und notieren wieder auf attraktiveren Bewertungsniveaus bei weiterhin recht stabilem Wachstum. U.a. wurden die Aktien von Celgene und Gilead weiter aufgestockt. Der größte Distributor von Arzneimitteln in den USA (McKesson) wurde neu in das Depot aufgenommen.

Der Netzwerkausrüster Cisco Systems ist als Neuzugang im Technologiebereich zu nennen. Bei Cisco überzeugen die Bilanz, der Cash Flow und die Bewertung. Auf der anderen Seite wurde Qualcomm verkauft.

Die Länderallokation hat sich in der Berichtsperiode nicht wesentlich verändert. Die USA stellen entsprechend der globalen Aktienmarktgewichtung mit etwa 52 % weiterhin die größte Anlageregion dar, gefolgt von Euroland mit ca. 14 %, Großbritannien mit ca. 10 %, von der Schweiz mit ca. 7 % und von Japan mit ca. 6 %.

Wesentliche Risiken

Nach Ansicht des Fondsmanagements stellten eine von den USA ausgehende potenzielle Zinswende, ein sich spürbar verlangsamendes Wachstum in China, eine wieder aufflammende Bankenkrise in Europa, geopolitische Krisen (z. B. Brexit) und die phasenweise heftigen Wechselkursschwankungen beim US Dollar vs. Euro die wesentlichen Risiken für das Fondsvermögen dar.

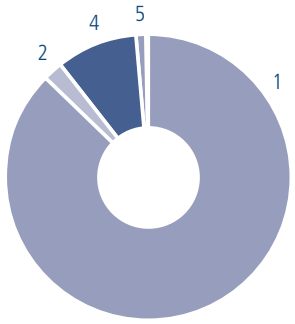
Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -5,69 %*.

* 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.

Vermögensübersicht Deutsche Postbank Global Player Stand: 30.06.2016



		Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögens
I.	**Vermögensgegenstände**	**61.505.398,04**	**100,57**
1.	Aktien	54.416.220,63	88,98
	Belgien	770.280,00	1,26
	Bundesrep. Deutschland	4.095.861,68	6,70
	Canada	642.857,05	1,05
	Curaçao	829.386,03	1,36
	Dänemark	421.175,20	0,69
	Frankreich	627.591,50	1,03
	Großbritannien	5.592.396,71	9,14
	Hongkong	847.685,47	1,39
	Indien	458.930,50	0,75
	Irland	732.896,96	1,20
	Japan	3.184.628,40	5,21
	Luxemburg	696.970,05	1,14
	Niederlande	1.705.997,76	2,79
	Schweden	911.876,28	1,49
	Schweiz	2.367.493,76	3,87
	Südkorea	1.102.840,04	1,80
	Thailand	446.794,66	0,73
	USA	28.980.558,58	47,39
2.	Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.289.848,44	2,11
	CHF	1.289.848,44	2,11
3.	Derivate	-113.178,67	-0,19
4.	Bankguthaben	5.808.706,95	9,50
5.	Sonstige Vermögensgegenstände	103.800,69	0,17
II.	**Verbindlichkeiten**	**-351.529,60**	**-0,57**
III.	**Fondsvermögen**	**61.153.868,44**	**100,00**

Jahresbericht Deutsche Postbank Global Player für das Geschäftsjahr vom 01.07.2015 – 30.06.2016
Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bestandspositionen						**EUR**		**55.706.069,07**	**91,09**
Börsengehandelte Wertpapiere						**EUR**		**55.706.069,07**	**91,09**
Aktien						**EUR**		**54.416.220,63**	**88,98**
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N. CA01626P4033	STK	8.900	8.900	0		CAD	55,480	342.326,68	0,56
DH Corp. Registered Shares o.N. CA23290R1010	STK	13.500	13.500	12.000		CAD	32,110	300.530,37	0,49
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10 CH0010645932	STK	95	95	0		CHF	1.956,000	171.721,65	0,28
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 CH0038863350	STK	14.200	1.500	0		CHF	75,150	986.165,79	1,61
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50 CH0012005267	STK	11.100	2.550	1.750		CHF	80,150	822.165,23	1,34
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05 CH0012549785	STK	3.250	1.600	550		CHF	129,000	387.441,09	0,63
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20 DK0060534915	STK	8.750	0	0		DKK	358,100	421.175,20	0,69
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005	STK	6.375	1.350	1.125		EUR	127,800	814.725,00	1,33
Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. Actions au Port. o.N. BE0003793107	STK	6.550	0	0		EUR	117,600	770.280,00	1,26
BASF SE Namens-Aktien o.N. DE000BASF111	STK	9.200	2.300	1.700		EUR	68,640	631.488,00	1,03
Bayer AG Namens-Aktien o.N. DE000BAY0017	STK	8.346	5.646	0		EUR	90,000	751.140,00	1,23
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 DE0005190003	STK	4.442	1.789	1.200		EUR	65,790	292.239,18	0,48
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 FR0000131104	STK	3.300	0	11.000		EUR	39,755	131.191,50	0,21
Continental AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005439004	STK	3.650	2.350	500		EUR	169,300	617.945,00	1,01
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0005785604	STK	6.550	1.500	5.450		EUR	65,820	431.121,00	0,70
ING Groep N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,24 NL0000303600	STK	90.610	60.610	0		EUR	9,179	831.709,19	1,36
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014	STK	3.650	600	450		EUR	136,000	496.400,00	0,81
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N. DE000A0D9PT0	STK	6.650	4.650	0		EUR	83,790	557.203,50	0,91
Babcock International Grp PLC Registered Shares LS -,60 GB0009697037	STK	49.928	17.928	6.000		GBP	9,045	543.570,97	0,89
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25 GB0002875804	STK	18.750	0	0		GBP	48,430	1.092.997,71	1,79
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10357143 GB00BYZWX769	STK	15.834	15.834	0		GBP	31,390	598.253,80	0,98
EasyJet PLC Registered Shares LS-,27285714 GB00B7KR2P84	STK	25.963	10.059	3.240		GBP	10,860	339.381,54	0,55
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10 GB0004544929	STK	5.300	5.300	0		GBP	40,535	258.588,71	0,42
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10 GB0032089863	STK	5.474	5.474	0		GBP	49,300	324.829,32	0,53
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10 GB00B24CGK77	STK	9.900	0	0		GBP	74,900	892.525,28	1,46
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N. HK0000069689	STK	157.600	12.600	0		HKD	46,350	847.685,47	1,39
Samsonite International SA Actions au Porteur o.N. LU0633102719	STK	280.000	0	0		HKD	21,450	696.970,05	1,14
ASICS Corp. Registered Shares o.N. JP3118000003	STK	19.000	19.000	0		JPY	1.716,000	286.163,67	0,47
Fanuc Corp. Registered Shares o.N. JP3802400006	STK	3.700	3.100	0		JPY	16.535,000	536.969,39	0,88
Japan Tobacco Inc. Registered Shares o.N. JP3726800000	STK	20.700	0	12.300		JPY	4.103,000	745.444,76	1,22
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N. JP3735400008	STK	22.500	22.500	0		JPY	4.800,000	947.910,56	1,55
Sato Corp. Registered Shares o.N. JP3321400008	STK	10.800	10.800	18.500		JPY	1.903,000	180.387,38	0,29
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N. JP3633400001	STK	11.000	13.700	2.700		JPY	5.052,000	487.752,64	0,80
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 5000 KR7005930003	STK	990	170	0		KRW	1.425.000,000	1.102.840,04	1,80
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125 SE0000106270	STK	17.900	2.400	4.500		SEK	246,500	468.840,32	0,77
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10 SE0000112724	STK	15.500	0	22.500		SEK	269,000	443.035,96	0,72
Bangkok Bank PCL Reg. Shares (NVDRs) BA 10 TH0001010R16	STK	110.000	0	0		THB	158,500	446.794,66	0,73
3M Co. Registered Shares DL -,01 US88579Y1010	STK	1.000	0	0		USD	175,120	157.652,14	0,26
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL -,000025 IE00B4BNMY34	STK	7.186	0	3.814		USD	113,290	732.896,96	1,20
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 US02079K3059	STK	2.159	2.159	0		USD	703,530	1.367.412,02	2,24
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01 US03076C1062	STK	5.500	1.900	0		USD	89,850	444.882,07	0,73
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01 US0311001004	STK	2.300	0	0		USD	46,230	95.722,90	0,16
AON PLC Registered Shares A DL -,01 GB00B5BT0K07	STK	8.850	0	0		USD	109,230	870.260,62	1,42
Apple Inc. Registered Shares o.N. US0378331005	STK	15.150	3.150	1.500		USD	95,600	1.303.871,08	2,13
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333 US0846707026	STK	5.200	0	1.300		USD	144,790	677.806,99	1,11
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01 US1510201049	STK	8.916	6.416	0		USD	98,630	791.668,24	1,29
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01 US1252691001	STK	8.850	6.000	4.000		USD	24,100	192.010,26	0,31
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75 US1667641005	STK	7.431	1.163	4.232		USD	104,830	701.288,92	1,15
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001 US17275R1023	STK	27.500	27.500	0		USD	28,690	710.276,38	1,16
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1 US1941621039	STK	16.200	0	0		USD	73,200	1.067.554,92	1,75
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10 US2166484020	STK	1.450	400	2.550		USD	171,570	223.961,56	0,37
Core Laboratories N.V. Aandelen aan toonder EO -,04 NL0000200384	STK	4.475	3.375	750		USD	123,890	499.106,72	0,82
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01 US1266501006	STK	9.250	1.400	0		USD	95,740	797.258,73	1,30
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01 US2547091080	STK	12.550	12.550	0		USD	53,590	605.468,58	0,99
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01 US2546871060	STK	8.000	0	0		USD	97,820	704.501,26	1,15
eBay Inc. Registered Shares DL -,001 US2786421030	STK	28.700	12.500	0		USD	23,410	604.849,66	0,99
General Electric Co. Registered Shares DL -,06 US3696041033	STK	7.558	0	3.442		USD	31,480	214.193,23	0,35
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001 US3755581036	STK	11.250	2.850	0		USD	83,420	844.864,06	1,38
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1 US3848021040	STK	1.555	350	1.125		USD	227,250	318.125,45	0,52

