

Postbank Wertpapiere

Jahresbericht*



Deutsche Postbank Protekt Plus
Deutsche Postbank VL Invest

 **Postbank**
Eine Bank fürs Leben.

*Verwaltende Gesellschaft ist die Universal-Investment-Gesellschaft mbH. Stand: 20.09.2016

Jahresbericht

Deutsche Postbank Protekt Plus vom 01.06.2016 bis 20.09.2016

Tätigkeitsbericht	4
Vermögensübersicht	6
Vermögensaufstellung	6
Vermerk des Abschlussprüfers	11
Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG	12

Deutsche Postbank VL Invest vom 01.07.2016 bis 20.09.2016

Tätigkeitsbericht	14
Vermögensübersicht	16
Vermögensaufstellung	16
Vermerk des Abschlussprüfers	23
Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG	24

Verwaltung, Vertrieb und Asset Management

Kurzübersicht über die Partner	26
--------------------------------------	----

Jahresbericht Deutsche Postbank Protekt Plus

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juni 2016 bis 20. September 2016

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Ziel dieses dynamischen Wertsicherungs-fonds ist die Erwirtschaftung eines mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachses bei einer möglichst dynamischen Absicherung des Kapitals. Hierzu investiert der Fonds in Euro-Aktien und festverzinsliche Wertpapiere von Emittenten, die ihren Sitz in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Währungsunion haben (Staatsanleihen, staatsgarantierte Anleihen, europäische Pfandbriefe). Durch eine flexible Gewichtung von Aktien- und Rentenanlagen wird angestrebt, dass der Fondswert pro Anteil nach Beendigung eines Zeitraumes von jeweils maximal vier Jahren den Rücknahmepreis zu Beginn des jeweiligen Zeitraumes nicht unterschreitet.

Sobald die nächste Wertentwicklungsstufe erreicht wird, strebt das Fondsmanagement an, den dann erreichten Rücknahmepreis zum Ende des neuen Vierjahres-Zeitraumes abzusichern. Das Fondsvermögen kann in Anleihen angelegt werden, die von Unternehmen, Regierungen oder anderen Stellen ausgegeben wurden. Die Erträge verbleiben im Fonds und erhöhen den Wert der Anteile (thesaurierender Fonds).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur				
	20.09.2016 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	31.05.2016 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	36.700.511,50	90,92	42.226.582,70	84,77
Bankguthaben	3.340.693,05	8,28	7.403.106,72	14,86
Zins- und Dividendenansprüche	445.049,85	1,10	258.644,52	0,52
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-121.330,86	-0,30	-72.746,28	-0,15
Fondsvermögen	40.364.923,54	100,00	49.815.587,66	100,00

Aufgrund der bis zur Verschmelzung gültigen Wertsicherungsstufe von 124 EUR zum 22.07.2017 und des weiterhin sehr niedrigen, teilweise negativen Zinsniveaus war der Fonds im Berichtszeitraum nahezu vollständig in Anleihen und Geldmarktinstrumenten investiert.

Im Berichtszeitraum wurden fällige Wertpapiere zum einen durch Pfandbriefe ersetzt, deren Fälligkeiten mit dem derzeit gültigen Wertsicherungszeitpunkt korrespondieren. Zum anderen wurden kurzlaufende spanische und italienische Staatsanleihen erworben. Darüber hinaus hat es keine grundsätzliche Veränderung an der Portfoliostruktur gegeben. Zum Ende des Berichtszeitraums bestand das Portfolio aus etwa 51 % festverzinslichen Pfandbriefen, 9 % variabel verzinslichen Anleihen, 31 % festverzinslichen Anleihen und 9 % Barmittel. Alle Anleihen verfügten zum Ende des Berichtszeitraums über ein Investment Grade Rating.

Wesentliche Risiken

Im Berichtszeitraum unterlag der Fonds vor allem Zinsänderungs- und Adressausfallrisiken.

Generell sind festverzinsliche Anleihen Kursschwankungen unterworfen, wenn sich das Zinsniveau ändert. Dabei haben grundsätzlich steigende Marktzinsen ebenso wie eine sich verschlechternde Bonität des Schuldners negative Auswirkungen auf den Wert der Anlage.

