

# Postbank Triselect Jahresbericht

31.12.2021

**Tätigkeitsbericht**

**Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen**

Die Verabschiedung eines umfangreichen Konjunkturpakets in den USA und die Erholung der Weltwirtschaft trieben die Aktienmärktrally 2021 weiter an. Die immer wieder aufflackernden Unsicherheiten durch neue Virus-Varianten wie Delta und Omikron verunsicherten die Anleger nur zeitweise, da Mobilität und Wirtschaftsaktivitäten aufgrund hoher Impfquoten weniger eingeschränkt werden mussten als im Vorjahr. Chinesische Aktien aus der Technologiebranche litten unter den verschärften Regulierungs- und Abschottungsmaßnahmen der Regierung. Im letzten Quartal verlangsamte sich die Wachstumsdynamik der Weltwirtschaft. Gleichzeitig erreichten die Inflationszahlen lange nicht gesehene Höhen. Insgesamt waren an den Börsen eher zyklische Aktien gefragt, die von der Wiederöffnung der Wirtschaft profitierten, während Lockdown-Gewinner wie Zahlungsdienstleister oder Software-Anbieter angesichts hoher Bewertungen unter Druck gerieten. Auf das sich insbesondere in den USA abzeichnende Ende der lockeren Geldpolitik, reagierten die Anleihemärkte mit steigenden Renditen.

**1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum**

Der Postbank Triselect strebt durch das 3-Säulen-Modell an: Sicherheit durch festverzinsliche Wertpapiere, Substanzkraft durch Zielfonds, Wachstumspotenzial durch europäische Aktien, Stabilität, Ausgewogenheit und Kontinuität zu erzielen. Im Berichtszeitraum erzielte der Fonds eine Wertsteigerung in Höhe von 4,30 %.

**2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum**

Bei der Auswahl der Anlagewerte stehen die Aspekte Wachstum und Liquidität im Vordergrund der Überlegungen. Bei den Aktien dominierten zuletzt Werte aus Frankreich und Deutschland das Portfolio. Gegenüber dem Vergleichsindex favorisierten wir u.a. niederländische wie auch französische und deutsche Aktien. Im Rentenportfolio fokussierten wir uns auf Staatsanleihen sowie selektiv kleinere Beimischungen von Unternehmensanleihen.

**3. Wesentliche Risiken**

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

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

**4. Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele**

Der Anteil von Aktieninvestitionen am Portfolio wurde im Jahresverlauf aktiv gemanagt. Das Aktienmarktrisiko wurde teilweise auch durch den Verkauf von Terminkontrakten auf Aktienindizes gesteuert. Die drei größten Aktien im Portfolio waren der niederländische Technologiewert ASML, der Pharmawert Sanofi und der Autowert Daimler. Verzinsliche Wertpapiere in Euro machten am Jahresende etwa 36,5 Prozent des Portfolios aus. Im Wesentlichen handelte es sich hierbei um Staatsanleihen, ergänzt um Pfandbriefe und Unternehmensanleihen. Diverse Investmentfonds trugen zur Diversifizierung der Anlagen des Portfolios bei.

**5. Wesentliche Veränderung im Berichtszeitraum**

Während des Berichtszeitraums gab es keinen Wechsel im Portfoliomanagement.

## 6. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse. Das per Saldo positive Veräußerungsergebnis des Fonds resultiert im Wesentlichen aus dem Verkauf von Aktien.

## 7. Performance

Der Postbank Triselect erzielte im zurückliegenden Geschäftsjahr eine Wertsteigerung 4,30%.

## 8. Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Das Sondervermögen Postbank Triselect 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.

## 9. Ausblick

Es ist anzunehmen, dass der kurz- bis mittelfristige Ausblick für die Globale Konjunktorentwicklung und vielmehr auch die Kapitalmarktentwicklung maßgeblich von geopolitischen Entwicklungen beeinflusst wird. Zinsrisiken, hohe Verbraucherpreise, die weiterhin bestehenden Unsicherheiten in Bezug auf die Entwicklung der Corona-Pandemie und in besonderem der Konflikt in Osteuropa führen zu einem negativen Ausblick für die Weltwirtschaft. Eine Zahlungsunfähigkeit der russischen Föderation und damit einhergehende Risiken einer Stagflation der Binnenmärkte Europas sowie den Vereinigten Staaten von Amerika sind nebst eine Eskalationsspirale als mögliche Risikoszenarien für die Konjunktorentwicklung festzustellen.

Von einer Prognose der weltweiten Konjunkturrellen Entwicklung und möglichen Wachstumsraten ist mit Verweis auf die Unvorhersehbarkeit der geopolitischen Lage abzusehen.

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service  
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	119.955.655,53	100,22
1. Aktien	53.404.403,00	44,62
2. Anleihen	39.449.556,51	32,96
Verzinsliche Wertpapiere	39.449.556,51	32,96
3. Investmentfonds	21.949.095,17	18,34
4. Derivate	-1.802.670,00	-1,51
Optionen	-1.802.670,00	-1,51
5. Forderungen	371.699,65	0,31
6. Bankguthaben	6.583.571,20	5,50
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-263.459,38	-0,22
Sonstige Verbindlichkeiten	-263.459,38	-0,22
<b>III. Fondsvermögen</b>	119.692.196,15	100,00

## Vermögensaufstellung

31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>91.531.029,78</b>	<b>76,47</b>
<b>Aktien</b>								<b>53.404.403,00</b>	<b>44,62</b>
<b>Deutschland</b>								<b>12.531.330,00</b>	<b>10,47</b>
<i>Automobil</i>								<i>4.153.340,00</i>	<i>3,47</i>
BMW DE0005190003	Stück	20.000	20.000		0	88,2500	EUR	1.765.000,00	1,47
Daimler NA DE0007100000	Stück	30.000	39.000		9.000	67,7900	EUR	2.033.700,00	1,70
Daimler Truck Holding NA DE000DTR0CK8	Stück	11.000	11.000		0	32,2400	EUR	354.640,00	0,30
<i>Chemie</i>								<i>851.500,00</i>	<i>0,71</i>
Symrise DE000SYM9999	Stück	6.500	6.500		0	131,0000	EUR	851.500,00	0,71
<i>Finanzdienstleister</i>								<i>995.180,00</i>	<i>0,83</i>
Deutsche Börse NA DE0005810055	Stück	6.800	6.800		0	146,3500	EUR	995.180,00	0,83
<i>Gesundheit / Pharma</i>								<i>780.640,00</i>	<i>0,65</i>
Merck DE0006599905	Stück	3.400	3.400		6.500	229,6000	EUR	780.640,00	0,65
<i>Immobilien</i>								<i>795.280,00</i>	<i>0,67</i>
LEG Immobilien NA DE000LEG1110	Stück	3.700	0		3.200	122,2000	EUR	452.140,00	0,38
TAG Immobilien DE0008303504	Stück	14.000	0		20.000	24,5100	EUR	343.140,00	0,29