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Aktien									
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05 US4370761029		STK	4.208	4.208	0	USD	127,690	483.723,01	0,79
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1 US4385161066		STK	2.950	0	800	USD	116,320	308.916,10	0,51
Humana Inc. Registered Shares DL -,166 US4448591028		STK	2.250	3.250	1.000	USD	179,880	364.359,02	0,60
ICICI Bank Ltd. Reg.Shs (Spons.ADRs)/2 IR 10 US45104G1040		STK	71.000	39.000	8.000	USD	7,180	458.930,50	0,75
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N. US4523081093		STK	2.550	500	0	USD	104,160	239.114,15	0,39
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1 US4781601046		STK	7.800	1.000	1.500	USD	121,300	851.764,49	1,39
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1 US46625H1005		STK	23.308	10.000	3.492	USD	62,140	1.303.888,30	2,13
L Brands Inc. Registered Shares DL -,50 US5017971046		STK	10.900	10.900	0	USD	67,130	658.729,74	1,08
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04 NL0009434992		STK	5.600	3.200	1.000	USD	74,420	375.181,85	0,61
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01 US5801351017		STK	5.400	0	4.600	USD	120,340	585.016,20	0,96
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01 US58155Q1031		STK	3.200	3.200	0	USD	186,650	537.702,56	0,88
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 US5949181045		STK	7.247	0	12.253	USD	51,170	333.839,57	0,55
Middleby Corp., The Registered Shares DL -,01 US5962781010		STK	1.950	700	3.100	USD	115,250	202.320,40	0,33
Monsanto Co. Registered Shares DL -,01 US61166W1018		STK	3.550	0	3.650	USD	103,410	330.487,49	0,54
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01 US6153691059		STK	8.000	0	0	USD	93,710	674.900,97	1,10
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01 US6311031081		STK	10.400	0	0	USD	64,670	605.480,73	0,99
Nielsen Holdings PLC Registered Shares EO-,07 GB00BWFY5505		STK	14.363	17.500	3.137	USD	51,970	671.988,76	1,10
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001 US70450Y1038		STK	7.450	16.200	8.750	USD	36,510	244.868,11	0,40
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166 US7134481081		STK	7.531	7.531	0	USD	105,940	718.251,84	1,17
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5 US6934751057		STK	11.225	1.175	1.250	USD	81,390	822.472,77	1,34
Polaris Industries Inc. Registered Shares DL -,01 US7310681025		STK	3.600	2.600	0	USD	81,760	264.976,59	0,43
Praxair Inc. Registered Shares DL -,01 US74005P1049		STK	3.980	900	4.070	USD	112,390	402.693,73	0,66
Priceline Group Inc., The Registered Shares DL-,008 US7415034039		STK	610	660	50	USD	1.248,410	685.569,05	1,12
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1 US7739031091		STK	2.800	0	1.100	USD	114,820	289.427,44	0,47
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01 AN8068571086		STK	11.650	6.950	0	USD	79,080	829.386,03	1,36
Stericycle Inc. Registered Shares DL -,01 US8589121081		STK	2.400	0	300	USD	104,120	224.962,19	0,37
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1 US8825081040		STK	3.350	3.350	0	USD	62,650	188.942,65	0,31
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1 US8835561023		STK	5.850	500	1.250	USD	147,760	778.174,29	1,27
Time Warner Inc. Registered Shares New DL -,01 US8873173038		STK	9.350	9.350	0	USD	73,540	619.012,42	1,01
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1 US8725401090		STK	9.500	0	4.000	USD	77,230	660.501,44	1,08
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01 US9029733048		STK	19.750	2.250	2.000	USD	40,330	717.066,53	1,17
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50 US9078181081		STK	11.250	1.650	0	USD	87,250	883.653,67	1,44
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1 US9130171096		STK	3.400	1.500	3.250	USD	102,550	313.890,89	0,51
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001 US92826C8394		STK	11.800	0	0	USD	74,170	787.906,01	1,29
Wal-Mart Stores Inc. Registered Shares DL -,10 US9311421039		STK	6.300	0	4.400	USD	73,020	414.139,36	0,68
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666 US9497461015		STK	15.500	0	3.000	USD	47,330	660.438,42	1,08
Sonstige Beteiligungswertpapiere						**EUR**		**1.289.848,44**	**2,11**
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. CH0012032048		STK	5.450	1.350	0	CHF	256,100	1.289.848,44	2,11
Summe Wertpapiervermögen						**EUR**		**55.706.069,07**	**91,09**
Derivate						**EUR**		**-113.178,67**	**-0,19**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate						**EUR**		**-113.178,67**	**-0,19**
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte						**EUR**		**-113.178,67**	**-0,19**
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 09.16 EUREX	185	EUR	Anzahl 70					17.300,00	0,03
FUTURE NIKKEI 225 Index JPY 09.16 OSE	969	JPY	Anzahl 14					-140.703,28	-0,23
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.16 CME	352	USD	Anzahl 11					10.224,61	0,02

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						**EUR**		**5.836.231,56**	**9,54**
Bankguthaben						**EUR**		**5.836.231,56**	**9,54**
Guthaben bei KAS BANK N.V. - German Branch (G)									
Guthaben in Fondswährung		EUR	2.140.597,46			%	100,000	2.140.597,46	3,50
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	73.381,02			%	100,00	9.863,57	0,02
		GBP	23.392,52			%	100,00	28.156,62	0,05
		NOK	13,03			%	100,00	1,40	0,00
		SEK	1.868.517,27			%	100,00	198.541,87	0,32
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	1.757.891,85			%	100,000	1.178.685,70	1,93
		CAD	1.717.365,87			%	100,000	1.190.630,80	1,95
		CHF	79.170,44			%	100,000	73.163,70	0,12
		HKD	160.659,78			%	100,000	18.643,87	0,03
		JPY	9.787.865,00			%	100,000	85.907,60	0,14
		USD	856.799,68			%	100,000	771.335,69	1,26
		ZAR	0,07			%	100,000	0,00	0,00
Guthaben bei KAS BANK N.V. - German Branch									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	16.031.000,00			%	100,000	140.703,28	0,23
Sonstige Vermögensgegenstände						**EUR**		**103.800,69**	**0,17**
Dividendenansprüche		EUR	59.420,59			EUR		59.420,59	0,10
Quellensteueransprüche		EUR	44.380,10			EUR		44.380,10	0,07
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						**EUR**		**-27.524,61**	**-0,05**
EUR-Kredite		EUR	-17.300,00			%	100,000	-17.300,00	-0,03
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	-11.357,50			%	100,000	-10.224,61	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten						**EUR**		**-351.529,60**	**-0,57**
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-1.508,28			EUR		-1.508,28	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-239.997,92			EUR		-239.997,92	-0,39
Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.246,84			EUR		-4.246,84	-0,01
Asset Management Gebühr		EUR	-98.191,56			EUR		-98.191,56	-0,16
Veröffentlichungskosten		EUR	-400,00			EUR		-400,00	0,00
Prüfungskosten		EUR	-7.185,00			EUR		-7.185,00	-0,01
Fondsvermögen							**EUR**	**61.153.868,44**	**100,00 ***
Anteilwert							**EUR**	**38,35**	
Ausgabepreis							**EUR**	**39,88**	
Anteile im Umlauf							**STK**	**1.594.747**	

* 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 30.06.2016**		
AUD	(AUD)	1,4914000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4424000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0821000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4396000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8308000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,6173000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	113,9348000	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1279,1973000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,2944000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,4112000	= 1 EUR (EUR)
THB	(THB)	39,0224000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1108000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	16,2602000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185 Frankfurt/Zürich – Eurex
352 Chicago - CME Globex
969 Osaka Exchange F.+O.

