

Postbank Eurorent Jahresbericht

31.12.2022

Tätigkeitsbericht**Anlageziele**

Der Postbank Eurorent ist ein Rentenfonds, der in auf Euro lautende verzinsliche Wertpapiere anlegt. Ziel der Anlagepolitik ist es, an den in- und ausländischen Kapitalmärkten unter Ausschluss des Währungsrisikos eine angemessene Rendite in Euro zu erzielen.

Die Auswahl der Rentenwerte für den Fonds erfolgt aktiv unter Zugrundelegung einer fundamentalen Analyse und Bewertung der investierten Staaten und Unternehmen sowie unter Berücksichtigung volkswirtschaftlicher und politischer Entwicklungen.

Das Portfoliomanagement des Sondervermögens ist an Oddo BHF Asset Management GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main ausgelagert.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Struktur des Sondervermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich geändert.

Die Auswahl der verzinslichen Wertpapiere für den Fonds erfolgt unter Zugrundelegung einer fundamentalen Analyse der investierten Staaten und Unternehmensanleihen. Der Schwerpunkt der Anlagepolitik des Fonds lag auf Staatsanleihen, die gut 70 Prozent des Portfolios ausmachten. Mit einer Beimischung von renditestarken Unternehmensanleihen (ca. 20% des Portfolios), vor allem im kurzen Laufzeitbereich eröffneten wir uns die Chance auf attraktivere Erträge gegenüber Staatsanleihen. Die Duration wurde über den Kauf und Verkauf von Anleihen, sowie Zinsfutures aktiv gesteuert.

Das per Saldo positive Veräußerungsergebnis resultierte im Wesentlichen aus der Veräußerung von Rentenpapieren.

Im Berichtszeitraum ergab sich für den Fonds ein Wertverlust in Höhe von 12,05%*, der im Wesentlichen darauf zurückzuführen ist, dass die in 2022 deutliche gestiegene Marktzinsen zu Kursverlusten bestehender Anlagen in Rentenpapieren geführt haben.

* 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

Die nachfolgend dargestellten Risiken sind mit einer Anlage in Investmentvermögen typischerweise verbunden. Sie können sich nachteilig auf den Nettoinventarwert, den Kapitalerhalt oder die Erträge in der angestrebten Haltedauer auswirken.

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich sind Bonitäts- und Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen. Auf Grund der hohen Diversifikation und der Investition des überwiegenden Teils des Fondsvermögens in Staatsanleihen ist das Risiko zudem insgesamt gemindert.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen war Zinsänderungsrisiken hauptsächlich über Investments in Anleihen ausgesetzt. Da das Investmentvermögen zu einem wesentlichen Anteil in Anleihen mit kurz- bis mittelfristiger Laufzeit investiert ist, erachten wir das Zinsänderungsrisiko tendenziell eher als mittelgradig. Auf Grund der überwiegenden Investition in Staatsanleihen ist zudem das Credit-Spread-Risiko (spezifisches Zinsänderungsrisiko) gering.

Währungsrisiken

Der Postbank Eurorent legt seine Mittel ausschließlich in Anleihen an, die in Euro denominated sind. Es entstehen daher keine Währungsrisiken.

Operationelle Risiken

Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Dies wird regelmäßig durch die Interne Revision überprüft.

Liquiditätsrisiken

Bei der Auswahl der Anlagen achtet das Fondsmanagement auf eine hohe Liquidität, wodurch die Verkaufsmöglichkeit der im Fonds enthaltenen Titel und mithin auch eine hohe Liquidität im Fonds sichergestellt sind. Zur Einschätzung der Liquidität von Anleihen werden u.a. das Rating, das Emissionsland und die Währung herangezogen. Der Postbank Eurorent war im Berichtszeitraum ausschließlich in EUR und zu einem wesentlichen Anteil in Staatsanleihen von EU-Staaten investiert, die sich durch eine sehr hohe Liquidität auszeichnen. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität zu verzeichnen.

Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse

Im Berichtszeitraum waren keine wesentlichen Ereignisse für den Postbank Eurorent zu verzeichnen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Das Sondervermögen Postbank Eurorent ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor). Hinweis gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie-Verordnung): Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Ausblick

Leider ist ein Ende des russischen Angriffskrieges in der Ukraine nicht abzusehen, jedoch haben sich die Kapitalmärkte zunehmend an die Nachrichtenlage und an den Umgang mit den Auswirkungen angepasst. Dennoch ist nicht auszuschließen, dass die wirtschaftlichen Folgen des Konflikts sowie die allgemein stark erhöhte Unsicherheit weiterhin Auswirkungen auf die Kapitalmärkte und damit generell auch – in unterschiedlicher Intensität – Auswirkungen auf Investmentvermögen als Anlageprodukte haben.

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	17.754.309,43	100,26
1. Anleihen	16.975.417,12	95,86
Verzinsliche Wertpapiere	16.975.417,12	95,86
2. Forderungen	92.815,08	0,52
3. Bankguthaben	686.077,23	3,88
II. Verbindlichkeiten	-46.508,52	-0,26
Sonstige Verbindlichkeiten	-46.508,52	-0,26
III. Fondsvermögen	17.707.800,91	100,00

Vermögensaufstellung

31.12.2022

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Börsengehandelte Wertpapiere								16.444.852,82	92,86
Verzinsliche Wertpapiere								16.444.852,82	92,86
EUR								16.444.852,82	92,86
<i>Öffentliche Anleihen</i>								<i>13.105.416,09</i>	<i>74,01</i>
0,350% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(32) BE0000354630	EUR	200.000	200.000		0	77,9050 %		155.810,00	0,88
0,000% Bundesrep.Deutschland Anl. 2016(26) DE0001102408	EUR	200.000	200.000		0	91,7180 %		183.436,00	1,04
0,250% Bundesrep.Deutschland Anl. 2019(29) DE0001102465	EUR	400.000	0	0	0	87,9260 %		351.704,00	1,99
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl. 2018(28) DE0001102440	EUR	500.000	0	0	0	90,8325 %		454.162,50	2,56
0,000% Bundesrep.Deutschland Anl. 2020(30) DE0001102499	EUR	500.000	500.000		0	84,4000 %		422.000,00	2,38
0,000% Bundesrep.Deutschland Anl. 2021(31) DE0001102564	EUR	200.000	550.000	350.000		81,3040 %		162.608,00	0,92
0,000% Bundesrep.Deutschland Anl. 2022(32) DE0001102580	EUR	200.000	1.000.000	800.000		80,2340 %		160.468,00	0,91
2,200% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 2022(24) DE0001104909	EUR	300.000	300.000		0	99,1300 %		297.390,00	1,68
0,500% Finnland, Republik EO-Bonds 2017(27) FI4000278551	EUR	400.000	400.000		0	90,0485 %		360.194,00	2,03
1,750% Frankreich EO-OAT 2014(24) FR0011962398	EUR	400.000	0	0		98,1610 %		392.643,88	2,22
0,500% Frankreich EO-OAT 2015(25) FR0012517027	EUR	720.000	0	0		94,8973 %		683.260,34	3,86