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Industrie</b>						<b>3.201.244,00</b>	<b>2,68</b>
Deutsche Post NA DE0005552004	Stück	21.000	40.000	19.000	56,2100 EUR	1.180.410,00	0,99
GEA Group DE0006602006	Stück	11.000	11.000	0	48,2800 EUR	531.080,00	0,44
Sartorius Vorzugsaktien DE0007165631	Stück	1.300	200	3.100	597,8000 EUR	777.140,00	0,65
Siemens NA DE0007236101	Stück	4.700	1.200	0	151,6200 EUR	712.614,00	0,60
<b>Technologie</b>						<b>1.380.736,00</b>	<b>1,15</b>
Nemetschek DE0006452907	Stück	4.800	4.800	0	112,1000 EUR	538.080,00	0,45
SAP DE0007164600	Stück	6.800	1.200	3.300	123,9200 EUR	842.656,00	0,70
<b>Versicherungen</b>						<b>373.410,00</b>	<b>0,31</b>
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	1.800	1.800	1.800	207,4500 EUR	373.410,00	0,31
<b>Belgien</b>						<b>823.150,00</b>	<b>0,69</b>
<b>Handel</b>						<b>444.860,00</b>	<b>0,37</b>
Dieteren BE0974259880	Stück	2.600	2.600	0	171,1000 EUR	444.860,00	0,37
<b>Telekommunikation</b>						<b>378.290,00</b>	<b>0,32</b>
Proximus BE0003810273	Stück	22.000	32.000	10.000	17,1950 EUR	378.290,00	0,32
<b>Finnland</b>						<b>2.686.330,00</b>	<b>2,25</b>
<b>Handel</b>						<b>645.260,00</b>	<b>0,54</b>
Kesko FI0009000202	Stück	22.000	36.000	46.000	29,3300 EUR	645.260,00	0,54

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Industrie</b>							<b>604.000,00</b>	<b>0,51</b>
Valmet FI4000074984	Stück	16.000	3.000	17.000	37,7500 EUR	604.000,00	0,51	
<b>Telekommunikation</b>							<b>761.320,00</b>	<b>0,64</b>
Elisa A FI0009007884	Stück	14.000	14.000	0	54,3800 EUR	761.320,00	0,64	
<b>Versorger</b>							<b>675.750,00</b>	<b>0,56</b>
Fortum FI0009007132	Stück	25.000	25.000	0	27,0300 EUR	675.750,00	0,56	
<b>Frankreich</b>							<b>16.689.036,00</b>	<b>13,94</b>
<b>Banken</b>							<b>1.980.936,00</b>	<b>1,66</b>
BNP Paribas FR00001311104	Stück	2.700	32.700	30.000	60,6800 EUR	163.836,00	0,14	
Société Générale FR0000130809	Stück	60.000	78.000	18.000	30,2850 EUR	1.817.100,00	1,52	
<b>Chemie</b>							<b>995.998,00</b>	<b>0,83</b>
Air Liquide FR0000120073	Stück	1.700	1.700	0	153,4400 EUR	260.848,00	0,22	
Sartorius Stedim Biotech FR0013154002	Stück	1.500	300	4.000	490,1000 EUR	735.150,00	0,61	
<b>Energie</b>							<b>583.440,00</b>	<b>0,49</b>
Total FR0000120271	Stück	13.000	0	5.000	44,8800 EUR	583.440,00	0,49	
<b>Gesundheit / Pharma</b>							<b>2.773.320,00</b>	<b>2,31</b>
bioMérieux FR0013280286	Stück	5.000	3.600	6.000	125,4000 EUR	627.000,00	0,52	
Sanofi FR0000120578	Stück	24.000	8.000	16.000	89,4300 EUR	2.146.320,00	1,79	

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
<b>Industrie</b>								<b>449.592,00</b>	<b>0,38</b>
Schneider Electric FR0000121972	Stück	2.600	2.600	16.000	172,9200	EUR	449.592,00	0,38	
<b>Medien</b>								<b>589.715,00</b>	<b>0,49</b>
Vivendi FR0000127771	Stück	49.000	49.000	0	12,0350	EUR	589.715,00	0,49	
<b>Nahrungsmittel</b>								<b>2.713.600,00</b>	<b>2,27</b>
Pernod-Ricard FR0000120693	Stück	5.400	9.400	4.000	211,6000	EUR	1.142.640,00	0,96	
Rémy Cointreau FR0000130395	Stück	7.300	7.300	0	215,2000	EUR	1.570.960,00	1,31	
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>								<b>4.376.835,00</b>	<b>3,65</b>
Hermes International FR0000052292	Stück	620	620	880	1.544,0000	EUR	957.280,00	0,80	
L Oreal FR0000120321	Stück	4.300	500	3.300	421,4500	EUR	1.812.235,00	1,51	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton FR0000121014	Stück	2.200	300	700	730,6000	EUR	1.607.320,00	1,34	
<b>Technologie</b>								<b>2.225.600,00</b>	<b>1,86</b>
Alten FR0000071946	Stück	3.100	5.800	2.700	157,2000	EUR	487.320,00	0,41	
Capgemini FR0000125338	Stück	4.100	4.100	0	216,4000	EUR	887.240,00	0,74	
Dassault Systemes FR0014003TT8	Stück	16.000	16.000	0	53,1900	EUR	851.040,00	0,71	
<b>Irland</b>								<b>669.020,00</b>	<b>0,56</b>
<b>Industrie</b>								<b>669.020,00</b>	<b>0,56</b>
Linde IE00BZ12WP82	Stück	2.200	0	3.100	304,1000	EUR	669.020,00	0,56	