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Juni 2016 bis 20. September 2016 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -0,28 %.*

Wichtiger Hinweis

Die beiden Sondervermögen „Deutsche Postbank Protekt Plus“ (übertragendes Sondervermögen, ISIN DE0007019879) und „Deutsche Postbank Europafonds Renten“ (übernehmendes Sondervermögen, ISIN DE0009797704) werden zum 20. September 2016 verschmolzen (Übertragungstichtag: 20. September 2016). Die Verschmelzung erfolgt durch Übertragung sämtlicher Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Sondervermögens auf das übernehmende Sondervermögen.

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

Jahresbericht Deutsche Postbank Protekt Plus zum 20.09.2016

Vermögensübersicht zum 20.09.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
I. Vermögensgegenstände	40.487.468,39	100,30
1. Anleihen	36.700.511,50	90,92
< 1 Jahr	32.468.525,48	80,44
> = 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.231.986,02	10,48
2. Bankguthaben	3.340.693,05	8,28
3. Sonstige Vermögensgegenstände	446.263,84	1,11
II. Verbindlichkeiten	-122.544,85	-0,30
III. Fondsvermögen	40.364.923,54	100,00

Vermögensaufstellung zum 20.09.2016

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 20.09.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen	
Bestandspositionen						EUR	36.700.511,50	90,92	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	25.063.436,02	62,09	
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	25.063.436,02	62,09	
3,7500 % BPCE S.A. EO-Med.-Term Notes 2010(17) FR0010921544		EUR	3.500	0	1.000	%	103,166	3.610.810,00	8,95
0,3750 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(17) XS1085171152		EUR	2.000	0	0	%	100,501	2.010.020,00	4,98
1,8750 % HSH Nordbank AG HYPF v.12(17)TR.A DIP S.1532 DE000HSH3ZG0		EUR	5.000	0	0	%	100,960	5.048.000,00	12,51
4,7500 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2007(17) XS0303396062		EUR	3.500	0	500	%	103,327	3.616.445,00	8,96
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(18) IT0004907843		EUR	1.000	1.000	0	%	106,018	1.060.184,10	2,63
1,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2012(17) XS0785351213		EUR	4.500	0	0	%	101,279	4.557.555,00	11,29
4,5000 % Spanien EO-Bonos 2012(18) ES00000123Q7		EUR	2.000	2.000	0	%	106,421	2.128.411,92	5,27
1,8750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T.-Hyp.-Pfandbr.12(17) XS0760243328		EUR	3.000	0	0	%	101,067	3.032.010,00	7,51
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	11.637.075,48	28,83	
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	11.637.075,48	28,83	
4,1250 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2006(17) ES0413900145		EUR	5.000	0	0	%	101,288	5.064.399,90	12,55
3,1250 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2013(18) ES0413679277		EUR	1.000	1.000	0	%	104,339	1.043.390,00	2,58
4,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2012(17) ES0440609040		EUR	1.000	1.000	0	%	101,648	1.016.482,47	2,52
3,0000 % Kutxabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2013(17) ES0443307014		EUR	1.000	1.000	0	%	101,144	1.011.438,11	2,51
0,0020 % Nordea Bank AB EO-FLR Med.-Term Nts 2013(16) XS0996758701		EUR	3.500	0	500	%	100,039	3.501.365,00	8,67
Summe Wertpapiervermögen						EUR	36.700.511,50	90,92	

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 20.09.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	3.340.693,05	8,28
Bankguthaben						EUR	3.340.693,05	8,28
Guthaben bei KAS BANK N.V. - German Branch (G)								
Guthaben in Fondswährung		EUR	3.340.693,05			% 100,000	3.340.693,05	8,28
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	446.263,84	1,11
Zinsansprüche		EUR	446.263,84				446.263,84	1,11
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-122.544,85	-0,30
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-1.213,99				-1.213,99	-0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-77.042,18				-77.042,18	-0,19
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.964,94				-1.964,94	0,00
Veröffentlichungskosten		EUR	-1.650,00				-1.650,00	0,00
Prüfungskosten		EUR	-10.912,00				-10.912,00	-0,03
Steuerverbindlichkeiten		EUR	-29.761,74				-29.761,74	-0,07
Fondsvermögen						EUR	40.364.923,54	100,00*
Anteilwert						EUR	122,06	
Ausgabepreis						EUR	126,64	
Anteile im Umlauf						STK	330.686	

* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen 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 (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2007(17) XS0313145772	EUR	0	4.500	
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0420 % Erste Abwicklungsanstalt FLR-MTN v.12(16) DE000EAAOCH3	EUR	0	5.000	

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2016 bis zum 20.09.2016

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	24.915,91	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	198.408,00	0,60
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-, Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	223.323,91	0,68

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-394.414,03	-0,97
- Verwaltungsvergütung	EUR	-107.594,64		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-12.111,67	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.356,15	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	6.783,99	0,02
- Depotgebühren	EUR	-2.783,80		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	20.323,18		
- Sonstige Kosten	EUR	-10.755,39		
Summe der Aufwendungen			-120.278,47	-0,36

III. Ordentlicher Nettoertrag**EUR 103.045,44 0,32****IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne		EUR	66.438,27	0,20
2. Realisierte Verluste		EUR	-96.081,99	-0,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-29.643,72	-0,09

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**EUR 73.401,72 0,23**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-134.440,00	-0,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-82.739,28	-0,25

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**EUR -217.179,28 -0,66****VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres****EUR -143.777,56 -0,43****Entwicklung des Sondervermögens****2016****I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres****EUR 49.815.587,66**

1. Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-101.466,75
2. Steuerabschlag zum Rumpfgeschäftsjahresende		EUR	-29.761,74
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-9.189.378,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	115.290,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.304.669,46	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	13.720,91
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	-143.777,56
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-134.440,00	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-82.739,28	

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres**EUR 40.364.923,54**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	73.401,72	0,23
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-29.761,74	-0,09
II. Wiederanlage	EUR	43.639,98	0,14

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
2014 (Rumpfgeschäftsjahr)	Stück 535.168	EUR 66.144.729,14	EUR 123,60
2014/2015	Stück 462.240	EUR 57.215.021,83	EUR 123,78
2015/2016	Stück 405.867	EUR 49.815.587,66	EUR 122,74
2016	Stück 330.686	EUR 40.364.923,54	EUR 122,06

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		90,92
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	122,06
Ausgabepreis	EUR	126,64
Anteile im Umlauf	STK	330.686

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 Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,91 %

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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	292,28
--------------------	-----	--------

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 (Risktaker) 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 21. September 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 Protekt Plus für das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.06.2016 bis 20.09.2016 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 Rumpfgeschäftsjahr vom 01.06.2016 bis 20.09.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 23. Dezember 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hinze	Lehmann
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG für den Zeitraum vom 01.06.2016 bis zum 20.09.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Deutsche Postbank Protekt Plus per 20.09.2016 (Tag der Beschlussfassung: 20.09.2016)	Privatanleger EUR	Kapitalgesellschaft EUR	Sonst. Betriebsvermögen EUR
1 a)	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	0,31161114	0,31161114	0,31161114
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	---	---	0,00000000
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)	---	0,31161114	0,31161114
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	0,00000000	0,00000000	0,00000000
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	0,31161114	0,31161114	0,31161114
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	0,31161114	0,31161114	0,31161114
	davon in 1 d) aa) enthaltene Zinsen, sonstige Erträge, steuerpflichtige Mieten und steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre	0,31161114	0,31161114	0,31161114
	davon in 1 d) aa) enthaltene Erträge aus Wertpapierleihengeschäften 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	---

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Deutsche Postbank Protekt Plus per 20.09.2016 (Tag der Beschlussfassung: 20.09.2016)	Privatanleger EUR	Kapitalgesellschaft EUR	Sonst. Betriebsvermögen EUR
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)	0,00000000	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 1 f) 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	0,00000000	0,00000000	0,00000000

Jahresbericht

Deutsche Postbank VL Invest

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2016 bis 20. September 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 fundamenta-

len 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.

Der Fonds nutzt Derivate zur Absicherung des Vermögens und zur Erwerbsvorbereitung. Der Fonds nutzt Derivate ebenfalls zur Generierung von Zusatzerträgen (Optionsprämien).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur				
	20.09.2016 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	30.06.2016 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	0,00	0,00	1.328.788,20	19,02
Aktien	6.766.942,34	97,70	5.175.579,54	74,06
Bankguthaben	197.623,45	2,85	508.758,64	7,28
Zins- und Dividendenansprüche	1.287,00	0,02	18.675,32	0,27
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-39.465,19	0,57	-44.024,42	-0,63
Fondsvermögen	6.926.387,60	100,00	6.987.777,28	100,00