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				
Affiliated Managers Group Inc. Registered Shares o.N. US0082521081	STK	3.250	3.250	
American Express Co. Registered Shares DL -,20 US0258161092	STK	0	6.000	
Baxalta Inc. Registered Shares DL -,01 US07177M1036	STK	10.750	10.750	
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1 US0718131099	STK	0	10.750	
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50 GB0000566504	STK	0	14.500	
Bic S.A. Actions Port. EO 3,82 FR0000120966	STK	0	800	
BM&F Bovespa Bolsa de Val.M.+F Registered Shares o.N. BRBVMFACNOR3	STK	0	155.000	
CGI Group Inc. Reg.Shs Class A (Sub.Vtg) o.N. CA39945C1095	STK	5.000	5.000	
Citigroup Inc. Registered Shares New DL -,01 US1729674242	STK	0	17.500	
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50 US2310211063	STK	0	1.100	
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01 US2358511028	STK	0	2.000	
Deere & Co. Registered Shares DL 1 US2441991054	STK	0	7.000	
Discovery Communications Inc. Reg. Shares Series A DL-,01 US25470F1049	STK	0	11.000	
Dover Corp. Registered Shares DL 1 US2600031080	STK	0	3.200	
FMC Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 US30249U1016	STK	3.000	12.000	
Gap Inc. Registered Shares DL -,05 US3647601083	STK	0	21.300	
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10 CH0030170408	STK	225	575	
Google Inc. Reg. Shares Class A DL -,001 US38259P5089	STK	0	2.150	
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50 US4062161017	STK	0	8.800	
HCA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01 US40412C1018	STK	5.000	5.000	
Hyundai Motor Co. Ltd. Registered Shares SW 5000 KR7005380001	STK	800	3.550	
International Paper Co. Registered Shares DL 1 US4601461035	STK	7.500	7.500	
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01 GB0031638363	STK	0	8.000	
Makita Corp. Registered Shares o.N. JP3862400003	STK	0	9.400	
Mazda Motor Corp. Registered Shares o.N. JP3868400007	STK	0	15.000	
Mead J. Nut. Co. Regist. Shares DL-,01 US5828391061	STK	4.550	4.550	
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01 US61945C1036	STK	6.800	6.800	
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20 US6745991058	STK	0	2.500	
Oceaneering International Inc. Registered Shares DL 0,25 US6752321025	STK	0	4.375	
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50 US7010941042	STK	0	1.800	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001 US7475251036	STK	0	6.700	
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 US7766961061	STK	0	2.000	
Suncor Energy Inc. Registered Shares o.N. CA8672241079	STK	0	5.500	
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25 CH0012255151	STK	0	2.000	
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001 US87165B1035	STK	3.616	3.616	
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16 NL0000009355	STK	0	20.000	
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01 US9581021055	STK	4.750	4.750	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Nielsen N.V. Aandelen an toonder EO -,07 NL0009538479	STK	0	17.500	
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Croda International PLC Registered Shares LS -,10 GB0002335270	STK	0	18.400	
Omnicare Inc. Registered Shares DL 1 US6819041087	STK	0	10.600	

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte	EUR	13.177,30

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500)

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.

Erfolgsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2015 bis 30.06.2016				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller			EUR	119.001,21	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	1.174.165,68	0,74
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	4,61	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 ausländischer Quellensteuer			EUR	-214.149,29	-0,13
10. Sonstige Erträge			EUR	22.566,85	0,01
Summe der Erträge			**EUR**	**1.101.589,06**	**0,69**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-773,85	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-949.076,87	-0,60
– Verwaltungsvergütung	EUR	-949.076,87			
– Beratungsvergütung	EUR	0,00			
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-52.705,38	-0,03
4. Prüfungs– und Veröffentlichungskosten			EUR	-17.748,32	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-6.232,06	0,00
– Depotgebühren	EUR	-8.072,52			
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	18.259,41			
– Sonstige Kosten	EUR	-16.418,95			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-1.026.536,48**	**-0,64**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**75.052,58**	**0,05**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	5.077.014,08	3,18
2. Realisierte Verluste			EUR	-3.530.322,53	-2,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**1.546.691,55**	**0,97**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.621.744,13**	**1,02**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	-4.100.846,08	-2,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-1.294.354,10	-0,81
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**-5.395.200,18**	**-3,38**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**-3.773.456,05**	**-2,36**

Entwicklung des Sondervermögens				2015/2016
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**67.618.408,99**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-295.884,18
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR	-2.439.345,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	736.232,49		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.175.578,42		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	44.145,61
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-3.773.456,05
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.100.846,08		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.294.354,10		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**61.153.868,44**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		**EUR**	**7.924.551,44**	**4,96**
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	3.186.150,85	1,99
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.621.744,13	1,02
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*		EUR	3.116.656,46	1,95
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		**EUR**	**7.621.549,51**	**4,77**
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	7.621.549,51	4,77
III. Gesamtausschüttung		**EUR**	**303.001,93**	**0,19**

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftjahres
2012/2013	Stück	2.150.622	EUR	64.971.228,58	EUR	30,21
2013/2014 (Rumpfgeschäftsjahr)	Stück	1.793.051	EUR	60.102.317,25	EUR	33,52
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

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure	**EUR**	**4.946.638,26**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**91,09**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**-0,19**

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	**EUR**	**38,35**
Ausgabepreis	**EUR**	**39,88**
Anteile im Umlauf	**STK**	**1.594.747**

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	1,62	%
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 Aufwendungserstattungen 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	41.022,69

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 abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	**in Mio. EUR**	**42,9**
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	35,5
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	7,4
Zahl der Mitarbeiter der KVG		473,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**in Mio. EUR**	**5,1**
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	4,2
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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 (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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.

Frankfurt am Main, den 01. Juli 2016

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

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 01.07.2015 bis 30.06.2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.07.2015 bis 30.06.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main,
den 30. September 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sträßer
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht
Deutsche Postbank VL Invest

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 01.07.2015 bis 30.06.2016

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Für das Fondsvermögen werden Aktien insbesondere unter Beachtung der Zukunftsaussichten der Unternehmen und einer ausgewogenen Risikomischung ausgewählt. Die festverzinslichen Wertpapiere werden insbesondere unter Beachtung von Sicherheit und Rendite ausgewählt. Eine zeitweilige Konzentration auf bestimmte geographische Regionen und/oder Branchen ist möglich. Der Fonds setzt sich zu mindestens 51 % aus Aktien von Unternehmen mit Sitz in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union zusammen (Die Gesamtmindestaktienquote liegt bei 60 % des Fondsvermögens). Die Auswahl der Einzelwerte basiert auf einer dezidierten fundamentalen Analyse (Betrachtung des Geschäftsmodells, der Wachstumschancen, der Management-Qualität, des regulatorischen Umfelds, der Risiken usw.) sowie auf bewertungstechnischen Parametern (Analyse der Jahresabschlüsse der Unternehmen). Bis zu 30 % des Wertes des OGAW-Sondervermögens können in verzinslichen Wertpapieren angelegt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.06.2016 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	30.06.2015 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
1. Renten	1.328.788,20	19,02	1.675.690,26	19,02
2. Aktien	5.175.579,54	74,06	6.997.560,95	79,44
3. Bankguthaben	508.758,64	7,28	212.098,83	2,41
4. Zins- und Dividendenansprüche	18.675,32	0,27	26.136,02	0,30
5. Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-44.024,42	-0,63	-102.780,54	-1,17
Fondsvermögen	**6.987.777,28**	**100,00**	**8.808.705,52**	**100,00**

Das Fondsmanagement reagierte auf die Schwankungen in der Aktienmarktentwicklung durch Anpassungen der Aktienquote. Die risikoadjustierte Aktienquote im Betrachtungszeitraum variierte zwischen 70-80 % des Fondsvermögens und lag am Ende des Berichtszeitraums bei ca. 74 % des Fondsvermögens.