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
<b>Italien</b>								<b>4.811.520,00</b>	<b>4,02</b>
<i>Banken</i>								<i>1.467.760,00</i>	<i>1,23</i>
Banco BPM IT0005218380	Stück	560.000	560.000	0	2,6210	EUR	1.467.760,00	1,23	
<i>Energie</i>								<i>1.836.600,00</i>	<i>1,53</i>
ENI IT0003132476	Stück	150.000	150.000	0	12,2440	EUR	1.836.600,00	1,53	
<i>Versorger</i>								<i>1.507.160,00</i>	<i>1,26</i>
Italgas IT0005211237	Stück	170.000	70.000	50.000	6,0700	EUR	1.031.900,00	0,86	
Snam IT0003153415	Stück	89.000	110.000	21.000	5,3400	EUR	475.260,00	0,40	
<b>Luxemburg</b>								<b>2.265.188,00</b>	<b>1,89</b>
<i>Gesundheit / Pharma</i>								<i>697.788,00</i>	<i>0,58</i>
Eurofins Scientific FR0014000MR3	Stück	6.300	6.300	0	110,7600	EUR	697.788,00	0,58	
<i>Rohstoffe</i>								<i>1.567.400,00</i>	<i>1,31</i>
TENARIS LU0156801721	Stück	170.000	170.000	0	9,2200	EUR	1.567.400,00	1,31	
<b>Niederlande</b>								<b>8.623.209,00</b>	<b>7,20</b>
<i>Banken</i>								<i>1.553.520,00</i>	<i>1,30</i>
ABN AMRO Group NL0011540547	Stück	120.000	120.000	0	12,9460	EUR	1.553.520,00	1,30	
<i>Industrie</i>								<i>1.067.210,00</i>	<i>0,89</i>
IMCD NL0010801007	Stück	2.900	4.600	1.700	196,9000	EUR	571.010,00	0,48	
Signify NL0011821392	Stück	12.000	25.000	13.000	41,3500	EUR	496.200,00	0,41	

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
<b>Medien</b>								<b>1.125.939,00</b>	<b>0,94</b>
Myriad Intl Holdings NL0013654783	Stück	2.300	2.300	0	70,2300	EUR	161.529,00	0,13	
Wolters Kluwer NL0000395903	Stück	9.300	6.900	8.600	103,7000	EUR	964.410,00	0,81	
<b>Nahrungsmittel</b>								<b>825.920,00</b>	<b>0,69</b>
Davide Campari-Milano NA NL0015435975	Stück	64.000	64.000	0	12,9050	EUR	825.920,00	0,69	
<b>Technologie</b>								<b>4.050.620,00</b>	<b>3,38</b>
ASML Holding NL0010273215	Stück	5.200	4.500	4.200	711,9000	EUR	3.701.880,00	3,09	
BE Semiconductor Inds NL0012866412	Stück	4.700	0	15.300	74,2000	EUR	348.740,00	0,29	
<b>Österreich</b>								<b>1.570.940,00</b>	<b>1,31</b>
<b>Rohstoffe</b>								<b>1.570.940,00</b>	<b>1,31</b>
voestalpine AT0000937503	Stück	49.000	49.000	0	32,0600	EUR	1.570.940,00	1,31	
<b>Spanien</b>								<b>2.734.680,00</b>	<b>2,29</b>
<b>Banken</b>								<b>1.482.030,00</b>	<b>1,24</b>
Bankinter ES0113679137	Stück	330.000	330.000	0	4,4910	EUR	1.482.030,00	1,24	
<b>Versorger</b>								<b>1.252.650,00</b>	<b>1,05</b>
Enagas ES0130960018	Stück	19.000	28.000	9.000	20,5400	EUR	390.260,00	0,33	
Endesa ES0130670112	Stück	21.000	21.000	0	20,1800	EUR	423.780,00	0,35	
Red Electrica ES0173093024	Stück	23.000	0	25.000	19,0700	EUR	438.610,00	0,37	

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>38.126.626,78</b>	<b>31,85</b>
<b>EUR</b>						<b>38.126.626,78</b>	<b>31,85</b>
<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>27.721.035,73</i>	<i>23,16</i>
0,000% Bundesrep.Deutschland Anl. 2016(26) DE0001102408	EUR	400.000	0	0	102,3720 %	409.488,00	0,34
0,000% Bundesrep.Deutschland Anl. 2021(28) DE0001102556	EUR	600.000	600.000	0	102,6010 %	615.606,00	0,51
0,000% Bundesrep.Deutschland Anl. 2021(31) DE0001102564	EUR	800.000	1.100.000	300.000	101,8230 %	814.584,00	0,68
4,000% Finnland, Republik EO-Bonds 2009(25) FI4000006176	EUR	500.000	0	0	116,2387 %	581.193,55	0,49
0,500% Finnland, Republik EO-Bonds 2017(27) FI4000278551	EUR	500.000	700.000	200.000	104,6167 %	523.083,43	0,44
0,500% Finnland, Republik EO-Bonds 2019(29) FI4000369467	EUR	650.000	450.000	150.000	104,7812 %	681.077,61	0,57
2,750% Frankreich EO-OAT 2012(27) FR0011317783	EUR	700.000	0	0	117,8113 %	824.678,75	0,69
1,000% Frankreich EO-OAT 2015(25) FR0012938116	EUR	2.000.000	0	0	105,5350 %	2.110.700,00	1,76
0,250% Frankreich EO-OAT 2016(26) FR0013200813	EUR	750.000	750.000	0	102,8174 %	771.130,80	0,64
0,500% Frankreich EO-OAT 2016(26) FR0013131877	EUR	500.000	0	0	103,8158 %	519.078,75	0,43
0,750% Frankreich EO-OAT 2017(28) FR0013286192	EUR	600.000	0	0	106,0263 %	636.157,50	0,53
0,100% Île de France, Région EO-MTN 2020(30) FR0013521382	EUR	800.000	0	0	98,8135 %	790.508,00	0,66
0,200% Irland EO-Treasury Bonds 2020(30) IE00BKFCV899	EUR	400.000	0	0	100,3600 %	401.440,00	0,34
0,950% Italien Republik EO-B.T.P. 2016(23) IT0005172322	EUR	400.000	0	0	101,6123 %	406.449,36	0,34