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,000% Frankreich EO-OAT 2018(24) FR0013344751	EUR	200.000	200.000	0	96,7398 %	193.479,51	1,09
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28) FR0013341682	EUR	1.100.000	0	0	89,1673 %	980.839,75	5,54
0,000% Frankreich EO-OAT 2020(31) FR0014002WK3	EUR	200.000	200.000	0	77,6600 %	155.320,00	0,88
0,000% Frankreich EO-OAT 2022(32) FR0014007L00	EUR	550.000	550.000	0	75,9868 %	417.927,13	2,36
1,100% Irland EO-Treasury Bonds 2019(29) IE00BH3SQ895	EUR	200.000	0	0	90,0570 %	180.114,00	1,02
1,600% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26) IT0005170839	EUR	600.000	0	0	93,6508 %	561.904,56	3,17
0,950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(23) IT0005325946	EUR	800.000	0	200.000	99,7887 %	798.309,60	4,51
1,450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(25) IT0005327306	EUR	900.000	0	0	95,8520 %	862.667,91	4,87
2,000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28) IT0005323032	EUR	1.000.000	0	0	91,7177 %	917.177,25	5,18
2,100% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26) IT0005370306	EUR	400.000	0	0	95,0345 %	380.138,00	2,15
1,350% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30) IT0005383309	EUR	50.000	0	250.000	82,4882 %	41.244,09	0,23
0,000% Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 2020(28) XS2209794408	EUR	200.000	0	0	84,4155 %	168.831,00	0,95
0,000% Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2020(32) LU2228213398	EUR	200.000	0	0	75,3745 %	150.749,00	0,85
0,500% Niederlande EO-Anl. 2016(26) NL0011819040	EUR	400.000	400.000	0	93,0030 %	372.012,00	2,10
0,000% Niederlande EO-Anl. 2021(31) NL00150006U0	EUR	300.000	300.000	0	79,3920 %	238.176,00	1,34
0,000% Österreich, Republik EO-MTN 2020(30) AT0000A2CQD2	EUR	200.000	0	0	80,9934 %	161.986,80	0,91
0,750% Österreich, Republik EO-MTN 2018(28) AT0000A1ZGE4	EUR	200.000	200.000	0	90,2435 %	180.487,00	1,02

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,500% Österreich, Republik EO-MTN 2019(29) AT0000A269M8	EUR	500.000	300.000	0	86,7224 %	433.611,83	2,45
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28) ES0000012B39	EUR	800.000	0	0	91,7621 %	734.096,44	4,15
0,000% Spanien EO-Bonos 2021(24) ES0000012H33	EUR	500.000	200.000	0	96,1840 %	480.920,00	2,72
0,700% Spanien EO-Bonos 2022(32) ES0000012K20	EUR	500.000	500.000	0	78,6545 %	393.272,50	2,22
1,950% Spanien EO-Obligaciones 2016(26) ES00000127Z9	EUR	700.000	0	0	96,9250 %	678.475,00	3,83
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						997.895,00	5,63
0,100% Banco Santander EO-FLR Preferred MTN 2022(24/25) XS2436160779	EUR	200.000	200.000	0	96,5350 %	193.070,00	1,09
0,375% Coöperatieve Rabobank EO-FLR MTN 2021(26/27) XS2416413339	EUR	200.000	0	0	86,6750 %	173.350,00	0,98
0,000% Dexia Crédit Local EO-Zo MTN 2021(28) XS2289130226	EUR	100.000	0	0	85,4175 %	85.417,50	0,48
1,500% European Investment Bank EO-MTN 2022(32) XS2484093393	EUR	200.000	200.000	0	87,3725 %	174.745,00	0,99
0,500% FCA Bank (Irish Branch) EO-MTN 2020(23) XS2231792586	EUR	100.000	0	0	97,9820 %	97.982,00	0,55
1,963% JPMorgan Chase & Co. EO-FLR MTN 2022(30) XS2461234622	EUR	100.000	100.000	0	87,5295 %	87.529,50	0,49
0,250% Santander Consumer Bank EO MTN 2019(24) XS2063659945	EUR	100.000	0	0	93,7820 %	93.782,00	0,53
0,125% Santander Consumer Bank EO-MTN 2020(25) XS2124046918	EUR	100.000	0	0	92,0190 %	92.019,00	0,52
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						2.341.541,73	13,22
4,750% Allianz FLR-MTN 2013(23/unb.) DE000A1YQC29	EUR	300.000	0	0	99,4390 %	298.317,00	1,68
2,125% Autobahnen-Schnellstr.-Fin. EO-MTN 2022(28) XS2532310682	EUR	100.000	100.000	0	95,6975 %	95.697,50	0,54