Innerhalb der Branchen wurden bei zyklischen Titeln die Bereiche dauerhafte Konsumgüter (wie der Automobilsektor und Luxusgüter) bzw. der Finanzsektor sowie im Bereich der defensiven Titel Basiskonsumgüter höher gewichtet. Die weniger schwankungsintensiven Bereiche Telekommunikation und Versorger wurden hingegen niedriger gewichtet. Im Laufe des Berichtszeitraums wurden aufgrund einer relativ günstigen Bewertung Positionen im Bereich des Energiesektors und der Basiskonsumgüter aufgebaut, hingegen wurden bei Einzeltiteln im Bereich Finanzwerte und dauerhafte Konsumgüter Positionen reduziert. Einzeltitel im Mid-Cap-Segment wurden dem Portfolio weiterhin beigemischt.

Der Rententeil wurde mit ca. 19 % des Fondsvermögens konstant gehalten. Innerhalb des Anleihebereichs wurden im Laufe des Berichtszeitraums französische und deutsche Staatsanleihen im Vergleich zu Staatspapieren der Peripheriestaaten wie Spanien und Italien im kurzen und mittleren Laufzeitensegment höher gewichtet.

Wesentliche Risiken

Die wesentlichen Risiken für den Fonds sind das Marktpreis- und das Währungsrisiko bei Aktien sowie Bonitäts- und Zinsänderungsrisiken bei Anleihen.

Auf der Aktienseite unterliegt der Fonds im Wesentlichen Marktpreisänderungsrisiken.

Das Marktpreisrisiko von Aktien hängt neben dem wirtschaftlichen Erfolg der jeweiligen Unternehmen auch von der allgemeinen Entwicklung der Kapitalmärkte ab. Auf diese wiederum haben eine Vielzahl von Größen und Sachverhalte Einfluss. Wesentliche fundamentale Einflussfaktoren sind die Lage der Weltwirtschaft sowie die Entwicklung der wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern. Aber auch die Höhe des Zinsniveaus, die Geldpolitik der Notenbanken und die Geldmengenentwicklung stellen wesentliche Einflussfaktoren für die Aktienmärkte dar. Neben den fundamentalen Daten können auch Stimmungen oder Gerüchte auf die Kursentwicklung einwirken und das Marktpreisrisiko bestimmen.

Auf der Rentenseite unterliegt der Fonds vor allem Bonitäts- und Zinsänderungsrisiken. 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.

Da der Fonds in geringem Umfang 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

Wesentliche negative Veräußerungsergebnisse entstanden durch Verkäufe von Aktien des französischen Energieversorgers Engie S.A. und durch den Verkauf des italienischen Bankwertes UniCredit.

Wesentliche positive Veräußerungsergebnisse wurden durch Verkäufe von Aktien des holländischen Elektronikkonzerns Philips sowie durch die Verkäufe in Titeln des irischen Baustoffherstellers CRH erzielt.

Im Berichtszeitraum entstand ein negativer Wertentwicklungsbeitrag aus europäischen Aktien, insbesondere aufgrund der rückläufigen Marktentwicklung in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres. Die Bereiche Finanzwerte und Grundstoffe haben negativ zur Performance beigetragen während der Sektor Basiskonsumgüter einen positiven Wertbeitrag lieferte. Die positive Wertentwicklung im Rentenbereich konnte die Verluste auf der Aktienseite nicht kompensieren.

Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum gab es keine sonstigen für den Anleger wesentlichen Ereignisse.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -11,83 %*.

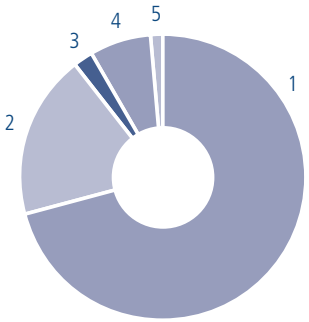
* Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Wichtiger Hinweis

Das Sondervermögen Deutsche Postbank VL Invest soll zum 20.09.2016 auf das Sondervermögen Deutsche Postbank Europafonds Aktien verschmolzen werden (Verschmelzung durch Aufnahme). Hierfür werden sämtliche Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Sondervermögens auf das übernehmende Sondervermögen übertragen.

Hintergrund der Verschmelzung ist das geringe Volumen in dem übertragenden Sondervermögen. Durch die Verschmelzung wird eine Erhöhung des Anlagevolumens erzielt, wodurch eine kosteneffizientere Verwaltung erreicht und somit die Wettbewerbsfähigkeit des übernehmenden Sondervermögens gesteigert wird. Zudem ermöglicht ein höheres Fondsvolumen grundsätzlich eine breitere Diversifikation der Anlagen.

Vermögensübersicht Deutsche Postbank VL Invest Stand: 30.06.2016



		Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögens
I.	**Vermögensgegenstände**	**7.031.815,00**	**100,63**
1.	Aktien	5.086.905,48	72,80
	Belgien	344.924,88	4,94
	Bundesrep. Deutschland	1.931.742,22	27,64
	Finnland	62.027,94	0,89
	Frankreich	1.074.713,11	15,38
	Großbritannien	119.994,88	1,72
	Italien	357.090,60	5,11
	Niederlande	515.270,26	7,37
	Spanien	681.141,59	9,75
2.	Anleihen	1.328.788,20	19,02
	>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.093.449,20	15,65
	>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	90.466,01	1,29
	>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	144.872,99	2,07
3.	Sonstige Beteiligungswertpapiere	88.674,06	1,27
	CHF	86.621,01	1,24
	EUR	2.053,05	0,03
4.	Bankguthaben	508.758,64	7,28
5.	Sonstige Vermögensgegenstände	18.688,62	0,27
II.	**Verbindlichkeiten**	**-44.037,72**	**-0,63**
III.	**Fondsvermögen**	**6.987.777,28**	**100,00**