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
4,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(24) IT0004953417	EUR	800.000	0	0	109,9592 %	879.673,52	0,74
2,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24) IT0005045270	EUR	1.400.000	0	0	107,1378 %	1.499.928,92	1,25
1,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25) IT0005090318	EUR	1.000.000	0	0	104,6293 %	1.046.293,00	0,87
1,600% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26) IT0005170839	EUR	1.600.000	0	0	105,6452 %	1.690.323,36	1,41
1,450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(25) IT0005327306	EUR	800.000	0	0	104,4313 %	835.450,32	0,70
2,800% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28) IT0005340929	EUR	500.000	0	0	114,2792 %	571.396,23	0,48
2,100% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26) IT0005370306	EUR	500.000	500.000	0	107,9728 %	539.863,75	0,45
0,850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(27) IT0005390874	EUR	600.000	0	0	102,0566 %	612.339,81	0,51
1,350% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30) IT0005383309	EUR	400.000	0	400.000	103,4667 %	413.866,66	0,35
0,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(26) IT0005419848	EUR	400.000	0	0	100,7942 %	403.176,92	0,34
0,950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27) IT0005416570	EUR	400.000	0	0	102,2478 %	408.991,08	0,34
1,650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30) IT0005413171	EUR	300.000	0	0	105,3683 %	316.104,75	0,26
0,000% Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 2020(28) XS2209794408	EUR	300.000	0	0	100,7036 %	302.110,91	0,25
0,375% Lettland, Republik EO-MTN 2016(26) XS1501554874	EUR	400.000	0	0	101,6410 %	406.564,00	0,34
1,200% Österreich, Republik EO-Bundesobl. 2015(25) AT0000A1FAP5	EUR	500.000	0	0	106,5538 %	532.768,75	0,45
0,500% Österreich, Republik EO-MTN 2019(29) AT0000A269M8	EUR	400.000	0	0	104,4930 %	417.972,00	0,35
2,875% Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25) PTOTEKOE0011	EUR	400.000	0	0	112,3720 %	449.488,00	0,38

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
4,125% Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27) PTOTEUOE0019	EUR	400.000	0	0	122,6160 %	490.464,00	0,41
4,400% Spanien EO-Bonos 2013(23) ES00000123X3	EUR	750.000	0	0	109,2540 %	819.405,00	0,68
5,150% Spanien EO-Bonos 2013(28) ES00000124C5	EUR	950.000	0	0	134,2480 %	1.275.356,00	1,07
3,800% Spanien EO-Bonos 2014(24) ES00000124W3	EUR	1.000.000	0	0	110,1920 %	1.101.920,00	0,92
4,650% Spanien EO-Obligaciones 2010(25) ES00000122E5	EUR	400.000	0	0	118,0160 %	472.064,00	0,39
2,150% Spanien EO-Obligaciones 2015(25) ES00000127G9	EUR	600.000	0	0	109,3330 %	655.998,00	0,55
1,950% Spanien EO-Obligaciones 2016(26) ES00000127Z9	EUR	600.000	0	0	109,1770 %	655.062,00	0,55
1,250% Spanien EO-Obligaciones 2020(30) ES0000012G34	EUR	500.000	300.000	200.000	107,2090 %	536.045,00	0,45
0,500% Spanien EO-Obligaciones 2020(30) ES0000012F76	EUR	300.000	0	0	101,0780 %	303.234,00	0,25
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>						<b>1.413.850,50</b>	<b>1,18</b>
0,375% Coöperative Rabobank EO-FLR MTN 2021(26/27) XS2416413339	EUR	500.000	500.000	0	99,7705 %	498.852,50	0,42
0,000% Dexia Crédit Local EO-Zo MTN 2021(28) XS2289130226	EUR	200.000	200.000	0	99,2470 %	198.494,00	0,16
0,100% EUROFIMA EO-MTN 2020(30) XS2176621253	EUR	400.000	0	0	98,5260 %	394.104,00	0,33
0,500% FCA Bank (Irish Branch) EO-MTN 2020(23) XS2231792586	EUR	320.000	0	0	100,7500 %	322.400,00	0,27
<b>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</b>						<b>8.991.740,55</b>	<b>7,51</b>
4,750% Allianz FLR-MTN 2013(23/unb.) DE000A1YCQ29	EUR	900.000	900.000	0	108,0667 %	972.600,21	0,81
0,375% Aaroundtown EO-MTN 2021(21/27) XS2421195848	EUR	200.000	200.000	0	97,8140 %	195.628,00	0,16

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,375% B.A.T. Intl Finance EO-MTN 2012(23) XS0856014583	EUR	800.000	800.000	0	102,6454 %	821.163,44	0,69
1,876% BP Capital Markets EO-MTN 2020(24) XS2135797202	EUR	600.000	600.000	0	104,3815 %	626.289,00	0,52
4,250% CNP Assurances EO-FLR Notes 2014(25/45) FR0011949403	EUR	500.000	500.000	0	112,4268 %	562.133,75	0,47
1,000% Deutsche Wohnen Anleihe 2020(25) DE000A289NE4	EUR	200.000	200.000	0	102,1010 %	204.201,96	0,17
0,875% ENEL Finance Intl EO-MTN 2021(21/34) XS2390400807	EUR	194.000	194.000	0	98,1135 %	190.340,19	0,16
4,125% Gas Natural Fenosa Finance EO-FLR 2014(22/Und.) XS1139494493	EUR	200.000	500.000	300.000	103,5413 %	207.082,60	0,17
5,000% Hannover Finance EO-FLR Notes 2012(23/43) XS0856556807	EUR	400.000	400.000	0	107,2829 %	429.131,62	0,36
4,500% LANXESS FLR-Sub.Anl. 2016(76) XS1405763019	EUR	300.000	300.000	0	105,2789 %	315.836,58	0,26
0,082% NTT Finance EO-MTN 2021(21/25) XS2411311579	EUR	160.000	160.000	0	99,8160 %	159.705,60	0,13
1,125% Schaeffler MTN 2019(22) DE000A2YB699	EUR	300.000	0	0	100,2159 %	300.647,70	0,25
3,000% Telefónica Europe EO-FLR Bonds 2018(23/Und.) XS1795406575	EUR	800.000	1.300.000	500.000	103,2338 %	825.870,32	0,69
2,374% TenneT Holding EO-FLR Notes 2020(Und.) XS2207430120	EUR	293.000	0	0	104,0000 %	304.720,00	0,26
2,995% TenneT Holding EO-FLR Notes 2017(24/Und.) XS1591694481	EUR	400.000	400.000	0	104,7318 %	418.927,16	0,35
1,750% Total EO-FLR MTN 2019(24/Und.) XS1974787480	EUR	500.000	500.000	0	102,0967 %	510.483,25	0,43
2,250% Veolia Environnement EO-FLR Notes 2020(Und.) FR00140007K5	EUR	600.000	0	0	101,8425 %	611.055,00	0,51
0,988% Volkswagen Intl Finance EO-FLR Notes 2018(24) XS1910947941	EUR	400.000	400.000	0	103,5165 %	414.066,00	0,35
0,000% Volkswagen Leasing MTN 2021(23) XS2282093769	EUR	511.000	511.000	0	100,1470 %	511.751,17	0,43