Auf der Aktienseite engagierte sich das Portfoliomanagement vorzugweise in Titeln von Unternehmen aus den Industrieländern, insbesondere aus Europa. Hinsichtlich der Branchenallokation war das Aktienportfolio grundsätzlich breit diversifiziert. Mit dieser Ausrichtung partizipierte der Fonds an der weitgehend positiven Entwicklung an den Aktienmärkten. Europäische Werte profitierten von einer Fort-

setzung der extrem expansiven Geldpolitik seitens der Europäischen Zentralbank (EZB). Allerdings sorgten das Brexit-Votum in Großbritannien sowie Sorgen hinsichtlich der Stabilität des europäischen Bankensektors zeitweise für Kursbelastungen.

Innerhalb des Anleihebereichs wurden überwiegend während der Berichtsperiode 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

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2016 bis 20. September 2016 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei + 4,98 %.*

Wichtiger Hinweis

Die beiden Sondervermögen „Deutsche Postbank VL Invest“ (übertragendes Sondervermögen, ISIN DE0009797738) und „Deutsche Postbank Europafonds Aktien“ (übernehmendes Sondervermögen, ISIN DE0009797720) wurden zum 20. September 2016 verschmolzen (Übertragungstichtag: 20. September 2016). Die Verschmelzung erfolgte durch Übertragung sämtlicher Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Sondervermögens auf das übernehmende Sondervermögen.

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

Jahresbericht Deutsche Postbank VL Invest zum 20.09.2016

Vermögensübersicht zum 20.09.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
I. Vermögensgegenstände	6.966.995,01	100,59
1. Aktien	6.485.692,61	93,64
Belgien	360.697,50	5,21
Bundesrep. Deutschland	798.381,48	11,53
Dänemark	220.579,55	3,18
Finnland	169.658,00	2,45
Frankreich	470.730,35	6,80
Großbritannien	888.677,34	12,83
Italien	639.269,53	9,23
Jersey	306.626,07	4,43
Luxemburg	77.832,00	1,12
Niederlande	721.065,44	10,41
Norwegen	266.660,19	3,85
Schweden	129.590,77	1,87
Schweiz	772.932,68	11,16
Spanien	662.991,71	9,57
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	281.249,73	4,06
CHF	281.249,73	4,06
3. Bankguthaben	197.623,45	2,85
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.429,22	0,04
II. Verbindlichkeiten	-40.607,41	-0,59
III. Fondsvermögen	6.926.387,60	100,00

Vermögensaufstellung zum 20.09.2016

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 20.09.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen
Bestandspositionen						EUR	6.766.942,34	97,70
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	6.492.220,34	93,73
Aktien						EUR	6.210.970,61	89,67
Actelion Ltd. Nam.-Aktien SF 0,50 CH0010532478	STK	600	600	0	0	CHF 170,300	93.468,72	1,35
Dufry AG Nam.-Aktien SF 5 CH0023405456	STK	1.000	1.000	1.000	0	CHF 113,800	104.098,06	1,50
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10 CH0030170408	STK	400	400	400	0	CHF 423,900	155.104,28	2,24
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1 CH0025238863	STK	800	800	800	0	CHF 140,400	102.744,24	1,48
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 CH0038863350	STK	900	900	900	0	CHF 77,650	63.927,00	0,92
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10 CH0012280076	STK	500	500	500	0	CHF 384,250	175.745,52	2,54
Syngenta AG Nam.-Akt.(2.Lin.Angeb.)SF 0,10 CH0316124541	STK	200	200	200	0	CHF 425,500	77.844,86	1,12
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10 DK0060227585	STK	1.300	1.300	1.300	0	DKK 400,000	69.761,20	1,01
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1 DK0060448595	STK	1.000	1.000	1.000	0	DKK 511,500	68.620,87	0,99
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1 DK0010268606	STK	1.100	1.100	1.100	0	DKK 557,000	82.197,48	1,19
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01 NL0011794037	STK	6.100	6.100	6.100	0	EUR 21,000	128.100,00	1,85
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005	STK	927	927	927	741	EUR 132,400	122.734,80	1,77
Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. Actions au Port. o.N. BE0003793107	STK	2.545	2.545	2.545	0	EUR 113,000	287.585,00	4,15
Applus Services S.A. Acciones Port. EO -,10 ES0105022000	STK	15.000	15.000	15.000	0	EUR 8,980	134.700,00	1,94
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 NL0010273215	STK	1.122	1.122	1.122	29	EUR 93,780	105.221,16	1,52
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50 ES0113900J37	STK	17.329	17.329	17.329	37.061	EUR 3,877	67.184,53	0,97
Cap Gemini S.A. Actions Port. EO 8 FR0000125338	STK	1.200	1.200	1.200	0	EUR 86,870	104.244,00	1,51
Continental AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005439004	STK	342	342	342	111	EUR 188,650	64.518,30	0,93
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. DE0005552004	STK	5.247	5.247	5.247	116	EUR 27,550	144.554,85	2,09
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. DE0005557508	STK	5.809	5.809	5.809	7.942	EUR 14,500	84.230,50	1,22
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1 IT0003128367	STK	18.882	18.882	18.882	483	EUR 3,926	74.130,73	1,07
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0005785604	STK	2.000	2.000	2.000	0	EUR 70,700	141.400,00	2,04
Gamesa Corp. Tecnologica S.A. Acciones Port. EO -,17 ES0143416115	STK	7.700	7.700	7.700	0	EUR 21,420	164.934,00	2,38