Jahresbericht Deutsche Postbank VL Invest für das Geschäftsjahr vom 01.07.2015 – 30.06.2016
Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bestandspositionen						**EUR**		**6.504.367,74**	**93,08**
Börsengehandelte Wertpapiere						**EUR**		**6.504.367,74**	**93,08**
Aktien						**EUR**		**5.086.905,48**	**72,80**
Airbus Group SE Aandelen op naam EO 1 NL0000235190	STK	763	0	82	EUR	51,730	39.469,99	0,56
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005	STK	1.668	0	180	EUR	127,800	213.170,40	3,05
Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. Actions au Port. o.N. BE0003793107	STK	2.545	0	0	EUR	117,600	299.292,00	4,28
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 NL0010273215	STK	1.151	0	124	EUR	88,390	101.736,89	1,46
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 FR0000120628	STK	7.114	0	771	EUR	17,805	126.664,77	1,81
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49 ES0113211835	STK	17.494	0	1.898	EUR	5,064	88.589,62	1,27
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50 ES0113900J37	STK	54.390	25.187	3.169	EUR	3,429	186.503,31	2,67
BASF SE Namens-Aktien o.N. DE000BASF111	STK	3.061	0	331	EUR	68,640	210.107,04	3,01
Bayer AG Namens-Aktien o.N. DE000BAY0017	STK	2.665	0	288	EUR	90,000	239.850,00	3,43
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 DE0005190003	STK	1.088	0	118	EUR	65,790	71.579,52	1,02
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 FR0000131104	STK	2.861	0	309	EUR	39,755	113.739,06	1,63
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5 FR0000120172	STK	1.848	0	200	EUR	22,210	41.044,08	0,59
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 FR0000125007	STK	1.697	0	183	EUR	34,355	58.300,44	0,83
Continental AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005439004	STK	453	453	0	EUR	169,300	76.692,90	1,10
Daimler AG Namens-Aktien o.N. DE0007100000	STK	3.227	0	349	EUR	53,520	172.709,04	2,47
Danone S.A. Actions Port.(C.R) EO-,25 FR0000120644	STK	1.678	0	181	EUR	63,410	106.401,98	1,52
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N. DE0005140008	STK	5.410	0	0	EUR	12,325	66.678,25	0,95
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. DE0005552004	STK	4.663	0	504	EUR	25,175	117.391,03	1,68
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. DE0005557508	STK	13.751	0	1.490	EUR	15,280	210.115,28	3,01
E.ON SE Namens-Aktien o.N. DE000ENAG999	STK	2.637	0	285	EUR	9,026	23.801,56	0,34
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1 IT0003128367	STK	19.365	7.440	1.293	EUR	3,980	77.072,70	1,10
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0003132476	STK	5.991	0	649	EUR	14,520	86.989,32	1,24
Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA Actions Port. EO 0,18 FR0000121667	STK	620	620	0	EUR	118,850	73.687,00	1,05
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20 ES0118900010	STK	3.689	0	399	EUR	17,435	64.317,72	0,92
Gemalto N.V. Aandelen EO 1 NL0000400653	STK	733	0	79	EUR	54,790	40.161,07	0,57
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006047004	STK	974	974	0	EUR	67,470	65.715,78	0,94
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03 ES0148396007	STK	5.154	0	557	EUR	29,910	154.156,14	2,21
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. DE0006231004	STK	5.920	5.920	0	EUR	12,975	76.812,00	1,10
ING Groep N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,24 NL0000303600	STK	19.442	4.036	1.671	EUR	9,179	178.458,12	2,55
Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,50 ES0177542018	STK	14.409	14.409	0	EUR	4,425	63.759,83	0,91
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52 IT0000072618	STK	53.088	20.196	3.569	EUR	1,702	90.355,78	1,29
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N. BE0003565737	STK	1.039	1.039	0	EUR	43,920	45.632,88	0,65
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0004965148	STK	4.508	4.508	0	EUR	14,140	63.743,12	0,91
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. DE0008430026	STK	377	64	50	EUR	150,250	56.644,25	0,81
Orange S.A. Actions Port. EO 4 FR0000133308	STK	3.100	0	335	EUR	14,655	45.430,50	0,65
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2 FR0000120321	STK	640	0	69	EUR	172,000	110.080,00	1,58
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40 FR0000130577	STK	800	0	114	EUR	60,530	48.424,00	0,69
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81 FR0000131906	STK	800	0	114	EUR	68,440	54.752,00	0,78
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1 ES0173516115	STK	7.007	304	0	EUR	11,410	79.949,87	1,14
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5 FR0010451203	STK	2.204	0	238	EUR	11,315	24.938,26	0,36
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07 GB00B03MLX29	STK	4.864	0	800	EUR	24,670	119.994,88	1,72
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N. FI0009003305	STK	1.698	1.698	0	EUR	36,530	62.027,94	0,89
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600	STK	1.527	0	200	EUR	67,160	102.553,32	1,47
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972	STK	1.300	0	236	EUR	53,060	68.978,00	0,99
Siemens AG Namens-Aktien o.N. DE0007236101	STK	1.265	0	200	EUR	91,810	116.139,65	1,66
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0003153415	STK	7.263	7.263	0	EUR	5,360	38.929,68	0,56
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N. DE000SYM9999	STK	1.828	1.828	0	EUR	61,150	111.782,20	1,60
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1 ES0178430E18	STK	5.185	0	562	EUR	8,460	43.865,10	0,63
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50 FR0000120271	STK	2.716	1.052	180	EUR	43,380	117.820,08	1,69
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16 NL0000009355	STK	3.709	0	401	EUR	41,910	155.444,19	2,22
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50 FR0000125486	STK	1.326	0	143	EUR	63,690	84.452,94	1,21

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Verzinsliche Wertpapiere						**EUR**		**1.328.788,20**	**19,02**
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.165 v.2013(18) DE0001141653		EUR	389	0	145	%	101,850	395.998,91	5,67
4,2500 % Frankreich EO-OAT 2003(19) FR0000189151		EUR	290	0	31	%	113,320	328.146,39	4,70
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2008(19) IT0004423957		EUR	130	0	50	%	112,301	145.990,83	2,09
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(17) IT0004867070		EUR	132	0	52	%	104,880	138.441,47	1,98
4,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2008(23) PTOTEAOE0021		EUR	126	0	14	%	114,710	144.872,99	2,07
4,6000 % Spanien EO-Bonos 2009(19) ES00000121L2		EUR	79	0	9	%	114,514	90.466,01	1,29
4,5000 % Spanien EO-Bonos 2012(18) ES00000123Q7		EUR	79	0	8	%	107,432	84.871,60	1,21
Sonstige Beteiligungswertpapiere						**EUR**		**88.674,06**	**1,27**
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. CH0012032048		STK	366	366	0	CHF	256,100	86.621,01	1,24
Repsol S.A. Anrechte ES0673516987		STK	7.007	7.007	0	EUR	0,293	2.053,05	0,03
Summe Wertpapiervermögen						**EUR**		**6.504.367,74**	**93,08**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						**EUR**		**508.758,64**	**7,28**
Bankguthaben						**EUR**		**508.758,64**	**7,28**
Guthaben bei KAS BANK N.V. - German Branch (G)									
Guthaben in Fondswährung									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR	447.913,58			%	100,00	447.913,58	6,41
		DKK	191,42			%	100,00	25,73	0,00
		GBP	45.597,14			%	100,00	54.883,41	0,79
		NOK	299,63			%	100,00	32,24	0,00
		SEK	736,24			%	100,00	78,23	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	6.303,72			%	100,00	5.825,45	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände						**EUR**		**18.688,62**	**0,27**
Zinsansprüche		EUR	14.742,16					14.742,16	0,21
Dividendenansprüche		EUR	1.863,56					1.863,56	0,03
Quellensteueransprüche		EUR	2.082,90					2.082,90	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten						**EUR**		**-44.037,72**	**-0,63**
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-13,30					-13,30	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-22.432,81					-22.432,81	-0,32
Verwahrstellenvergütung		EUR	-493,08					-493,08	-0,01
Asset Management Gebühr		EUR	-14.313,53					-14.313,53	-0,20
Veröffentlichungskosten		EUR	-400,00					-400,00	-0,01
Prüfungskosten		EUR	-6.385,00					-6.385,00	-0,09
Fondsvermögen						**EUR**		**6.987.777,28**	**100,00 ***
Anteilwert						**EUR**		**38,88**	
Ausgabepreis						**EUR**		**40,44**	
Anteile im Umlauf						**STK**		**179.725**	

* 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 30.06.2016		
CHF	(CHF)	1,0821000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4396000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8308000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,2944000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,4112000	= 1 EUR (EUR)

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				
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50 FR0000120073	STK	0	1.202	
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1 IT0000062072	STK	0	3.064	
BP PLC Registered Shares DL -,25 GB0007980591	STK	0	10.752	
CRH PLC Registered Shares EO -,32 IE0001827041	STK	0	3.060	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N. DE0008232125	STK	0	3.647	
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10 GB0059822006	STK	0	3.064	
Engie S.A. Actions Port. EO 1 FR0010208488	STK	0	5.424	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N. FR0000052292	STK	0	38	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20 NL0000009538	STK	0	2.638	
Luxottica Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,06 IT0001479374	STK	0	1.489	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014	STK	0	378	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 FR0000120578	STK	0	2.478	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25 FR0000130809	STK	0	2.721	
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5 FR0000124711	STK	0	523	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0004781412	STK	0	20.416	
Unipol Gruppo Finanziario SpA Azioni nom. o. N. IT0004810054	STK	0	14.493	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. DE0007664039.	STK	0	256	
Andere Wertpapiere				
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte ES06132119B5	STK	19.392	19.392	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte ES06132119C3	STK	17.494	17.494	
Banco Santander S.A. Anrechte (Gratis) ES06139009N6	STK	32.372	32.372	
Ferrovial S.A. Anrechte ES0618900973	STK	3.689	3.689	
Ferrovial S.A. Anrechte ES0618900965	STK	4.088	4.088	
Repsol S.A. Anrechte ES0673516979	STK	6.703	6.703	
Telefónica S.A. Anrechte ES06784309A5	STK	5.747	5.747	

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.

Erfolgsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2015 bis 30.06.2016				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller			EUR	53.825,07	0,30
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	152.835,75	0,84
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	2.019,52	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	36.877,28	0,21
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	29.780,35	0,17
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 ausländischer Quellensteuer			EUR	132.495,62	0,74
10. Sonstige Erträge			EUR	18.663,44	0,10
Summe der Erträge			**EUR**	**426.497,03**	**2,37**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-2,59	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-118.337,20	-0,65
– Verwaltungsvergütung	EUR	-98.617,43			
– Beratungsvergütung	EUR	0,00			
– Asset Management Gebühr	EUR	-19.719,77			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.571,84	-0,04
4. Prüfungs– und Veröffentlichungskosten			EUR	-15.808,51	-0,09
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-34.509,58	-0,19
– Depotgebühren	EUR	-1.022,64			
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	5.895,00			
– Sonstige Kosten	EUR	-39.381,94			
– davon Aufwendungen für die Durchsetzung von Rechtsansprüchen					
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-22.829,42			
	EUR	-47,76			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-175.229,72**	**-0,97**

Erfolgsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2014 bis 30.06.2015				insgesamt	je Anteil
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**251.267,31**	**1,40**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	393.549,10	2,19
2. Realisierte Verluste			EUR	-232.148,42	-1,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**161.400,68**	**0,90**
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres				**412.667,99**	**2,30**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	-1.034.100,28	-5,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-367.151,20	-2,04
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**-1.401.251,48**	**-7,79**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**-988.583,49**	**-5,49**

Entwicklung des Sondervermögens				2015/2016
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**8.808.705,52**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-212.989,27
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR	-646.723,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	788.154,97		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.434.878,62		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	27.368,17
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-988.583,49
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.034.100,28		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-367.151,20		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**6.987.777,28**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**1.238.955,85**	**6,89**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	594.139,33	3,30
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	412.667,99	2,30
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	232.148,53	1,29
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**987.340,85**	**5,49**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	987.340,85	5,49
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**251.615,00**	**1,40**

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftjahres
2012/2013	Stück	442.817	EUR	16.785.595,10	EUR	37,91
2013/2014 (Rumpfgeschäftsjahr)	Stück	265.657	EUR	11.053.423,91	EUR	41,61
2014/2015	Stück	195.024	EUR	8.808.705,52	EUR	45,17
2015/2016	Stück	179.725	EUR	6.987.777,28	EUR	38,88

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure	**EUR**	**0,00**
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		**93,08**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		**0,00**

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	**EUR**	**38,88**
Ausgabepreis	**EUR**	**40,44**
Anteile im Umlauf	**STK**	**179.725**

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	2,27	%
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 Aufwendungserstattungen 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: Aufwendungen für die Durchsetzung von Rechtsansprüchen	**EUR**	**22.829,42**

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

Transaktionskosten	EUR	3.982,27

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 abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	**in Mio. EUR**	**42,9**
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	35,5
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	7,4
Zahl der Mitarbeiter der KVG		473,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**in Mio. EUR**	**5,1**
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	4,2
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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 (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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.

Frankfurt am Main, den 01. Juli 2016

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

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 VL Invest für das Geschäftsjahr vom 01.07.2015 bis 30.06.2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.07.2015 bis 30.06.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main,
den 11. Oktober 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sträßer
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG für den Zeitraum vom 01.07.2015 bis zum 30.06.2016

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG	Deutsche Postbank Europafonds Aktien per 15.08.2016 (Tag der Beschlussfassung: 28.07.2016)	Privatanleger EUR	Kapitalgesellschaft EUR	Sonst. Betriebsvermögen EUR
1a)	Betrag der Ausschüttung**	0,60822687	0,60822687	0,60822687
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
2	Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag	0,70488344	0,70488344	0,70488344
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,60822687	0,60822687	0,60822687
1 c)	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene:			
1 c) aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 dieses Gesetzes i.V.m. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	---	---	1,19623378
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG unterliegen	---	0,00000000	0,00000000
1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	---	0,09945568	0,09945568
1 c) dd)	Im Privatvermögen steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	---	---
1 c) ee)	Steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	---	---
1 c) ff)	Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG	0,00000000	---	---
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG, die aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000000	---	0,00000000
1 c) ii)	Ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde / als einbehalten gilt (§ 4 Abs. 2 InvStG), sofern die ausländische Quellensteuer nicht als Werbungskosten abgezogen wurde	0,01825452	0,01825452	0,01825452
1 c) jj)	in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	---	---	0,00000000
1 c) kk)	in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) ll)	in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	---	---	0,00000000
1 c) mm)	Erträge i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 c) nn)	in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 c) oo)	in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 d)	Teil der Ausschüttung, der zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigt	1,31311031	1,31311031	1,31311031
1 d) aa)	Zinsen, sonstige Erträge, ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT, ausländische Mieten, steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	1,18277318	1,18277318	1,18277318
	davon in 1 d) aa) enthaltene Zinsen, sonstige Erträge, steuerpflichte Mieten und steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre	0,09945568	0,09945568	0,09945568
	davon in 1 d) aa) enthaltene Erträge aus Wertpapierleihegeschäften i.S.d. § 15 Abs. 1 S. 7 InvStG	---	0,00000000	---
	davon in 1 d) aa) enthaltene ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne [entspricht 1 d) cc)]	1,08331751	1,08331751	1,08331751
1 d) bb)	Inländische Dividenden, inländische Erträge aus REIT, inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,13033712	0,13033712	0,13033712
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,13033712	0,00000000	0,13033712
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene Erträge aus inländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	---	0,13033712	---
1 d) cc)	Ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG in der bis zum 24.06.2011 anzuwendenden Fassung (danach S. 4), soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	1,08331751	1,08331751	1,08331751
	davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	1,06589665	0,00000000	1,06589665
	davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Erträge aus REIT	0,01742085	0,01742085	0,01742085
	davon in 1 d) cc) enthaltene Neu-Veräußerungsgewinne	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) cc) enthaltene Erträge aus ausländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	---	1,06589665	---
1 f) aa)	Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 EStG oder § 34c Abs. 1 EStG entfällt und für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,00169824	0,00169824	0,00169824
1 f) bb)	in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes dem § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	---	---	0,00000000
1 f) cc)	Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, soweit diese nicht nach § 4 Abs. 4 InvStG abgezogen wurden	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) dd)	in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes dem § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	---	---	0,00000000
1 f) ee)	Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) ff)	in ee) enthaltene als gezahlt geltende Quellensteuer (fiktive Quellensteuer), die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	---	---	0,00000000
1 f) gg)	in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 f) hh)	in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 f) ii)	in 1f) ee) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 h)	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	-0,20177313	-0,20177313	-0,20177313

** Der ‚Betrag der Ausschüttung' berücksichtigt gezahlte / erstattete Quellensteuern von -0,20177313 EUR/Anteil (Saldogröße).

Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG für den Zeitraum vom 01.07.2015 bis zum 30.06.2016

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG	Deutsche Postbank Europafonds Plus per 15.08.2016 (Tag der Beschlussfassung: 12.07.2016)	Privatanleger EUR	Kapitalgesellschaft EUR	Sonst. Betriebsvermögen EUR
1a)	Betrag der Ausschüttung**	0,92423675	0,92423675	0,92423675
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
2	Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag	0,37653739	0,37653739	0,37653739
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,92423675	0,92423675	0,92423675
1 c)	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene:			
1 c) aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 dieses Gesetzes i.V.m. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	---	---	0,44018629
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG unterliegen	---	0,00000000	0,00000000
1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	---	0,85628537	0,85628537
1 c) dd)	Im Privatvermögen steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	---	---
1 c) ee)	Steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	---	---
1 c) ff)	Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG	0,00000000	---	---
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG, die aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000000	---	0,00000000
1 c) ii)	Ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde / als einbehalten gilt (§ 4 Abs. 2 InvStG), sofern die ausländische Quellensteuer nicht als Werbungskosten abgezogen wurde	0,00273682	0,00273682	0,00273682
1 c) jj)	in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	---	---	0,00000000
1 c) kk)	in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00273682	0,00273682	0,00273682
1 c) ll)	in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	---	---	0,00000000
1 c) mm)	Erträge i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 c) nn)	in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 c) oo)	in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 d)	Teil der Ausschüttung, der zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigt	1,30077414	1,30077414	1,30077414
1 d) aa)	Zinsen, sonstige Erträge, ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT, ausländische Mieten, steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	1,19471956	1,19471956	1,19471956
	davon in 1 d) aa) enthaltene Zinsen, sonstige Erträge, steuerpflichtige Mieten und steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre	0,86058785	0,86058785	0,86058785
	davon in 1 d) aa) enthaltene Erträge aus Wertpapierleihegeschäften i.S.d. § 15 Abs. 1 S. 7 InvStG	---	0,00000000	---
	davon in 1 d) aa) enthaltene ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne [entspricht 1 d) cc)]	0,33413172	0,33413172	0,33413172
1 d) bb)	Inländische Dividenden, inländische Erträge aus REIT, inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,10605458	0,10605458	0,10605458
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,10605458	0,00000000	0,10605458
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene Erträge aus inländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	---	0,10605458	---
1 d) cc)	Ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG in der bis zum 24.06.2011 anzuwendenden Fassung (danach S. 4), soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,33413172	0,33413172	0,33413172
	davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,33413172	0,00000000	0,33413172
	davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) cc) enthaltene Neu-Veräußerungsgewinne	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) cc) enthaltene Erträge aus ausländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	---	0,33413172	---
1 f) aa)	Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 EStG oder § 34c Abs. 1 EStG entfällt und für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) bb)	in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes dem § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	---	---	0,00000000
1 f) cc)	Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, soweit diese nicht nach § 4 Abs. 4 InvStG abgezogen wurden	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) dd)	in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes dem § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	---	---	0,00000000
1 f) ee)	Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00051160	0,00051160	0,00051160
1 f) ff)	in ee) enthaltene als gezahlt geltende Quellensteuer (fiktive Quellensteuer), die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	---	---	0,00000000
1 f) gg)	in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 f) hh)	in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 f) ii)	in 1f) ee) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 h)	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	-0,10576325	-0,10576325	-0,10576325

** Der ‚Betrag der Ausschüttung' berücksichtigt gezahlte / erstattete Quellensteuern von -0,10576325 EUR/Anteil (Saldogröße).

Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG für den Zeitraum vom 01.07.2015 bis zum 30.06.2016

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG	Deutsche Postbank Europafonds Renten per 15.08.2016 (Tag der Beschlussfassung: 12.07.2016)	Privatanleger EUR	Kapitalgesellschaft EUR	Sonst. Betriebsvermögen EUR
1a)	Betrag der Ausschüttung**	1,01970472	1,01970472	1,01970472
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
2	Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag	0,27099839	0,27099839	0,27099839
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	1,01970472	1,01970472	1,01970472
1 c)	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene:			
1 c) aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 dieses Gesetzes i.V.m. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	---	---	0,00000000
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG unterliegen	---	0,00000000	0,00000000
1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	---	1,29070980	1,29070980
1 c) dd)	Im Privatvermögen steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	---	---
1 c) ee)	Steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	---	---
1 c) ff)	Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG	0,00000000	---	---
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG, die aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000000	---	0,00000000
1 c) ii)	Ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde / als einbehalten gilt (§ 4 Abs. 2 InvStG), sofern die ausländische Quellensteuer nicht als Werbungskosten abgezogen wurde	0,01576864	0,01576864	0,01576864
1 c) jj)	in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	---	---	0,00000000
1 c) kk)	in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,01576864	0,01576864	0,01576864
1 c) ll)	in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	---	---	0,00000000
1 c) mm)	Erträge i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 c) nn)	in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 c) oo)	in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 d)	Teil der Ausschüttung, der zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigt	1,29070311	1,29070311	1,29070311
1 d) aa)	Zinsen, sonstige Erträge, ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT, ausländische Mieten, steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	1,29070311	1,29070311	1,29070311
	davon in 1 d) aa) enthaltene Zinsen, sonstige Erträge, steuerpflichte Mieten und steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre	1,29070311	1,29070311	1,29070311
	davon in 1 d) aa) enthaltene Erträge aus Wertpapierleihegeschäften i.S.d. § 15 Abs. 1 S. 7 InvStG	---	0,00000000	---
	davon in 1 d) aa) enthaltene ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne [entspricht 1 d) cc)]	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 d) bb)	Inländische Dividenden, inländische Erträge aus REIT, inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene Erträge aus inländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	---	0,00000000	---
1 d) cc)	Ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG in der bis zum 24.06.2011 anzuwendenden Fassung (danach S. 4), soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) cc) enthaltene Neu-Veräußerungsgewinne	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) cc) enthaltene Erträge aus ausländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	---	0,00000000	---
1 f) aa)	Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 EStG oder § 34c Abs. 1 EStG entfällt und für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) bb)	in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes dem § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	---	---	0,00000000
1 f) cc)	Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, soweit diese nicht nach § 4 Abs. 4 InvStG abgezogen wurden	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) dd)	in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes dem § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	---	---	0,00000000
1 f) ee)	Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00188815	0,00188815	0,00188815
1 f) ff)	in ee) enthaltene als gezahlt geltende Quellensteuer (fiktive Quellensteuer), die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	---	---	0,00000000
1 f) gg)	in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 f) hh)	in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 f) ii)	in 1f) ee) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 h)	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	-0,00029528	-0,00029528	-0,00029528

** Der ‚Betrag der Ausschüttung' berücksichtigt gezahlte / erstattete Quellensteuern von -0,00029528 EUR/Anteil (Saldogröße).

Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG für den Zeitraum vom 01.07.2015 bis zum 30.06.2016

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG	Deutsche Postbank Global Player per 15.08.2016 (Tag der Beschlussfassung: 09.08.2016)	Privatanleger EUR	Kapitalgesellschaft EUR	Sonst. Betriebsvermögen EUR
1a)	Betrag der Ausschüttung**	0,31013343	0,31013343	0,31013343
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
2	Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag	0,33924029	0,33924029	0,33924029
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,31013343	0,31013343	0,31013343
1 c)	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene:			
1 c) aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 dieses Gesetzes i.V.m. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	---	---	0,64937371
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG unterliegen	---	0,00000000	0,00000000
1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	---	0,00000000	0,00000000
1 c) dd)	Im Privatvermögen steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	---	---
1 c) ee)	Steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	---	---
1 c) ff)	Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG	0,00000000	---	---
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG, die aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000000	---	0,00000000
1 c) ii)	Ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde / als einbehalten gilt (§ 4 Abs. 2 InvStG), sofern die ausländische Quellensteuer nicht als Werbungskosten abgezogen wurde	0,40634599	0,40634599	0,40634599
1 c) jj)	in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	---	---	0,40634599
1 c) kk)	in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) ll)	in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	---	---	0,00000000
1 c) mm)	Erträge i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 c) nn)	in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 c) oo)	in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 d)	Teil der Ausschüttung, der zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigt	0,64937371	0,64937371	0,64937371
1 d) aa)	Zinsen, sonstige Erträge, ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT, ausländische Mieten, steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,58444521	0,58444521	0,58444521
	davon in 1 d) aa) enthaltene Zinsen, sonstige Erträge, steuerpflichte Mieten und steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) aa) enthaltene Erträge aus Wertpapierleihegeschäften i.S.d. § 15 Abs. 1 S. 7 InvStG	---	0,00000000	---
	davon in 1 d) aa) enthaltene ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne [entspricht 1 d) cc)]	0,58444521	0,58444521	0,58444521
1 d) bb)	Inländische Dividenden, inländische Erträge aus REIT, inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,06492850	0,06492850	0,06492850
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,06492850	0,00000000	0,06492850
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene Erträge aus inländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	---	0,06492850	---
1 d) cc)	Ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG in der bis zum 24.06.2011 anzuwendenden Fassung (danach S. 4), soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,58444521	0,58444521	0,58444521
	davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,58444521	0,00000000	0,58444521
	davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) cc) enthaltene Neu-Veräußerungsgewinne	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) cc) enthaltene Erträge aus ausländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	---	0,58444521	---
1 f) aa)	Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 EStG oder § 34c Abs. 1 EStG entfällt und für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,07711129	0,07711129	0,07711129
1 f) bb)	in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes dem § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	---	---	0,07711129
1 f) cc)	Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, soweit diese nicht nach § 4 Abs. 4 InvStG abgezogen wurden	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) dd)	in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes dem § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	---	---	0,00000000
1 f) ee)	Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) ff)	in ee) enthaltene als gezahlt geltende Quellensteuer (fiktive Quellensteuer), die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	---	---	0,00000000
1 f) gg)	in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 f) hh)	in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 f) ii)	in 1f) ee) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 h)	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,12013343	0,12013343	0,12013343

** Der ‚Betrag der Ausschüttung' berücksichtigt gezahlte / erstattete Quellensteuern von 0,12013343 EUR/Anteil (Saldogröße).

Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG für den Zeitraum vom 01.07.2015 bis zum 30.06.2016

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG	Deutsche Postbank VL Invest per 15.08.2016 (Tag der Beschlussfassung: 12.07.2016)	Privatanleger EUR	Kapitalgesellschaft EUR	Sonst. Betriebsvermögen EUR
1a)	Betrag der Ausschüttung**	0,55894255	0,55894255	0,55894255
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
2	Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag	0,52234219	0,52234219	0,52234219
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,55894255	0,55894255	0,55894255
1 c)	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene:			
1 c) aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 dieses Gesetzes i.V.m. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	---	---	0,89949022
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG unterliegen	---	0,00000000	0,00000000
1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	---	0,17910947	0,17910947
1 c) dd)	Im Privatvermögen steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	---	---
1 c) ee)	Steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	---	---
1 c) ff)	Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG	0,00000000	---	---
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG, die aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000000	---	0,00000000
1 c) ii)	Ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde / als einbehalten gilt (§ 4 Abs. 2 InvStG), sofern die ausländische Quellensteuer nicht als Werbungskosten abgezogen wurde	0,01618232	0,01618232	0,01618232
1 c) jj)	in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	---	---	0,00000000
1 c) kk)	in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,01617924	0,01617924	0,01617924
1 c) ll)	in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	---	---	0,00000000
1 c) mm)	Erträge i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 c) nn)	in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 c) oo)	in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 d)	Teil der Ausschüttung, der zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigt	1,08128474	1,08128474	1,08128474
1 d) aa)	Zinsen, sonstige Erträge, ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT, ausländische Mieten, steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,84034681	0,84034681	0,84034681
	davon in 1 d) aa) enthaltene Zinsen, sonstige Erträge, steuerpflichte Mieten und steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre	0,17910947	0,17910947	0,17910947
	davon in 1 d) aa) enthaltene Erträge aus Wertpapierleihegeschäften i.S.d. § 15 Abs. 1 S. 7 InvStG	---	0,00000000	---
	davon in 1 d) aa) enthaltene ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne [entspricht 1 d) cc)]	0,66123733	0,66123733	0,66123733
1 d) bb)	Inländische Dividenden, inländische Erträge aus REIT, inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,24093793	0,24093793	0,24093793
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,24093793	0,00000000	0,24093793
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene Erträge aus inländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	---	0,24093793	---
1 d) cc)	Ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG in der bis zum 24.06.2011 anzuwendenden Fassung (danach S. 4), soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,66123733	0,66123733	0,66123733
	davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,65855229	0,00000000	0,65855229
	davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Erträge aus REIT	0,00268505	0,00268505	0,00268505
	davon in 1 d) cc) enthaltene Neu-Veräußerungsgewinne	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) cc) enthaltene Erträge aus ausländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	---	0,65855229	---
1 f) aa)	Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 EStG oder § 34c Abs. 1 EStG entfällt und für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,00000078	0,00000100	0,00000100
1 f) bb)	in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes dem § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	---	---	0,00000000
1 f) cc)	Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, soweit diese nicht nach § 4 Abs. 4 InvStG abgezogen wurden	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) dd)	in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes dem § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	---	---	0,00000000
1 f) ee)	Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00404481	0,00527260	0,00527260
1 f) ff)	in ee) enthaltene als gezahlt geltende Quellensteuer (fiktive Quellensteuer), die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	---	---	0,00000000
1 f) gg)	in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 f) hh)	in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 f) ii)	in 1f) ee) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 h)	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	-0,84105745	-0,84105745	-0,84105745

** Der ‚Betrag der Ausschüttung' berücksichtigt gezahlte / erstattete Quellensteuern von -0,84105745 EUR/Anteil (Saldogröße).

Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG für den Zeitraum vom 01.07.2016 bis zum 20.09.2016

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG	Deutsche Postbank VL Invest per 20.09.2016 (Tag der Beschlussfassung: 20.09.2016)	Privatanleger EUR	Kapitalgesellschaft EUR	Sonst. Betriebsvermögen EUR
1a)	Betrag der Ausschüttung	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
2	Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag	0,06088431	0,06088431	0,06088431
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c)	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene:			
1 c) aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 dieses Gesetzes i.V.m. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	---	---	0,03573028
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG unterliegen	---	0,00000000	0,00000000
1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	---	0,02515403	0,02515403
1 c) dd)	Im Privatvermögen steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	---	---
1 c) ee)	Steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	---	---
1 c) ff)	Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG	0,00000000	---	---
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG, die aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000000	---	0,00000000
1 c) ii)	Ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde / als einbehalten gilt (§ 4 Abs. 2 InvStG), sofern die ausländische Quellensteuer nicht als Werbungskosten abgezogen wurde	0,02177573	0,02177573	0,02177573
1 c) jj)	in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	---	---	0,01773545
1 c) kk)	in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00404029	0,00404029	0,00404029
1 c) ll)	in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	---	---	0,00000000
1 c) mm)	Erträge i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 c) nn)	in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 c) oo)	in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 d)	Teil der Ausschüttung, der zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigt	0,06088431	0,06088431	0,06088431
1 d) aa)	Zinsen, sonstige Erträge, ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT, ausländische Mieten, steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,06088431	0,06088431	0,06088431
	davon in 1 d) aa) enthaltene Zinsen, sonstige Erträge, steuerpflichte Mieten und steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre	0,02515403	0,02515403	0,02515403
	davon in 1 d) aa) enthaltene Erträge aus Wertpapierleihegeschäften i.S.d. § 15 Abs. 1 S. 7 InvStG	---	0,00000000	---
	davon in 1 d) aa) enthaltene ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne [entspricht 1 d) cc)]	0,03573028	0,03573028	0,03573028
1 d) bb)	Inländische Dividenden, inländische Erträge aus REIT, inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene Erträge aus inländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	---	0,00000000	---
1 d) cc)	Ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG in der bis zum 24.06.2011 anzuwendenden Fassung (danach S. 4), soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,03573028	0,03573028	0,03573028
	davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,03573028	0,00000000	0,03573028
	davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) cc) enthaltene Neu-Veräußerungsgewinne	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) cc) enthaltene Erträge aus ausländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	---	0,03573028	---
1 f) aa)	Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 EStG oder § 34c Abs. 1 EStG entfällt und für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,00195932	0,00195932	0,00195932
1 f) bb)	in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes dem § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	---	---	0,00195932
1 f) cc)	Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, soweit diese nicht nach § 4 Abs. 4 InvStG abgezogen wurden	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) dd)	in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes dem § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	---	---	0,00000000
1 f) ee)	Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00099028	0,00099028	0,00099028
1 f) ff)	in ee) enthaltene als gezahlt geltende Quellensteuer (fiktive Quellensteuer), die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	---	---	0,00000000
1 f) gg)	in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 f) hh)	in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 f) ii)	in 1f) ee) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 h)	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,00976601	0,00976601	0,00976601

Kapitalanlagegesellschaft, Aufsichtsrat, Geschäftsführung, Verwahrstelle

1. Kapitalanlagegesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift
Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift
Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/7 10 43-0
Telefax: 069/7 10 43-700

http://www.universal-investment.de

Gründung
1968

Rechtsform
Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Handelsregister
Frankfurt am Main (HRB 9937)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: 10.400.000,00 EUR

Eigenmittel: 47.982.000,00 EUR

Geschäftsführer

Oliver Harth (stellv. Sprecher),
Wehrheim

Markus Neubauer,
Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach

Alexander Tannenbaum,
Offenbach

Bernd Vorbeck (Sprecher),
Elsenfeld

Aufsichtsrat

Prof. Dr. Harald Wiedmann
Berlin (Vorsitzender)

Dr. Hans-Walter Peters
Hamburg (stellvertretender Vorsitzender)

Daniel F. Just
Pöcking

Michael O. Bentlage
Augsburg

Ole Klose
Korschenbroich

Prof. Dr. Stephan Schüller
Hamburg

2. Verwahrstelle

KAS BANK N.V.-German Branch

Postanschrift
Biebricher Allee 2, 65187 Wiesbaden

Telefon 0611/1865 3800
Telefax 0611/1865 3945

Rechtsform
Aktiengesellschaft

Handelsregister
HRB 24689, Amtsgericht Wiesbaden

Haftendes Eigenkapital
Stand: 31.12.2015: 183.100.000,00 EUR

Persönlich haftende Gesellschafter
Albert Röell

Vorsitzender des Verwaltungsrates
Jean Frijns

3. Asset Management-Gesellschaft

Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH

Postanschrift
Mainzer Landstr. 178-190,
60327 Frankfurt am Main

Telefon 069/910-123 85069
Telefax 069/910-190 90

4. Vertrieb

Deutsche Postbank AG
Postanschrift

Friedrich-Ebert-Allee 114-126,
53113 Bonn

Telefon +49 (0)228 920-0
Telefax +49 (0)228 920-35151

Internetauftritt
www.postbank.de

Handelsregister
HRB 6793, Amtsgericht Bonn

Geschäftsführer/Vorstand

Frank Strauß,
Vorsitzender des Vorstands
Konzernsteuerung/Vertrieb

Marc Heß,
Finanzen/CFO CFO Deutsche Bank PBC

Hans-Peter Schmid,
Filialvertrieb

Ralf Stemmer,
Ressourcen

Hanns-Peter Storr,
Chief Risk Office

Susanne Klöß,
Generalbevollmächtigte - Produkt

Dr. Ralph Müller,
Generalbevollmächtigter Chief Operating Officer (COO)Produkt

Mehr Informationen hier:

www.postbank.de · direkt@postbank.de

Telefon: 0228 5500 5555

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

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

Deutsche Postbank AG
Zentrale
Marken und Marketingkommunikation
Bonn

100 % chlorfrei gebleichter Zellstoff
678 117 002
Stand: Juni 2016

Postbank
Eine Bank fürs Leben.