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,332% Wintershall Dea Finance EO-Notes 2019(28) XS2054210252	EUR	200.000	0	200.000	102,2405 %	204.481,00	0,17
1,823% Wintershall Dea Finance EO-Notes 2019(31) XS2055079904	EUR	200.000	0	200.000	102,8130 %	205.626,00	0,17
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>1.322.929,73</b>	<b>1,11</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>1.322.929,73</b>	<b>1,11</b>
<b>EUR</b>						<b>1.322.929,73</b>	<b>1,11</b>
<b>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</b>						<b>1.322.929,73</b>	<b>1,11</b>
0,100% Booking Holdings EO-Notes 2021(21/25) XS2308321962	EUR	275.000	275.000	0	100,1595 %	275.438,63	0,23
0,125% Hamburger Hochbahn Anleihe 2021(30/31) XS2233088132	EUR	400.000	400.000	0	98,0215 %	392.086,00	0,33
1,875% Iberdrola International EO-FLR Notes 2017(23/Und.) XS1721244371	EUR	400.000	400.000	0	102,1851 %	408.740,26	0,34
2,375% JT Intl. Finl. Services EO-FLR MTN 2020(81) XS2238783422	EUR	236.000	0	0	104,5190 %	246.664,84	0,21
<b>Investmentfonds</b>						<b>21.949.095,17</b>	<b>18,34</b>
<b>Rentenfonds</b>						<b>4.280.700,00</b>	<b>3,58</b>
<b>Gruppenfremde Rentenfonds</b>						<b>4.280.700,00</b>	<b>3,58</b>
Selection Global Convertibles DE0008484957	Anteile	30.000	0	0	142,6900 EUR	4.280.700,00	3,58
<b>Gemischte Fonds</b>						<b>8.044.395,17</b>	<b>6,72</b>
<b>Gruppenfremde Gemischte Fonds</b>						<b>8.044.395,17</b>	<b>6,72</b>
Amundi Rendement Plus I-C FR0010115295	Anteile	130	0	0	17.220,0400 EUR	2.238.605,20	1,87
ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR DE000A2J1S3	Anteile	1.791	0	0	1.184,0300 EUR	2.120.579,97	1,77

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
OptoFlex I LU0834815101	Anteile	2.000	2.000	0	1.502,0800 EUR	3.004.160,00	2,51
SPSW - WHC Global Discovery A DE000A0YJMG1	Anteile	5.000	0	0	136,2100 EUR	681.050,00	0,57
<b>Immobilienfonds</b>						<b>9.624.000,00</b>	<b>8,04</b>
<b>Gruppenfremde Immobilienfonds</b>						<b>9.624.000,00</b>	<b>8,04</b>
CS EUROREAL DE0009805002	Anteile	200.000	0	0	3,8400 EUR	768.000,00	0,64
UBS (D) Euroinvest Immobilien DE0009772616	Anteile	800.000	0	0	11,0700 EUR	8.856.000,00	7,40
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>114.803.054,68</b>	<b>95,92</b>

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum							
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen							
handelt es sich um verkaufte Positionen.							
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>-2.290.950,00</b>	<b>-1,91</b>
<b>Optionsrechte</b>						<b>-2.290.950,00</b>	<b>-1,91</b>
<i>Optionsrechte auf Aktienindizes</i>						<i>-2.290.950,00</i>	<i>-1,91</i>
CALL EURO STOXX 50 Index 01.22 3850,00	Anzahl	-2.000				-872.400,00	-0,73
CALL EURO STOXX 50 Index 01.22 4400,00	Anzahl	-3.000				-41.400,00	-0,03
CALL EURO STOXX 50 Index 02.22 3950,00	Anzahl	-3.000				-1.068.000,00	-0,89
CALL EURO STOXX 50 Index 02.22 4200,00	Anzahl	-1.100				-165.550,00	-0,14
CALL EURO STOXX 50 Index 02.22 4250,00	Anzahl	-1.000				-116.300,00	-0,10
PUT EURO STOXX 50 Index 01.22 3850,00	Anzahl	-3.000				-27.300,00	-0,02
<b>Zins-Derivate</b>						<b>488.280,00</b>	<b>0,40</b>
<b>Optionsrechte</b>						<b>488.280,00</b>	<b>0,40</b>
<i>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</i>						<i>488.280,00</i>	<i>0,40</i>
CALL FUTURE Euro-Bund-Future 03.22 02.22 168,00	Anzahl	-150				303.280,00	0,25
CALL FUTURE Euro-Bund-Future 03.22 02.22 170,00	Anzahl	-100				185.000,00	0,15
<b>Forderungen</b>						<b>371.699,65</b>	<b>0,31</b>
Dividendenansprüche	EUR	22.266,22				22.266,22	0,02
Forderungen Quellensteuer	EUR	108.073,75				108.073,75	0,09
Zinsansprüche	EUR	241.359,68				241.359,68	0,20
<b>Bankguthaben</b>						<b>6.583.571,20</b>	<b>5,50</b>
Bankguthaben	EUR	6.583.571,20				6.583.571,20	5,50