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 20.09.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	1.700	1.700	0	EUR 78,060	132.702,00	1,92
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932	STK	28.600	28.600	0	EUR 2,422	69.269,20	1,00
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459	STK	4.100	4.100	0	EUR 41,380	169.658,00	2,45
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118594417	STK	6.500	6.500	0	EUR 12,230	79.495,00	1,15
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	4.326	0	828	EUR 32,680	141.373,68	2,04
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	14.958	19.442	4.484	EUR 10,700	160.050,60	2,31
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	4.396	0	112	EUR 15,600	68.577,60	0,99
NH Hotel Group S.A. Acciones Port. EO 2	ES0161560018	STK	18.300	18.300	0	EUR 4,115	75.304,50	1,09
Ontex Group N.V. Actions Nom. EO -,01	BE0974276082	STK	2.500	2.500	0	EUR 29,245	73.112,50	1,06
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	10.223	7.200	77	EUR 13,450	137.499,35	1,99
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0000240000	STK	2.900	2.900	0	EUR 23,665	68.628,50	0,99
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.489	0	38	EUR 79,770	118.777,53	1,71
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	1.900	1.900	0	EUR 33,485	63.621,50	0,92
Stabilus S.A. Actions au Porteur EO -,01	LU1066226637	STK	1.600	1.600	0	EUR 48,645	77.832,00	1,12
Technip S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000131708	STK	2.800	2.800	0	EUR 51,120	143.136,00	2,07
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	900	900	0	EUR 95,390	85.851,00	1,24
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355	STK	3.117	0	592	EUR 40,540	126.363,18	1,82
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	800	800	0	EUR 73,180	58.544,00	0,85
Yoox Net-A-Porter Group S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0003540470	STK	5.500	5.500	0	EUR 27,740	152.570,00	2,20
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50	GB0000566504	STK	12.000	12.000	0	GBP 10,325	143.702,16	2,07
Compass Group PLC Registered Shares LS -,10625	GB00BLNN3L44	STK	7.000	7.000	0	GBP 14,930	121.213,18	1,75
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10357143	GB00BYZWX769	STK	1.500	1.500	0	GBP 33,890	58.959,64	0,85
IMI PLC Registered Shares LS -,2857	GB00BGLP8L22	STK	5.400	5.400	0	GBP 10,820	67.766,18	0,98
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	2.300	2.300	0	GBP 72,500	193.400,60	2,79
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK	60.200	60.200	0	GBP 2,223	155.212,94	2,24
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class B EO -,07	GB00B03MM408	STK	6.700	6.700	0	GBP 19,100	148.422,64	2,14
Shire PLC Registered Shares LS -,05	JE00B2QKY057	STK	2.700	2.700	0	GBP 53,150	166.440,50	2,40
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	6.700	6.700	0	GBP 18,040	140.185,57	2,02
Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0010582521	STK	8.900	8.900	0	NOK 148,600	142.876,90	2,06
Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	8.500	8.500	0	NOK 134,800	123.783,29	1,79
Dometic Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0007691613	STK	18.500	18.500	0	SEK 67,100	129.590,77	1,87
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR	281.249,73	4,06
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	1.257	900	9	CHF 244,600	281.249,73	4,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	274.722,00	3,97
Aktien						EUR	274.722,00	3,97
Brembo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001050910	STK	2.700	2.700	0	EUR 51,800	139.860,00	2,02
Marr S.p.A. Azioni nom. EO-,50	IT0003428445	STK	7.800	7.800	0	EUR 17,290	134.862,00	1,95
Summe Wertpapiervermögen						EUR	6.766.942,34	97,70

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	197.623,45	2,85
Bankguthaben				EUR	197.623,45	2,85
Guthaben bei KAS BANK N.V. - German Branch (G)						
Guthaben in Fondswährung						
	EUR	115.949,76	%	100,000	115.949,76	1,67
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
	DKK	36.117,89	%	100,000	4.845,44	0,07
	GBP	24.415,96	%	100,000	28.318,21	0,41
	NOK	35.152,33	%	100,000	3.797,58	0,05
	SEK	48.951,18	%	100,000	5.110,26	0,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						
	CHF	43.293,13	%	100,000	39.602,20	0,57
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	2.429,22	0,04
Dividendenansprüche	EUR	679,68			679,68	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	1.749,54			1.749,54	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-40.607,41	-0,59
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-1.142,22			-1.142,22	-0,02
Verwaltungsvergütung	EUR	-22.043,69			-22.043,69	-0,32
Verwahrstellenvergütung	EUR	-321,00			-321,00	0,00
Veröffentlichungskosten	EUR	-1.488,00			-1.488,00	-0,02
Prüfungskosten	EUR	-12.097,00			-12.097,00	-0,17
Steuerverbindlichkeiten	EUR	-3.515,50			-3.515,50	-0,05
Fondsvermögen				EUR	6.926.387,60	100,00*
Anteilwert				EUR	39,40	
Ausgabepreis				EUR	40,98	
Anteile im Umlauf				STK	175.775	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

	per 20.09.2016		
CHF	(CHF)	1,0932000	= 1 EUR
DKK	(DKK)	7,4540000	= 1 EUR
GBP	(GBP)	0,8622000	= 1 EUR
NOK	(NOK)	9,2565000	= 1 EUR
SEK	(SEK)	9,5790000	= 1 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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Airbus Group SE Aandelen op naam EO 1 NL0000235190	STK	0	763	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 FR0000120628	STK	0	7.114	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49 ES0113211835	STK	0	17.494	
BASF SE Namens-Aktien o.N. DE000BASF111	STK	0	3.061	
Bayer AG Namens-Aktien o.N. DE000BAY0017	STK	0	2.665	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 DE0005190003	STK	0	1.088	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 FR0000131104	STK	0	2.861	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5 FR0000120172	STK	0	1.848	
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 FR0000125007	STK	0	1.697	
Daimler AG Namens-Aktien o.N. DE0007100000	STK	0	3.227	
Danone S.A. Actions Port.(C.R) EO-,25 FR0000120644	STK	0	1.678	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N. DE0005140008	STK	0	5.410	
E.ON SE Namens-Aktien o.N. DE000ENAG999	STK	0	2.637	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0003132476	STK	0	5.991	
Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA Actions Port. EO 0,18 FR0000121667	STK	0	620	
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20 ES0118900010	STK	0	3.689	
Gemalto N.V. Aandelen EO 1 NL0000400653	STK	0	733	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006047004	STK	0	974	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. DE0006231004	STK	0	5.920	
Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,50 ES0177542018	STK	0	14.409	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52 IT0000072618	STK	0	53.088	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N. BE0003565737	STK	0	1.039	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. DE0008430026	STK	0	377	
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2 FR0000120321	STK	0	640	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40 FR0000130577	STK	0	800	
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81 FR0000131906	STK	0	800	
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1 ES0173516115	STK	0	7.007	
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5 FR0010451203	STK	0	2.204	
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07 GB00803MLX29	STK	0	4.864	
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N. FI0009003305	STK	0	1.698	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972	STK	0	1.300	
Siemens AG Namens-Aktien o.N. DE0007236101	STK	0	1.265	
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0003153415	STK	0	7.263	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N. DE000SYM9999	STK	0	1.828	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1 ES0178430E18	STK	0	5.185	
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50 FR0000120271	STK	0	2.716	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50 FR0000125486	STK	0	1.326	
Verzinsliche Wertpapiere				
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.165 v.2013(18) DE0001141653	EUR	0	389	
4,2500 % Frankreich EO-OAT 2003(19) FR0000189151	EUR	0	290	
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2008(19) IT0004423957	EUR	0	130	
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(17) IT0004867070	EUR	0	132	
4,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2008(23) PTOTEAOE0021	EUR	0	126	
4,6000 % Spanien EO-Bonos 2009(19) ES00000121L2	EUR	0	79	
4,5000 % Spanien EO-Bonos 2012(18) ES00000123Q7	EUR	0	79	
Andere Wertpapiere				
Repsol S.A. Anrechte ES0673516987	STK	0	7.007	
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
ING Groep N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,24 NL0000303600	STK	0	19.442	

x

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 01.07.2016 bis zum 20.09.2016

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	12.674,65	0,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	360,85	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6.717,93	0,04
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-, Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.797,15	-0,01
10. Sonstige Erträge	EUR	80,53	0,00
Summe der Erträge	EUR	18.036,81	0,10
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	973,80	0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-7.732,91	-0,04
- Verwaltungsvergütung	EUR	-7.732,91	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.306,74	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.336,23	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-807,94	0,00
- Depotgebühren	EUR	-265,14	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	443,44	
- Sonstige Kosten	EUR	-986,24	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-204,41	
Summe der Aufwendungen	EUR	-18.157,62	-0,10
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-120,81	0,00
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	772.300,37	4,39
2. Realisierte Verluste	EUR	-563.841,18	-3,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	208.459,19	1,18
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	208.338,38	1,18
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-441.133,59	-2,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	581.636,09	3,31
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	140.502,50	0,80
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	348.840,88	1,98

Entwicklung des Sondervermögens

2016

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	6.987.777,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-250.623,80
2. Steuerabschlag für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr	EUR	-3.515,50
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-156.658,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	71.771,86
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-228.430,05
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	566,93
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	348.840,88
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-441.133,59
davon nicht realisierte Verluste	EUR	581.636,09
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	6.926.387,60

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	208.338,38	1,18
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-3.515,50	-0,02
II. Wiederanlage	EUR	204.822,88	1,16

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
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
2016	Stück	175.775	EUR	6.926.387,60	EUR	39,40

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung						
das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure					EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)						97,70
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			39,40
Ausgabepreis			EUR			40,98
Anteile im Umlauf			STK			175.775

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 Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,12 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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	13.273,58

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 (Risktaker) 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 21. September 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 Rumpfgeschäftsjahr vom 01.07.2016 bis 20.09.2016 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 Rumpfgeschäftsjahr vom 01.07.2016 bis 20.09.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 16. Dezember 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hinze	Lehmann
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG für den Zeitraum vom 01.07.2015 bis zum 20.09.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Deutsche Postbank VL Invest per 20.09.2016 (Tag der Beschlussfassung: 20.09.2016)	Privatanleger EUR	Kapitalgesellschaft EUR	Sonst. Betriebsvermögen EUR
1 a)	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, steuerpflichtige Mieten und steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre	0,02515403	0,02515403	0,02515403
	davon in 1 d) aa) enthaltene Erträge aus Wertpapierleihengeschäften 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	---

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Deutsche Postbank VL Invest per 20.09.2016 (Tag der Beschlussfassung: 20.09.2016)	Privatanleger EUR	Kapitalgesellschaft EUR	Sonst. Betriebsvermögen EUR
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 1 f) 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

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968
Rechtsform:
Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes

Kapital: EUR 10.400.000,00

Eigenmittel: EUR 48.302.000,00

(Stand: September 2015)

Geschäftsführer

Oliver Harth, Wehrheim-Obernhain

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am
Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender),
Berlin

Dr. Hans-Walter Peters (stellvertretender
Vorsitzender), Hamburg

Daniel F. Just, Pöcking

Michael O. Bentlage, Augsburg

Ole Klose, Korschenbroich

Prof. Dr. Stephan Schüller, Hamburg

2. Verwahrstelle

KAS BANK N.V. - German Branch

Hausanschrift

Mainzer Landstraße 51
60329 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 5050 679-20

Telefax: 069 / 5050 679-30

Haftendes

Eigenkapital: EUR 183.100.000,00

(Stand: 31.12.2015)

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

<http://www.postbank.de>

WKN / ISIN: 979773 / DE0009797738

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
678 114 015
Stand: September 2016