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
3,941% AXA EO-FLR MTN 2014(24/Und.) XS1134541306	EUR	200.000	0	0	98,1184 %	196.236,80	1,11
2,375% B.A.T. Intl Finance EO-MTN 2012(23) XS0856014583	EUR	200.000	0	0	99,9525 %	199.905,00	1,13
1,000% Deutsche Wohnen Anleihe 2020(25) DE000A289NE4	EUR	200.000	0	0	93,0336 %	186.067,13	1,05
5,000% Hannover Finance EO-FLR Notes 2012(23/43) XS0856556807	EUR	300.000	100.000	0	100,3000 %	300.900,00	1,70
3,000% Telefónica Europe EO-FLR Bonds 2018(23/Und.) XS1795406575	EUR	300.000	0	0	97,2383 %	291.714,90	1,65
2,374% TenneT Holding EO-FLR Notes 2020(Und.) XS2207430120	EUR	100.000	0	0	92,3730 %	92.373,00	0,52
2,995% TenneT Holding EO-FLR Notes 2017(24/Und.) XS1591694481	EUR	300.000	0	0	97,3283 %	291.984,90	1,65
2,708% Total EO-FLR MTN 2016(23) XS1501167164	EUR	300.000	100.000	0	99,1615 %	297.484,50	1,68
1,375% Vonovia MTN 2022(26) DE000A3MQS56	EUR	100.000	100.000	0	90,8610 %	90.861,00	0,51

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						530.564,30	3,00
Verzinsliche Wertpapiere						530.564,30	3,00
EUR						530.564,30	3,00
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>						<i>530.564,30</i>	<i>3,00</i>
3,248% Abertis Infrastruct. Fin. EO-FLR Notes 2020(25/Und.) XS2256949749	EUR	100.000	0	0	84,8764 %	84.876,40	0,48
0,125% Hamburger Hochbahn Anleihe 2021(30/31) XS2233088132	EUR	200.000	0	0	77,6735 %	155.347,00	0,88
1,875% Iberdrola International EO-FLR Notes 2017(23/Und.) XS1721244371	EUR	200.000	0	0	99,3750 %	198.750,00	1,12
2,375% JT Intl. Finl. Services EO-FLR MTN 2020(81) XS2238783422	EUR	102.000	0	0	89,7950 %	91.590,90	0,52
Summe Wertpapiervermögen						16.975.417,12	95,86

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum							
Forderungen						92.815,08	0,52
Zinsansprüche	EUR	92.815,08				92.815,08	0,52
Bankguthaben						686.077,23	3,88
Bankguthaben bei Verwahrstelle: The Bank of New York Mellon SA/NV	EUR	686.077,23				686.077,23	3,88
Verbindlichkeiten						-46.508,52	-0,26
Sonstige Verbindlichkeiten						-46.508,52	-0,26
Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.511,55				-1.511,55	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-25.696,97				-25.696,97	-0,14
Prüfungskosten	EUR	-7.300,00				-7.300,00	-0,04
Veröffentlichungskosten	EUR	-12.000,00				-12.000,00	-0,07
Fondsvermögen						EUR 17.707.800,91	100,00*
Anteilwert					EUR	48,57	
Umlaufende Anteile					Stück	364.617	

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

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		
		im Berichtszeitraum			
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:					
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,500% Allianz Finance II EO-MTN 2021(33) DE000A3KY359	EUR	0	100.000		
0,375% Arountown EO-MTN 2021(27) XS2421195848	EUR	0	100.000		
4,250% CNP Assurances EO-FLR Notes 2014(25/45) FR0011949403	EUR	0	300.000		
1,700% Danaher EO-Notes 2020(24) XS2147994995	EUR	0	100.000		
0,875% ENEL Finance Intl EO-MTN 2021(34) XS2390400807	EUR	0	110.000		
0,875% Finnland, Republik EO-Bonds 2015(25) FI4000167317	EUR	200.000	200.000		
1,000% Frankreich EO-OAT 2017(27) FR0013250560	EUR	0	600.000		
0,200% Irland EO-Treasury Bonds 2020(30) IE00BKFVC899	EUR	0	130.000		
0,500% Island, Republik EO-MTN 2017(22) XS1738511978	EUR	0	800.000		
5,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(22) IT0004801541	EUR	0	250.000		
1,650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30) IT0005413171	EUR	0	300.000		
0,950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(32) IT0005466013	EUR	250.000	250.000		

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
0,750% KBC Groep EO-FLR MTN 2022(27/28) BE0002839208	EUR	100.000	100.000
0,000% Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 2021(31) DE000A3H2ZF6	EUR	0	200.000
4,125% Gas Natural Fenosa Finance EO-FLR 2014(22/Und.) XS1139494493	EUR	0	100.000
1,500% Nestlé Finance Intl EO-MTN 2022(34/35) XS2462321485	EUR	114.000	114.000
0,082% NTT Finance EO-MTN 2021(25) XS2411311579	EUR	0	100.000
1,200% Österreich, Republik EO-Bundesobl. 2015(25) AT0000A1FAP5	EUR	0	300.000
1,125% Schaeffler MTN 2019(22) DE000A2YB699	EUR	0	200.000
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25) ES00000126Z1	EUR	0	200.000
1,450% Spanien EO-Bonos 2019(29) ES0000012E51	EUR	0	300.000
1,250% Spanien EO-Obligaciones 2020(30) ES0000012G34	EUR	0	350.000
1,750% Total EO-FLR MTN 2019(24/Und.) XS1974787480	EUR	0	200.000
0,064% Toyota Finance Australia EO-MTN 2022(25) XS2430285077	EUR	100.000	100.000
2,250% Veolia Environnement EO-FLR Notes 2020(Und.) FR00140007K5	EUR	0	200.000
0,954% Wesfarmers EO-MTN 2021(33) XS2399154181	EUR	0	100.000
1,332% Wintershall Dea Finance EO-Notes 2019(28) XS2054210252	EUR	0	100.000
1,823% Wintershall Dea Finance EO-Notes 2019(31) XS2055079904	EUR	0	100.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		
				im Berichtszeitraum	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,100% Booking Holdings EO-Notes 2021(25) XS2308321962	EUR	0	100.000		
4,625% Netflix EO-Notes 2018(29) XS2076099865	EUR	0	200.000		
1,288% Prosus EO-MTN 2021(29) XS2360853332	EUR	0	179.000		
3,000% Wintershall Dea Finance 2 EO-FLR Bonds 2021(Und.) XS2286041947	EUR	0	200.000		
					Volumen in 1.000
Umsätze in Derivaten					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Zinsindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte	EUR				1.907
(Basiswert[e]: Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig)					

Es liegen keine Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.01.2022 bis 31.12.2022

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	21.554,59	0,06
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	204.512,91	0,56
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	30,40	0,00
Summe der Erträge	226.097,90	0,62
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	3.628,21	0,01
2. Verwaltungsvergütung	159.647,01	0,44
3. Verwahrstellenvergütung	9.391,01	0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	22.079,68	0,06
5. Sonstige Aufwendungen	1.847,53	0,01
Summe der Aufwendungen	196.593,44	0,54
III. Ordentlicher Nettoertrag	29.504,46	0,08
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	52.268,91	0,14
2. Realisierte Verluste	-590.270,51	-1,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-538.001,60	-1,47
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-508.497,14	-1,39
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	-106.145,98	-0,29
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-1.755.892,15	-4,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.862.038,13	-5,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.370.535,27	-6,50

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	919.188,46	2,52
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.427.685,60	3,91
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-508.497,14	-1,39
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	890.019,10	2,44
1. Vortrag auf neue Rechnung	890.019,10	2,44
III. Gesamtausschüttung	29.169,36	0,08
1. Endausschüttung	29.169,36	0,08

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		20.770.293,96
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-92.897,00
2. Mittelzufluss (netto)		-593.808,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	15.133.158,57	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-15.726.967,43	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-5.251,92
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.370.535,27
davon nichtrealisierte Gewinne	-106.145,98	
davon nichtrealisierte Verluste	-1.755.892,15	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		17.707.800,91

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.12.2019	23.776.465	56,47
31.12.2020	22.733.505	56,78
31.12.2021	20.770.294	55,48
31.12.2022	17.707.801	48,57

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure 0,00 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

keine

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten 0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,86
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

JPM EMU Government 1-10Y	80 %	01.01.2022 bis	31.12.2022				
iBoxx EUR Corporates 1-10Y	20 %	01.01.2022 bis	31.12.2022				

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	0,89 %	(03.02.2022)					
Größter potenzieller Risikobetrag	3,45 %	(17.11.2022)					
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,11 %						

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 auf Basis einer **historischen Simulation** mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Geschäftsjahr 0,97. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des Einfachen Ansatzes nach § 15 ff Derivate V ohne Anwendung von § 15 Absatz 2 in Bezug auf die Herausrechnung der Investmentanteile.

Sonstige Angaben

Anteilwert					EUR	48,57
Umlaufende Anteile					Stück	364.617

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung mit nachstehenden Kursen/Marktsätzen bewertet:

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum
Renten		
	Inland	29.12.2022
	Europa	29.12.2022
	Nordamerika	29.12.2022
Übriges Vermögen		
		30.12.2022

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

Ongoing Charges (laufende Kosten) in % 1,03

Die Ongoing Charges (laufende Kosten) drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt von der an sie abgeführten Verwaltungsvergütung einen überwiegenden Teil der Vergütung an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 3.648,48 EUR.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	7.156.915,00 EUR
Davon feste Vergütung	6.482.046,00 EUR
Davon variable Vergütung	674.869,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	n/a
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft (Stand Dezember 2021; inklusive Fremdgeschäftsführer)	91
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte*, andere Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe	1.156.771,00 EUR
Davon Geschäftsführer	532.739,00 EUR
Davon andere Führungskräfte	n/a
Davon andere Risikoträger	n/a
Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	25.933,00 EUR
Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	598.099,00 EUR

* Als Führungskräfte werden ausschließlich die Geschäftsführer angesehen.

Die Vergütungen wurden anhand der Entgeltabrechnungsdaten zusammengestellt. Als feste Vergütung wurden das Grundgehalt und vertragliche Sonderzahlungen erfasst, soweit diese Zahlungen monatlich wiederkehrend geleistet werden. Zu den variablen Vergütungen gerechnet wurden: Bonuszahlungen in bar, Zahlungen zurückgestellter Boni in bar, tarifliche Sonderzahlung (13. Monatsgehalt), Antrittsboni/Unterzeichnungs-Boni, Jubiläumszahlungen, Überstundenvergütung nebst Leistungs-/Antrittsprämien, Gutscheine und Beihilfen. Nicht berücksichtigt wurden: Abfindungen für den Verlust des Arbeitsplatzes, der KVG nicht zuzuordnende aktienbasierte Vergütungen, vermögenswirksame Leistungen, betriebliche Altersversorgung, Essensschecks, Kindergartenzuschüsse, geldwerte Vorteile (Dienstwagen) und anderweitige Sachbezüge.

Die Vergütungspolitik wurde und wird entsprechend der in der bei der KVG geltenden "Arbeitsanweisung zur Regelung der Vergütung bei der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH" (Arbeitsanweisung) ohne Ausnahmen/Abweichungen umgesetzt. Die Arbeitsanweisung und deren Einhaltung wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr turnusgemäß durch die Geschäftsleitung und den Aufsichtsrat überprüft. Wesentliche inhaltliche Änderungen der Arbeitsanweisung wurden dabei nicht beschlossen. Die aktuelle Version der Arbeitsanweisung datiert vom Januar 2022.

Angaben zur Mitarbeitervergütung (in TEUR) im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2021 (Portfolio Management **ODDO BHF Asset Management GmbH**)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	26.025 EUR
Davon feste Vergütung	21.013 EUR
Davon variable Vergütung	5.156 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	191

Zweite Aktionärsrecherichtlinie (ARUG II)

Die Portfolioumschlagsrate für das Geschäftsjahr betrug in Prozent: 37,73

Bezüglich der gemäß § 101 Abs. 2 Satz 5 des Kapitalanlagegesetzbuches erforderlichen Angaben nach § 134c Abs. 4 des Aktiengesetzes verweisen wir auf unsere Homepage-Hinweise, die unter Leitlinien im Umgang mit Aktionärsrechten, Mitwirkung bei Portfolio Gesellschaften und der Behandlung von Stimmrechten als Steuerungsinstrument (<https://www.bnymellon.com/de/de/informationen-fr-anleger.jsp>) gegeben werden.

Frankfurt am Main, den 18. April 2023

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Postbank Eurorent bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen

Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 18. April 2023

BDO AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Zemke

Butte

Wirtschaftsprüfer

Wirtschaftsprüfer