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-263.459,38</b>	<b>-0,22</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-263.459,38</b>	<b>-0,22</b>
Verwahrstellenvergütung	EUR	-20.555,58				-20.555,58	-0,02
Verwaltungsvergütung	EUR	-205.555,95				-205.555,95	-0,17
Prüfungskosten	EUR	-9.500,00				-9.500,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften*	EUR	-15.347,85				-15.347,85	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	-12.500,00				-12.500,00	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>119.692.196,15</b>	<b>100,00**</b>
Anteilwert					EUR	49,49	
Umlaufende Anteile					Stück	2.418.599	

\* Noch nicht valutierte Transaktionen

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

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		
		im Berichtszeitraum			
<b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:</b>					
<b>Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
ADO Properties LU1250154413	Stück	28.000	28.000		
Adyen NL0012969182	Stück	0	900		
AEON NL0000303709	Stück	160.000	160.000		
AGEAS BE0974264930	Stück	0	15.000		
Ahold Delhaize NL0011794037	Stück	0	59.000		
Akzo Nobel NL0013267909	Stück	7.500	7.500		
Alstria Office REIT DE000A0LD2U1	Stück	0	59.000		
Amplifon IT0004056880	Stück	0	18.000		
Andritz AT0000730007	Stück	16.000	16.000		
ArcelorMittal LU1598757687	Stück	41.000	41.000		
ASM International NL0000334118	Stück	600	4.900		
Banco Santander ES0113900J37	Stück	610.000	610.000		

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum	
		Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Beiersdorf DE0005200000	Stück	0	8.700
Carl Zeiss Meditec DE0005313704	Stück	4.000	4.000
CNH Industrial NL0010545661	Stück	53.000	53.000
Corbion NL0010583399	Stück	0	14.000
Covestro DE0006062144	Stück	17.000	17.000
Deutsche Wohnen DE000A0HN5C6	Stück	0	21.000
Diasorin NA IT0003492391	Stück	0	5.100
EDP Renováveis ES0127797019	Stück	0	70.000
Erste Group Bank AT0000652011	Stück	27.000	27.000
Établissements Fr. Colruyt BE0974256852	Stück	4.000	20.000
Fluidra ES0137650018	Stück	22.000	22.000
Gecina FR0010040865	Stück	5.800	5.800
Henkel Inhaber-Vorzugsaktien DE0006048432	Stück	11.000	11.000
Hochtief DE0006070006	Stück	0	8.700
Infineon Technologies NA DE0006231004	Stück	0	20.000
KION GROUP DE000KGX8881	Stück	0	466

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Knorr-Bremse DE000KBX1006	Stück	3.100	10.000
Kojamo Oyj FI4000312251	Stück	0	48.000
KONE B FI0009013403	Stück	5.000	23.000
Koninklijke Vopak NL0009432491	Stück	0	18.000
LA FRANCAISE DES JEUX FR0013451333	Stück	22.000	22.000
Natixis FR0000120685	Stück	170.000	170.000
Neste FI0009013296	Stück	0	24.000
Nokian Renkaat FI0009005318	Stück	0	27.000
Orion FI0009014377	Stück	0	22.000
Outotec Oyi FI0009014575	Stück	0	81.000
ProSiebenSat.1 Media NA DE000PSM7770	Stück	38.000	38.000
Publicis Groupe FR0000130577	Stück	13.000	13.000
Rexel FR0010451203	Stück	55.000	55.000
SBM Offshore NL0000360618	Stück	0	46.000
Soitec FR0013227113	Stück	0	4.000
Stellantis NL00150001Q9	Stück	55.000	55.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
thyssenkrupp DE0007500001	Stück	58.000	58.000
Uniper NA DE000UNSE018	Stück	0	25.000
Verbund A AT0000746409	Stück	0	11.000
Viscofan ES0184262212	Stück	5.000	33.000
Warehouses De Pauw NA BE0974349814	Stück	0	29.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
5,750% Allianz Finance II EO-FLR MTN 2011(21/41) DE000A1GNAH1	EUR	0	1.000.000
0,000% Arundtown EO-MTN 2020(26) XS2273810510	EUR	0	300.000
0,541% Asahi Group Holdings EO-Notes 2020(28) XS2242747348	EUR	0	233.000
0,010% Baden-Württemberg, Land Landessch. 2020(27) DE000A14JZN7	EUR	0	700.000
4,750% BHP Billiton Finance EO-FLR MTN 2015(21/76) XS1309436753	EUR	0	400.000
0,000% Bundesrep.Deutschland Anl. 2020(30) DE0001102499	EUR	0	900.000
0,625% Celanese US Holdings EO-Notes 2021(21/28) XS2385114298	EUR	141.000	141.000
1,700% Danaher EO-Notes 2020(24) XS2147994995	EUR	0	311.000
0,000% Danone EO-MTN 2021(21/25) FR0014003Q41	EUR	400.000	400.000
1,375% Engie EO-FLR Notes 2018(23/Und.) FR0013310505	EUR	700.000	700.000
3,375% ENI EO-FLR Nts 2020(29/Und.) XS2242931603	EUR	0	310.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
0,400% Europäische Union EO-MTN 2021(37) EU000A3K4C42	EUR	168.000	168.000
2,125% Evonik Industries FLR-Nachr.-Anl. 2017(22/77) DE000A2GSFF1	EUR	400.000	400.000
4,750% Fiat Chrysler Finance Europe EO-MTN 2014(21) XS1048568452	EUR	0	600.000
1,750% Frankreich EO-OAT 2014(24) FR0011962398	EUR	0	250.000
0,000% Frankreich EO-OAT 2020(30) FR0013516549	EUR	400.000	400.000
0,375% Hessen, Land Schatzanzw. 2016(26) DE000A1RQCY2	EUR	0	750.000
1,650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(32) IT0005094088	EUR	700.000	700.000
0,000% Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2020(32) LU2228213398	EUR	400.000	707.000
6,000% Münchener Rückv.-Ges. FLR-Nachr.-Anl. 2011(21/41) XS0608392550	EUR	0	400.000
5,650% Portugal, Republik EO-Obr. 2013(24) PTOTEQQE0015	EUR	0	500.000
0,750% RCI Banque EO-MTN 2017(22) FR0013283371	EUR	0	500.000
4,625% SES EO-FLR Notes 2016(22/Und.) XS1405777746	EUR	400.000	800.000
2,500% Skandinaviska Enskilda Bank. EO-FLR MTN 2014(21/26) XS1072796870	EUR	0	1.300.000
5,400% Spanien EO-Bonos 2013(23) ES00000123U9	EUR	0	400.000
1,125% Takeda Pharmaceutical Co. EO-Notes 2018(22) XS1843449049	EUR	0	400.000
3,750% Telefónica Europe EO-FLR Bonds 2016(22/Und.) XS1490960942	EUR	200.000	600.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
0,625% Total Capital Intl EO-MTN 2017(24) XS1693818285	EUR	600.000	600.000
0,800% UniCredit EO-FLR Preferred MTN 2021(28/29) XS2360310044	EUR	390.000	390.000
<b>Andere Wertpapiere</b>			
Warehouses De Pauw Anrechte BE6328179930	Stück	29.000	29.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
FUCHS PETROLUB Inhaber-Vorzugsaktien DE0005790430	Stück	7.000	19.000
Iliad FR0004035913	Stück	3.400	3.400
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
2,868% Stedin Holding EO-FLR Notes 2014(21/Und.) XS1141810991	EUR	800.000	800.000
0,452% Wintershall Dea Finance EO-Notes 2019(23) XS2054209320	EUR	0	400.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Daimler Truck Holding Inhaber-Teilrechte DE000DTR01T1	Stück	11.000	11.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
2,125% Evonik Industries z.Rückauf FLR-N.Anl. 2017(22/77) DE000EVNK1R1	EUR	400.000	400.000
<b>Andere Wertpapiere</b>			
AEON Anrechte NL00150007X2	Stück	160.000	160.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
		im Berichtszeitraum		
Publicis Groupe Anrechte FR0014003307	Stück	13.000	13.000	
Wolters Kluwer Anrechte NL00150008J9	Stück	7.600	7.600	
Wolters Kluwer Anrechte NL0015000K69	Stück	13.000	13.000	
<b>Investmentfonds</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
AGIF-All.Discov.Germany Strat. 113 (EUR) LU0639174274	Anteile	0	1.050	
				Volumen in 1.000
<b>Umsätze in Derivaten</b>				
<b>(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>				
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>				
<b>Verkaufte Kaufoption</b>	<b>EUR</b>			<b>65</b>
(Basiswert[e]: Verbund A)				
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>				
<b>Verkaufte Kaufoption</b>	<b>EUR</b>			<b>18.699</b>
(Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR))				

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum	
<b>Verkaufte Verkaufsoption</b>	<b>EUR</b>				<b>254</b>
(Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR))					
<b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Zins</b>					
<b>Verkaufte Kaufoption</b>	<b>EUR</b>				<b>3.957</b>
(Basiswert[e]: FUTURE EURO-BUND-FUTURE 06.21, FUTURE EURO-BUND-FUTURE 09.21, FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 12.21)					

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker eng verbundener Unternehmen und Personen abgewickelt wurden, beträgt 0,83 Prozent. Dies entspricht einem Volumen von 1.404.690,00 EUR von insgesamt 169.720.511,47 EUR Transaktionen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.01.2021 bis 31.12.2021

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	217.028,21	0,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	904.053,31	0,37
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	34.766,94	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	666.822,79	0,28
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	6.877,32	0,00
6. Erträge aus Investmentanteilen	395.637,31	0,16
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-28.722,37	-0,01
8. Abzug ausländischer Quellensteuer*	-178.311,08	-0,07
9. Sonstige Erträge	3.504,15	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.021.656,58</b>	<b>0,84</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen**	23.391,91	0,01
2. Verwaltungsvergütung	1.175.310,07	0,49
3. Verwahrstellenvergütung	117.531,05	0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	30.188,10	0,01
5. Sonstige Aufwendungen	3.431,95	0,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>1.349.853,08</b>	<b>0,56</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>671.803,50</b>	<b>0,28</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	12.265.128,48	5,07
2. Realisierte Verluste	-9.775.988,32	-4,04
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>2.489.140,16</b>	<b>1,03</b>

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.160.943,66</b>	<b>1,31</b>
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	848.579,80	0,35
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	992.935,95	0,41
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.841.515,75</b>	<b>0,76</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>5.002.459,41</b>	<b>2,07</b>

\* Inklusive Rücküberweisung zu viel erstatteter Quellensteuer Fokus Bank Spanien

\*\* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

#### Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>19.412.446,00</b>	<b>8,03</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	16.251.502,34	6,72
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.160.943,66	1,31
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>18.735.238,28</b>	<b>7,75</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	17.953.829,42	7,42
2. Der Wiederanlage zugeführt	781.408,86	0,33
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>677.207,72</b>	<b>0,28</b>
1. Endausschüttung	677.207,72	0,28

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>118.667.487,57</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-812.174,88
2. Mittelzufluss (netto)		-3.175.658,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.863.402,97	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.039.061,79	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		10.082,87
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.002.459,41
davon nichtrealisierte Gewinne	848.579,80	
davon nichtrealisierte Verluste	992.935,95	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>119.692.196,15</b>

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.12.2018	110.624.575	42,75
31.12.2019	119.370.806	47,31
31.12.2020	118.667.488	47,78
31.12.2021	119.692.196	49,49

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

64.245.285,16 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Frankfurt am Main - Eurex Deutschland

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

---

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

---

95,92

---

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

---

-1,51

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

JPM EMU Government TR	40 %	01.01.2021 bis	29.09.2021				
DJ Euro STOXX50 (NR)	30 %	01.01.2020 bis	29.09.2021				
FTSE EPRA/NAREIT Europe	30 %	01.01.2020 bis	29.09.2021				
MSCI Europe NR (USD)	40 %	30.09.2021 bis	19.12.2021				
iBoxx EUR Overall	60 %	30.09.2021 bis	31.12.2021				
MSCI EMU U\$ - NET RETURN	40 %	20.12.2021 bis	31.12.2021				

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	1,38 %	(15.09.2021)					
Größter potenzieller Risikobetrag	10,35 %	(01.02.2021)					
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,24 %						

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

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 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.

**Sonstige Angaben**

Anteilwert						EUR	49,49
Umlaufende Anteile						Stück	2.418.599

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§27 Bewertung mit handelbaren Kursen	§28 Bewertung mit Bewertungsmodellen	§32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
<b>Aktien</b>						
	Inland	30.12.2021	10,47 %			
	Europa	30.12.2021	34,15 %			
<b>Renten</b>						
		29.12.2021	0,33 %			
	Inland	29.12.2021	4,03 %			
	Europa	29.12.2021	28,24 %			
	Asien	30.12.2021	0,13 %			
	Nordamerika	29.12.2021	0,23 %			
<b>Investmentanteile</b>						
	Inland	29.12.2021				13,96 %
	Europa	29.12.2021				4,38 %
<b>Derivate - Optionen</b>						
	Inland	29.12.2021	0,40 %			
	Europa	29.12.2021	-1,91 %			
<b>Übriges Vermögen</b>						
		30.12.2021				5,59 %
			<b>76,07 %</b>			<b>23,93 %</b>

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

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

Die Bewertung erfolgt durch die 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.

**Terminbörse**

Frankfurt am Main - Eurex Deutschland

Ongoing Charges (laufende Kosten) in %

1,29

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen. Die 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.

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

Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

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

Verwaltungsvergütungen\* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

	% p.a.
AGIF-All.Discov.Germany Strat. I13 (EUR)	1,20
Amundi Rendement Plus I-C	0,40
CS EUROREAL	1,25
ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR	0,60
OptoFlex I	0,12
Selection Global Convertibles	0,80
SPSW - WHC Global Discovery A	1,60
UBS (D) Euroinvest Immobilien	0,66

\* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 178.094,49 EUR.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	<b>6.668.817,00 EUR</b>
Davon feste Vergütung	6.101.029,00 EUR
Davon variable Vergütung	567.788,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	n/a
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft (Stand Dezember 2020; inklusive Fremdgeschäftsführer)	84
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte*, andere Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe</b>	<b>1.650.834,00 EUR</b>
Davon (Fremd-)Geschäftsführer	681.942,00 EUR
Davon andere Führungskräfte	n/a
Davon andere Risikoträger	n/a
Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	38.367,00 EUR
Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	930.525,00 EUR

\* Als Führungskräfte werden ausschließlich die (Fremd-)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 März 2021.

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Leistungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden.

Informationen zu den Steuerlichen Hinweisen erhalten Sie unter 'info-kag@bnymellon.com'

Zweite Aktionärsrechterrichtlinie (ARUG II)

Die Portfolioumschlagsrate für das Geschäftsjahr betrug in Prozent: 73,79

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.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. §101 Abs.3 Nr.3 KAGB**

Während des Berichtszeitraums gab es keine wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB.

**Schwer liquidierbare Vermögensgegenstände:**

Zum Berichtszeitpunkt besaß der Fonds keine schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände.

**Angaben zum Risikoprofil nach § 300 KAGB:**

Für die Bewertung der Hauptrisiken wurden zum Bestandsstichtag folgende Größen gemessen:

**(a) Marktrisiko:**

Der DV01 lag bei +8.957,43 EUR. Die Zinssensitivität DV01 beschreibt dabei die Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Marktzinsen um einen Basispunkt.

Der CS01 lag bei +9.305,39 EUR. Die Spreadsensitivität CS01 ist die Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Credit Spreads um einen Basispunkt.

Das Net Equity Delta lag bei +307.147,04 EUR. Die Aktiensensitivität beschreibt dabei die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Aktienkurse um einen Basispunkt.

Das Net Currency Delta lag bei 0,00 EUR. Die Fremdwährungssensitivität Net Currency Delta ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg aller Fremdwährungskurse um 1%.

Das Net Commodity Delta lag bei 0,00 EUR. Die Rohstoffsensitivität Net Commodity Delta ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg aller Rohstoffpreise um 1%.

Das gesetzliche Limit (200%) für das Marktrisiko nach qualifiziertem Ansatz wurde nicht überschritten. Im Berichtszeitraum gab es keine Verletzung der internen Limite für das Marktrisiko.

**(b) Kontrahentenrisiko:**

Der Fonds hält zum Bestandsstichtag keine OTC-Derivate im Bestand.

**(c) Liquiditätsrisiko:**

Im Berichtszeitraum wurde das Liquiditätsrisiko durch die KVG bewertungstäglich gemessen und limitiert.

Im Berichtszeitraum gab es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement.

Der Anteil des Portfolios, der innerhalb der folgenden Zeitspannen marktschonend liquidiert werden kann, liegt zum Bestandsstichtag bei:

1 Tag oder weniger	2-7 Tage	8-30 Tage	31-90 Tage	91-180 Tage	181-365 Tage	Mehr als 365 Tage
23,00%	76,00%	1,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Die Ermittlung der Liquidität leitet sich direkt aus den am Markt beobachteten Bid/Ask-Spreads und Marktkapitalisierungen ab. Diese fließen in Form eines errechneten Liquiditäts-abschlags in eine Modellbetrachtung ein, die anhand eines Instrumenttyp-abhängigen Mappings die Einzelinstrumente hinsichtlich ihres Liquiditätsrisikos einstuft.

**Eingesetzte Risikomanagementsysteme:**

Das Risikocontrolling erfolgt durch eine vom Portfoliomanagement unabhängige Abteilung auf Basis interner Risikomanagementrichtlinien. Das Risikocontrolling umfasst insbesondere den fortlaufenden Risikomanagementprozess für die Erkennung und Überwachung von Markt-, Liquiditäts- und Kontrahentenrisiken, als auch die Überwachung des Leverage. Bei der Einschätzung der Auswirkung, der mit den einzelnen Anlagepositionen verbundenen Risiken auf den Fonds, werden zusätzlich die Ergebnisse angemessener monatlicher Stresstests für das Markt- und Liquiditätsrisiko im Risikocontrolling und Portfoliomanagement berücksichtigt. Zur börsentäglichen Messung von Marktrisiken wird auf Basis historischer Zeitreihen ein relativer Value-at-Risk-Ansatz mittels historischer Simulation angewandt

**Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs.2 Nr.1 KAGB**

Keine

**Gesamthöhe des Leverage:**

Brutto Methode	1,55
Commitment Methode	1,54

Frankfurt am Main, den 15. März 2022

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 Triselect - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 DWS Investment GmbH 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 Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 15. März 2022

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer