

Postbank Triselect Jahresbericht

31.12.2022

Tätigkeitsbericht

Anlageziele

Der Postbank Triselect ist ein Mischfonds mit einem 3-Säulen-Modell: Sicherheit durch festverzinsliche Wertpapiere, Substanzkraft durch Zielfonds, Wachstumspotenzial durch europäische Aktien. Ziel der Anlagepolitik ist es, Stabilität, Ausgewogenheit und Kontinuität zu erzielen. Bei der Auswahl der Anlagewerte stehen die Aspekte Wachstum und Liquidität im Vordergrund der Überlegungen. Das Anlageuniversum besteht aus Aktien, verzinslichen Wertpapieren, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen, Genussscheinen, Indexzertifikate sowie in Wertpapieren verbrieften Derivate in und ausländischer Aussteller. Für den überwiegenden Teil werden Wertpapiere europäischer Aussteller erworben.

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

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Verzinsliche Wertpapiere in Euro machten am Jahresende etwa 35,5 Prozent des Portfolios aus. Im Rentenportfolio fokussierten wir uns auf Staatsanleihen, ergänzt um selektiv kleinere Beimischungen von Pfandbriefen und Unternehmensanleihen. Der Anteil von Aktieninvestitionen am Portfolio wurde im Jahresverlauf aktiv gemanagt. Das Aktienmarktrisiko wurde teilweise auch durch den Verkauf von Terminkontrakten auf Aktienindizes gesteuert. Bei den Aktien dominierten zuletzt Werte aus Frankreich, Deutschland, den Niederlanden und Spanien das Portfolio. Die gehaltenen Investmentfonds trugen zur Diversifizierung der Anlagen des Portfolios bei. Dabei entfiel ein Anteil von knapp 9% auch auf Anteile an offenen Immobilienfonds.

Das per Saldo negative Veräußerungsergebnis resultiert im Wesentlichen aus den Verkäufen von Aktien und Renten.

Im Berichtszeitraum ergab sich für den Fonds ein Wertverlust in Höhe von 7,82%*, der im Wesentlichen darauf zurückzuführen ist, dass die in 2022 deutliche gestiegenen Marktzinsen zu Kursverlusten bestehender Anlagen in Rentenpapieren geführt haben. Zudem gerieten die Aktienmärkte durch den Ukraine-Krieg, der Sorge vor den Auswirkungen eines möglichen Energiemangels und erneute Störungen bei den Lieferketten unter Druck.

* 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. Um diese Risiken zu reduzieren, wählen wir für unsere Investitionen Emittenten guter Bonität aus. Auf Grund der hohen Diversifikation und der Investition eines hohen Anteils in Staatsanleihen ist wird 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 mittelfristiger Laufzeit investiert ist, erachten wir das Zinsänderungsrisiko tendenziell eher als mittelgradig. Auf Grund der Anlage des Rentenanteils des Fonds überwiegend in Staatsanleihen, ist zudem das Credit-Spread-Risiko (spezifisches Zinsänderungsrisiko) gering.

Währungsrisiken

Der Fonds legt seine Mittel auch außerhalb des Euro-Raums an. Damit bestehen Risiken – aber auch Chancen – bei Wertänderungen der Fremdwährungen gegenüber dem Euro.

Sonstige Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den lokalen, wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Zur Steuerung des Aktienmarktrisikos werden im Postbank Triselect Terminkontrakte auf Aktienindizes eingesetzt.

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 der Postbank Triselect war im Berichtszeitraum zu einem hohen Anteil in Staatsanleihen von EU-Staaten investiert, die sich durch eine sehr hohe Liquidität auszeichnen. In Höhe von knapp 9% des Fondsvermögens werden Anteile an offenen Immobilienfonds gehalten, bei denen kraft gesetzlicher Regelungen die Rückgabe von Anteilen eingeschränkt ist. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität des Postbank Triselect zu verzeichnen.

Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse

Im Berichtszeitraum waren keine wesentlichen Ereignisse für den Postbank Triselect zu verzeichnen

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.

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	108.313.521,70	100,30
1. Aktien	45.767.603,50	42,38
2. Anleihen	34.595.373,48	32,04
Verzinsliche Wertpapiere	34.595.373,48	32,04
3. Investmentfonds	21.696.134,96	20,09
4. Derivate	-1.218.286,00	-1,13
Optionen	-1.218.286,00	-1,13
5. Forderungen	3.012.131,17	2,79
6. Bankguthaben	4.460.564,59	4,13
II. Verbindlichkeiten	-326.293,06	-0,30
Sonstige Verbindlichkeiten	-326.293,06	-0,30
III. Fondsvermögen	107.987.228,64	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						79.442.866,78	73,57
Aktien						45.767.603,50	42,38
Deutschland						8.218.924,00	7,61
<i>Automobil</i>						<i>2.080.074,00</i>	<i>1,92</i>
BMW DE0005190003	Stück	8.700	0	11.300	83,4200 EUR	725.754,00	0,67
Daimler NA DE0007100000	Stück	22.000	3.000	11.000	61,5600 EUR	1.354.320,00	1,25
<i>Chemie</i>						<i>1.335.630,00</i>	<i>1,23</i>
Brenntag NA DE000A1DAH0	Stück	12.000	12.000	0	59,6000 EUR	715.200,00	0,66
K+S NA DE000KSAG888	Stück	16.000	44.000	28.000	18,5100 EUR	296.160,00	0,27
Wacker Chemie DE000WCH8881	Stück	2.700	2.700	0	120,1000 EUR	324.270,00	0,30
<i>Finanzdienstleister</i>						<i>1.271.790,00</i>	<i>1,18</i>
Deutsche Börse NA DE0005810055	Stück	7.800	2.700	1.700	163,0500 EUR	1.271.790,00	1,18
<i>Industrie</i>						<i>610.342,00</i>	<i>0,57</i>
Siemens NA DE0007236101	Stück	4.700	0	0	129,8600 EUR	610.342,00	0,57
<i>Privater Konsum & Haushalt</i>						<i>873.180,00</i>	<i>0,81</i>
Beiersdorf DE0005200000	Stück	8.100	9.300	1.200	107,8000 EUR	873.180,00	0,81

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Technologie						1.477.668,00	1,37
AIXTRON DE000A0WMPJ6	Stück	30.000	30.000	0	27,3800 EUR	821.400,00	0,76
SAP DE0007164600	Stück	6.800	0	0	96,5100 EUR	656.268,00	0,61
Telekommunikation						206.910,00	0,19
Deutsche Telekom NA DE0005557508	Stück	11.000	11.000	0	18,8100 EUR	206.910,00	0,19
Versicherungen						363.330,00	0,34
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	1.800	0	0	201,8500 EUR	363.330,00	0,34
Belgien						978.480,00	0,91
Handel						978.480,00	0,91
Dieteren BE0974259880	Stück	5.400	3.600	800	181,2000 EUR	978.480,00	0,91
Finnland						2.371.020,00	2,19
Gesundheit / Pharma						884.340,00	0,82
Orion FI0009014377	Stück	17.000	22.000	5.000	52,0200 EUR	884.340,00	0,82
Telekommunikation						846.430,00	0,78
Elisa A FI0009007884	Stück	17.000	6.000	3.000	49,7900 EUR	846.430,00	0,78
Versicherungen						640.250,00	0,59
Sampo A FI0009003305	Stück	13.000	13.000	0	49,2500 EUR	640.250,00	0,59

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum							
Frankreich						11.659.783,20	10,79
<i>Banken</i>						<i>144.963,00</i>	<i>0,13</i>
BNP Paribas FR0000131104	Stück	2.700	0	0	53,6900 EUR	144.963,00	0,13
<i>Chemie</i>						<i>1.141.282,20</i>	<i>1,06</i>
Air Liquide FR0000120073	Stück	1.870	170	0	134,0600 EUR	250.692,20	0,23
Sartorius Stedim Biotech FR0013154002	Stück	2.900	1.400	0	307,1000 EUR	890.590,00	0,83
<i>Energie</i>						<i>2.778.000,00</i>	<i>2,57</i>
Gaztransport Technigaz FR0011726835	Stück	8.800	8.800	0	100,7000 EUR	886.160,00	0,82
Total FR0000120271	Stück	32.000	19.000	0	59,1200 EUR	1.891.840,00	1,75
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<i>2.573.750,00</i>	<i>2,38</i>
Ipsen FR0010259150	Stück	7.500	14.700	7.200	101,3000 EUR	759.750,00	0,70
Sanofi FR0000120578	Stück	20.000	3.000	7.000	90,7000 EUR	1.814.000,00	1,68
<i>Industrie</i>						<i>3.063.913,00</i>	<i>2,84</i>
Airbus NL00000235190	Stück	1.800	1.800	0	111,1200 EUR	200.016,00	0,19
Edenred FR0010908533	Stück	8.500	8.500	0	50,8000 EUR	431.800,00	0,40
Nexans FR0000044448	Stück	2.900	2.900	0	85,7000 EUR	248.530,00	0,23
Rexel FR0010451203	Stück	52.000	52.000	0	18,6950 EUR	972.140,00	0,90
Schneider Electric FR0000121972	Stück	2.600	0	0	132,5200 EUR	344.552,00	0,32

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum							
THALES FR0000121329	Stück	7.300	7.300	0	118,7500 EUR	866.875,00	0,80
Nahrungsmittel						3.975,00	0,00
Rémy Cointreau FR0000130395	Stück	25	25	7.300	159,0000 EUR	3.975,00	0,00
Privater Konsum & Haushalt						1.953.900,00	1,81
L. Oreal FR0000120321	Stück	1.300	0	3.000	337,0000 EUR	438.100,00	0,41
LVMH Moët Henn. L. Vuitton FR0000121014	Stück	2.200	0	0	689,0000 EUR	1.515.800,00	1,40
Italien						3.540.647,00	3,28
Banken						1.144.832,00	1,06
UniCredit IT0005239360	Stück	86.000	86.000	0	13,3120 EUR	1.144.832,00	1,06
Energie						1.065.868,00	0,99
ENI IT0003132476	Stück	79.000	0	71.000	13,4920 EUR	1.065.868,00	0,99
Industrie						874.250,00	0,81
Prysmian IT0004176001	Stück	25.000	25.000	0	34,9700 EUR	874.250,00	0,81
Versorger						455.697,00	0,42
Snam IT0003153415	Stück	99.000	131.000	121.000	4,6030 EUR	455.697,00	0,42
Luxemburg						1.521.925,00	1,41
Rohstoffe						1.521.925,00	1,41
ArcelorMittal LU1598757687	Stück	25.000	25.000	0	24,8300 EUR	620.750,00	0,58

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum							
TENARIS LU0156801721	Stück	55.000	0	115.000	16,3850 EUR	901.175,00	0,83
Niederlande						11.685.466,00	10,82
Automobil						1.467.620,00	1,36
Stellantis NL00150001Q9	Stück	110.000	110.000	0	13,3420 EUR	1.467.620,00	1,36
Chemie						603.720,00	0,56
OCI NL0010558797	Stück	18.000	18.000	0	33,5400 EUR	603.720,00	0,56
Gesundheit / Pharma						893.760,00	0,82
Qiagen NL0012169213	Stück	19.000	19.000	0	47,0400 EUR	893.760,00	0,82
Handel						1.303.540,00	1,21
Ahold Delhaize NL0011794037	Stück	38.000	43.000	5.000	27,1300 EUR	1.030.940,00	0,96
JDE Peet s NL0014332678	Stück	10.000	10.000	0	27,2600 EUR	272.600,00	0,25
Industrie						1.460.906,00	1,35
Alfen NL0012817175	Stück	2.800	2.800	0	85,2200 EUR	238.616,00	0,22
CNH Industrial NL0010545661	Stück	81.000	81.000	0	15,0900 EUR	1.222.290,00	1,13
Medien						959.330,00	0,89
Wolters Kluwer NL0000395903	Stück	9.700	4.100	3.700	98,9000 EUR	959.330,00	0,89
Technologie						4.558.290,00	4,22
ASML Holding NL0010273215	Stück	6.000	800	0	510,9000 EUR	3.065.400,00	2,84

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
BE Semiconductor Inds NL0012866412	Stück	7.500	2.800	0	57,4200 EUR	430.650,00	0,40
STMicroelectronics NL0000226223	Stück	32.000	32.000	0	33,1950 EUR	1.062.240,00	0,98
Telekommunikation						438.300,00	0,41
Kon. KPN NL0000009082	Stück	150.000	200.000	50.000	2,9220 EUR	438.300,00	0,41
Österreich						578.890,00	0,54
Versorger						578.890,00	0,54
Verbund A AT0000746409	Stück	7.300	7.300	0	79,3000 EUR	578.890,00	0,54
Portugal						365.760,00	0,34
Handel						365.760,00	0,34
Jerónimo Martins PTJMT0AE0001	Stück	18.000	44.000	26.000	20,3200 EUR	365.760,00	0,34
Spanien						4.846.708,30	4,49
Banken						2.919.330,00	2,70
Banco Bilbao Vizcaya Argent. ES0113211835	Stück	220.000	220.000	0	5,6710 EUR	1.247.620,00	1,15
Bankinter ES0113679137	Stück	120.000	0	210.000	6,3080 EUR	756.960,00	0,70
Caixabank ES0140609019	Stück	250.000	370.000	120.000	3,6590 EUR	914.750,00	0,85
Bau & Materialien						312.120,00	0,29
Acciona ES0125220311	Stück	1.800	1.800	0	173,4000 EUR	312.120,00	0,29
Industrie						979.810,00	0,91
Corporacion Acciona Energias R ES0105563003	Stück	7.100	7.100	0	36,1000 EUR	256.310,00	0,24

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum							
Fluidra ES0137650018	Stück	50.000	50.000	0	14,4700 EUR	723.500,00	0,67
Telekommunikation						477.540,00	0,44
Telefónica ES0178430E18	Stück	140.000	140.000	0	3,4110 EUR	477.540,00	0,44
Versorger						157.908,30	0,15
Iberdrola ES0144580Y14	Stück	14.388	14.388	0	10,9750 EUR	157.908,30	0,15
Verzinsliche Wertpapiere						33.675.263,28	31,19
EUR						33.675.263,28	31,19
Öffentliche Anleihen						27.405.863,12	25,38
0,350% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(32) BE00000354630	EUR	400.000	400.000	0	77,9050 %	311.620,00	0,29
0,000% Bundesrep.Deutschland Anl. 2016(26) DE0001102408	EUR	1.200.000	800.000	0	91,7180 %	1.100.616,00	1,02
0,000% Bundesrep.Deutschland Anl. 2019(29) DE0001102473	EUR	600.000	600.000	0	85,4045 %	512.427,00	0,47
0,000% Bundesrep.Deutschland Anl. 2020(30) DE0001102499	EUR	850.000	850.000	0	84,4000 %	717.400,00	0,66
0,000% Bundesrep.Deutschland Anl. 2021(28) DE0001102556	EUR	600.000	0	0	86,9690 %	521.814,00	0,48
0,000% Bundesrep.Deutschland Anl. 2021(31) DE0001102564	EUR	1.300.000	1.800.000	1.300.000	81,3040 %	1.056.952,00	0,98
2,200% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 2022(24) DE0001104909	EUR	300.000	300.000	0	99,1300 %	297.390,00	0,27
0,500% Finnland, Republik EO-Bonds 2017(27) FI4000278551	EUR	500.000	0	0	90,0485 %	450.242,50	0,42
0,500% Finnland, Republik EO-Bonds 2019(29) FI4000369467	EUR	650.000	0	0	85,5683 %	556.193,63	0,52
2,750% Frankreich EO-OAT 2012(27) FR0011317783	EUR	700.000	0	0	100,0411 %	700.287,67	0,65

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
1,000% Frankreich EO-OAT 2015(25) FR0012938116	EUR	2.000.000	0	0	95,3490 %	1.906.980,00	1,77
0,250% Frankreich EO-OAT 2016(26) FR0013200813	EUR	750.000	0	0	90,9777 %	682.332,79	0,63
0,500% Frankreich EO-OAT 2016(26) FR0013131877	EUR	500.000	0	0	92,8914 %	464.457,08	0,43
0,000% Frankreich EO-OAT 2018(24) FR0013344751	EUR	200.000	200.000	0	96,7398 %	193.479,51	0,18
0,000% Frankreich EO-OAT 2020(31) FR0014002WK3	EUR	300.000	300.000	0	77,6600 %	232.980,00	0,22
0,000% Frankreich EO-OAT 2021(27) FR0014003513	EUR	600.000	600.000	0	89,4529 %	536.717,19	0,50
0,000% Frankreich EO-OAT 2022(32) FR0014007L00	EUR	1.200.000	1.200.000	0	75,9868 %	911.841,00	0,84
0,100% Île de France, Région EO-MTN 2020(30) FR0013521382	EUR	800.000	0	0	79,3890 %	635.112,00	0,59
0,200% Irland EO-Treasury Bonds 2020(30) IE00BKFVC899	EUR	400.000	0	0	81,5400 %	326.160,00	0,30
2,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24) IT0005045270	EUR	1.400.000	0	0	98,8239 %	1.383.534,25	1,28
1,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25) IT0005090318	EUR	1.000.000	0	0	95,7509 %	957.508,90	0,89
1,600% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26) IT0005170839	EUR	600.000	0	1.000.000	93,6508 %	561.904,56	0,52
1,450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(25) IT0005327306	EUR	800.000	0	0	95,8520 %	766.815,92	0,71
2,800% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28) IT0005340929	EUR	500.000	0	0	94,0440 %	470.220,00	0,43
2,100% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26) IT0005370306	EUR	500.000	0	0	95,0345 %	475.172,50	0,44
0,850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(27) IT0005390874	EUR	600.000	0	0	89,7049 %	538.229,31	0,50
1,350% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30) IT0005383309	EUR	400.000	0	0	82,4882 %	329.952,68	0,31

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
0,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(26) IT0005419848	EUR	400.000	0	0	91,0400 %	364.159,92	0,34
0,950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27) IT0005416570	EUR	400.000	0	0	88,1484 %	352.593,76	0,33
0,950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(32) IT0005466013	EUR	300.000	600.000	300.000	73,7907 %	221.372,13	0,20
1,514% Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 2016(24) IT0005218968	EUR	700.000	700.000	0	100,5931 %	704.151,84	0,65
0,000% Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 2020(28) XS2209794408	EUR	300.000	0	0	84,4155 %	253.246,50	0,23
0,500% Niederlande EO-Anl. 2016(26) NL0011819040	EUR	800.000	800.000	0	93,0030 %	744.024,00	0,69
0,000% Niederlande EO-Anl. 2021(31) NL00150006U0	EUR	650.000	650.000	0	79,3920 %	516.048,00	0,48
0,750% Österreich, Republik EO-MTN 2018(28) AT0000A1ZGE4	EUR	600.000	600.000	0	90,2435 %	541.461,00	0,50
0,500% Österreich, Republik EO-MTN 2019(29) AT0000A269M8	EUR	800.000	400.000	0	86,7224 %	693.778,92	0,64
2,875% Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25) PTOTEKOE0011	EUR	400.000	0	0	100,1670 %	400.668,00	0,37
4,400% Spanien EO-Bonos 2013(23) ES00000123X3	EUR	400.000	0	350.000	101,4024 %	405.609,56	0,38
5,150% Spanien EO-Bonos 2013(28) ES00000124C5	EUR	950.000	0	0	110,4600 %	1.049.370,00	0,97
3,800% Spanien EO-Bonos 2014(24) ES00000124W3	EUR	1.000.000	0	0	101,3930 %	1.013.930,00	0,94
0,700% Spanien EO-Bonos 2022(32) ES0000012K20	EUR	1.000.000	1.000.000	0	78,6545 %	786.545,00	0,73
4,650% Spanien EO-Obligaciones 2010(25) ES00000122E5	EUR	400.000	0	0	104,4050 %	417.620,00	0,39
2,150% Spanien EO-Obligaciones 2015(25) ES00000127G9	EUR	600.000	0	0	98,1680 %	589.008,00	0,54
1,950% Spanien EO-Obligaciones 2016(26) ES00000127Z9	EUR	600.000	0	0	96,9250 %	581.550,00	0,54

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum							
1,250% Spanien EO-Obligaciones 2020(30) ES0000012G34	EUR	200.000	0	300.000	86,1930 %	172.386,00	0,16
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						1.376.379,01	1,28
0,375% Coöperatieve Rabobank EO-FLR MTN 2021(26/27) XS2416413339	EUR	500.000	0	0	86,6750 %	433.375,00	0,40
0,000% Dexia Crédit Local EO-Zo MTN 2021(28) XS2289130226	EUR	200.000	0	0	85,4175 %	170.835,00	0,16
0,100% EUROFIMA EO-MTN 2020(30) XS2176621253	EUR	400.000	0	0	80,0825 %	320.330,00	0,30
0,500% FCA Bank (Irish Branch) EO-MTN 2020(23) XS2231792586	EUR	320.000	0	0	97,9820 %	313.542,40	0,29
1,963% JPMorgan Chase & Co. EO-FLR MTN 2022(30) XS2461234622	EUR	158.000	158.000	0	87,5295 %	138.296,61	0,13
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						4.893.021,15	4,53
4,750% Allianz FLR-MTN 2013(23/unb.) DE000A1YQC29	EUR	900.000	0	0	99,4390 %	894.951,00	0,83
2,125% Autobahnen-Schnellstr.-Fin. EO-MTN 2022(28) XS2532310682	EUR	200.000	200.000	0	95,6975 %	191.395,00	0,18
2,375% B.A.T. Intl Finance EO-MTN 2012(23) XS0856014583	EUR	800.000	0	0	99,9525 %	799.620,00	0,74
1,000% Deutsche Wohnen Anleihe 2020(25) DE000A289NE4	EUR	200.000	0	0	93,0336 %	186.067,13	0,17
5,000% Hannover Finance EO-FLR Notes 2012(23/43) XS0856556807	EUR	400.000	0	0	100,3000 %	401.200,00	0,37
3,000% Telefónica Europe EO-FLR Bonds 2018(23/Und.) XS1795406575	EUR	800.000	0	0	97,2383 %	777.906,40	0,72
2,374% TenneT Holding EO-FLR Notes 2020(Und.) XS2207430120	EUR	293.000	0	0	92,3730 %	270.652,89	0,25
2,995% TenneT Holding EO-FLR Notes 2017(24/Und.) XS1591694481	EUR	400.000	0	0	97,3283 %	389.313,20	0,36
2,708% Total EO-FLR MTN 2016(23) XS1501167164	EUR	300.000	300.000	0	99,1615 %	297.484,50	0,28

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
0,000% Volkswagen Leasing MTN 2021(23) XS2282093769	EUR	511.000	0	0	98,3775 %	502.709,03	0,46
1,375% Vonovia MTN 2022(26) DE000A3MQS56	EUR	200.000	200.000	0	90,8610 %	181.722,00	0,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						920.110,20	0,85
Verzinsliche Wertpapiere						920.110,20	0,85
EUR						920.110,20	0,85
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						920.110,20	0,85
0,125% Hamburger Hochbahn Anleihe 2021(30/31) XS2233088132	EUR	400.000	0	0	77,6735 %	310.694,00	0,29
1,875% Iberdrola International EO-FLR Notes 2017(23/Und.) XS1721244371	EUR	400.000	0	0	99,3750 %	397.500,00	0,37
2,375% JT Intl. Finl. Services EO-FLR MTN 2020(81) XS2238783422	EUR	236.000	0	0	89,7950 %	211.916,20	0,19
Investmentfonds						21.696.134,96	20,09
Rentenfonds						3.712.500,00	3,44
Gruppenfremde Rentenfonds						3.712.500,00	3,44
Selection Global Convertibles DE0008484957	Anteile	30.000	0	0	123,7500 EUR	3.712.500,00	3,44
Gemischte Fonds						8.379.634,96	7,76
Gruppenfremde Gemischte Fonds						8.379.634,96	7,76
Alturis Volatility S DE000A3C91U7	Anteile	12.000	12.000	0	90,9700 EUR	1.091.640,00	1,01
Amundi Rendement Plus I-C FR0010115295	Anteile	130	0	0	15.630,1300 EUR	2.031.916,90	1,88
ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR DE000A2JJ1S3	Anteile	1.791	0	0	1.078,6400 EUR	1.931.828,06	1,79

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum							
OptoFlex I LU0834815101	Anteile	2.000	0	0	1.394,2500 EUR	2.788.500,00	2,58
SPSW - WHC Global Discovery A DE000A0YJMG1	Anteile	5.000	0	0	107,1500 EUR	535.750,00	0,50
Immobilienfonds						9.604.000,00	8,89
Gruppenfremde Immobilienfonds						9.604.000,00	8,89
CS EUROREAL DE0009805002	Anteile	200.000	0	0	2,9400 EUR	588.000,00	0,54
UBS (D) Euroinvest Immobilien DE0009772616	Anteile	800.000	0	0	11,2700 EUR	9.016.000,00	8,35
Summe Wertpapiervermögen						102.059.111,94	94,51

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum							
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen							
handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Derivate auf einzelne Wertpapiere						-80.336,00	-0,07
Wertpapier-Optionsrechte						-80.336,00	-0,07
<i>Optionsrechte auf Aktien</i>						-80.336,00	-0,07
PUT LANXESS 03.23 38,00	Anzahl	-10.000				-26.800,00	-0,02
PUT thyssenkrupp 03.23 8,00	Anzahl	-22.400				-53.536,00	-0,05
Aktienindex-Derivate						-645.950,00	-0,60
Optionsrechte						-645.950,00	-0,60
<i>Optionsrechte auf Aktienindizes</i>						-645.950,00	-0,60
CALL EURO STOXX 50 Index 02.23 3700,00	Anzahl	-2.000				-405.800,00	-0,37
CALL EURO STOXX 50 Index 02.23 4000,00	Anzahl	-1.000				-39.600,00	-0,04
CALL EURO STOXX 50 Index 01.23 3.800,00	Anzahl	-2.000				-192.800,00	-0,18
PUT ESTX Banks Index 03.23 87,50	Anzahl	-5.000				-7.750,00	-0,01
Zins-Derivate						-492.000,00	-0,46
Optionsrechte						-492.000,00	-0,46
<i>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</i>						-492.000,00	-0,46
CALL FUTURE Euro-Bund-Future 03.23 02.23 149,50	Anzahl	-150				102.000,00	0,09
PUT FUTURE Euro-Bund-Future 03.23 02.23 150,50	Anzahl	-100				-594.000,00	-0,55
Forderungen						3.012.131,17	2,79
Forderungen Quellensteuer	EUR	116.590,37				116.590,37	0,11
Zinsansprüche	EUR	174.629,90				174.629,90	0,16

Postbank Triselect

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Initial Margin EUR	EUR	2.126.910,90				2.126.910,90	1,97
Variation Margin EUR	EUR	594.000,00				594.000,00	0,55
Bankguthaben						4.460.564,59	4,13
Bankguthaben bei Verwahrstelle: The Bank of New York Mellon SA/NV	EUR	4.460.564,51				4.460.564,51	4,13
Bankguthaben bei Verwahrstelle: The Bank of New York Mellon SA/NV	USD	0,08				0,08	0,00
Verbindlichkeiten						-326.293,06	-0,30
Sonstige Verbindlichkeiten						-326.293,06	-0,30
Prüfungskosten	EUR	-10.000,00				-10.000,00	-0,01
Variation Margin EUR	EUR	-102.000,00				-102.000,00	-0,09
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften*	EUR	-679,65				-679,65	0,00
Veröffentlichungskosten	EUR	-12.500,00				-12.500,00	-0,01
Verwahrstellenvergütung	EUR	-18.283,05				-18.283,05	-0,02
Verwaltungsvergütung	EUR	-182.830,36				-182.830,36	-0,17
Fondsvermögen					EUR	107.987.228,64	100,00**
Anteilwert					EUR	45,35	
Umlaufende Anteile					Stück	2.381.366	

* 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				
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:						
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Aktien						
ABN AMRO Group NL0011540547	Stück	0	120.000			
Alten FR0000071946	Stück	0	3.100			
AXA FR0000120628	Stück	48.000	48.000			
Banco BPM IT0005218380	Stück	0	560.000			
BAWAG Group AT0000BAWAG2	Stück	15.000	15.000			
Bayer NA DE000BAY0017	Stück	2.900	2.900			
bioMerieux FR0013280286	Stück	0	5.000			
Capgemini FR0000125338	Stück	0	4.100			
Covestro DE0006062144	Stück	13.000	13.000			
Daimler Truck Holding junge NA DE000DTR0CK8	Stück	0	11.000			
Dassault Aviation FR0014004L86	Stück	2.700	2.700			
Dassault Systemes FR0014003TT8	Stück	0	16.000			

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
		im Berichtszeitraum				
Davide Campari-Milano NL0015435975	Stück	0	64.000			
Deutsche Post NA DE0005552004	Stück	4.000	25.000			
Enagas ES0130960018	Stück	0	19.000			
Endesa ES0130670112	Stück	0	21.000			
EuroAPI FR0014008VX5	Stück	739	739			
Eurofins Scientific FR0014000MR3	Stück	4.700	11.000			
Fortum FI0009007132	Stück	0	25.000			
GEA Group DE0006602006	Stück	0	11.000			
Hermes International FR0000052292	Stück	0	620			
IMCD NL0010801007	Stück	3.600	6.500			
Italgas IT0005211237	Stück	0	170.000			
Kesko FI0009000202	Stück	13.000	35.000			
Kojamo Oyj FI4000312251	Stück	23.000	23.000			
LEG Immobilien NA DE000LEG1110	Stück	0	3.700			
Leon.-Finmeccan. (Leonardo) IT0003856405	Stück	37.000	37.000			
Linde IE00BZ12WP82	Stück	0	2.200			

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
		im Berichtszeitraum				
Merck DE0006599905	Stück	0	3.400			
Nemetschek DE0006452907	Stück	0	4.800			
Orange FR0000133308	Stück	68.000	68.000			
Pernod-Ricard FR0000120693	Stück	900	6.300			
Myriad Intl Holdings NL0013654783	Stück	0	2.300			
Proximus BE0003810273	Stück	9.000	31.000			
Red Electrica ES0173093024	Stück	25.000	48.000			
Repsol ES0173516115	Stück	41.000	41.000			
Rheinmetall DE0007030009	Stück	2.200	2.200			
Sartorius Vorzugsaktien DE0007165631	Stück	1.400	2.700			
SES FDRs A LU0088087324	Stück	73.000	73.000			
Signify NL0011821392	Stück	0	12.000			
Société Générale FR0000130809	Stück	0	60.000			
Stora Enso R FI0009005961	Stück	55.000	55.000			
Symrise DE000SYM9999	Stück	0	6.500			
TAG Immobilien DE0008303504	Stück	0	14.000			

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
		im Berichtszeitraum				
Telefónica Deutschland Hldg NA DE000A1J5RX9	Stück	140.000	140.000			
thyssenkrupp DE0007500001	Stück	12.600	12.600			
Valmet FI4000074984	Stück	0	16.000			
Vivendi FR0000127771	Stück	17.000	66.000			
voestalpine AT0000937503	Stück	0	49.000			
Verzinsliche Wertpapiere						
0,375% Aroundtown EO-MTN 2021(27) XS2421195848	EUR	0	200.000			
1,876% BP Capital Markets EO-MTN 2020(24) XS2135797202	EUR	0	600.000			
0,000% Bundesrep.Deutschland Anl..2022(32) DE0001102580	EUR	1.650.000	1.650.000			
4,250% CNP Assurances EO-FLR Notes 2014(25/45) FR0011949403	EUR	0	500.000			
0,875% ENEL Finance Intl MTN 2021(34) XS2390400807	EUR	0	194.000			
4,000% Finnland, Republik EO-Bonds 2009(25) FI4000006176	EUR	0	500.000			
0,750% Frankreich EO-OAT 2017(28) FR0013286192	EUR	0	600.000			
4,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(24) IT0004953417	EUR	0	800.000			
0,950% Italien Republik EO-B.T.P. 2016(23) IT0005172322	EUR	0	400.000			
1,650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30) IT0005413171	EUR	0	300.000			
0,750% KBC Groep EO-FLR MTN 2022(27/28) BE0002839208	EUR	400.000	400.000			

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
		im Berichtszeitraum				
4,500% LANXESS FLR-Sub.Anl. 2016(76) XS1405763019	EUR	0	300.000			
0,375% Lettland, Republik EO-MTN 2016(26) XS1501554874	EUR	0	400.000			
4,125% Gas Natural Fenosa Finance EO-FLR 2014(22/Und.) XS1139494493	EUR	0	200.000			
1,500% Nestlé Finance Intl EO-MTN 2022(34/35) XS2462321485	EUR	191.000	191.000			
0,082% NTT Finance EO-MTN 2021(25) XS2411311579	EUR	0	160.000			
1,200% Österreich, Republik EO-Bundesobl. 2015(25) AT0000A1FAP5	EUR	0	500.000			
4,125% Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27) PTOTEUOE0019	EUR	0	400.000			
1,125% Schaeffler MTN 2019(22) DE000A2YB699	EUR	0	300.000			
0,000% Spanien EO-Bonos 2021(24) ES00000012H33	EUR	200.000	200.000			
0,500% Spanien EO-Obligaciones 2020(30) ES00000012F76	EUR	0	300.000			
1,750% Total EO-FLR MTN 2019(24/Und.) XS1974787480	EUR	0	500.000			
0,064% Toyota Finance Australia EO-MTN 2022(25) XS2430285077	EUR	155.000	155.000			
2,250% Veolia Environnement EO-FLR Notes 2020(Und.) FR00140007K5	EUR	0	600.000			
3,341% Volkswagen Intl Finance EO-FLR Notes 2018(24) XS1910947941	EUR	0	400.000			
1,332% Wintershall Dea Finance EO-Notes 2019(28) XS2054210252	EUR	0	200.000			
1,823% Wintershall Dea Finance EO-Notes 2019(31) XS2055079904	EUR	0	200.000			

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
		im Berichtszeitraum				
Andere Wertpapiere						
Iberdrola Anrechte ES06445809O6	Stück	14.000	14.000			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Verzinsliche Wertpapiere						
0,100% Booking Holdings EO-Notes 2021(25) XS2308321962	EUR	0	275.000			
1,207% Prosus EO-MTN 2022(26) XS2430287529	EUR	100.000	100.000			
Nichtnotierte Wertpapiere						
Aktien						
Iberdrola ES0144583269	Stück	388	388			
Andere Wertpapiere						
Rémy Cointreau Anrechte FR001400BQC9	Stück	3.900	3.900			
Wolters Kluwer Anrechte NL00150010J5	Stück	12.000	12.000			
Wolters Kluwer Anrechte NL0015000QW9	Stück	7.900	7.900			

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Volumen in 1.000
		im Berichtszeitraum				
Umsätze in Derivaten						
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)						
Optionsrechte						
Wertpapier-Optionsrechte						
Optionsrechte auf Aktien						
Verkaufte Kaufoption	EUR					104
(Basiswert[e]: Hermes International, Verbund A)						
Verkaufte Verkaufsoption	EUR					178
(Basiswert[e]: Deutsche Lufthansa vinkulierte NA, LANXESS, thyssenkrupp)						
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate						
Optionsrechte auf Aktienindizes						
Verkaufte Kaufoption	EUR					3.929
(Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR))						
Verkaufte Verkaufsoption	EUR					62
(Basiswert[e]: ESTX Bank Index (Price) (EUR), ESTX 50 Index (Price) (EUR))						

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
		im Berichtszeitraum					
Optionsrechte auf Zins-Derivate							
Optionsrechte auf Zins							
Verkaufte Kaufoption	EUR						875
(Basiswert[e]: FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 12.22, FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 06.22, FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 09.22)							
Verkaufte Verkaufsoption	EUR						1.063
(Basiswert[e]: FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 06.22, FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 09.22, FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 12.22)							

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker eng verbundener Unternehmen und Personen abgewickelt wurden, beträgt 1,02 Prozent. Dies entspricht einem Volumen von 1.200.000,00 EUR von insgesamt 117.996.326,28 EUR Transaktionen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.01.2022 bis 31.12.2022

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	308.735,32	0,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.276.995,12	0,54
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	54.362,49	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	519.454,89	0,22
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	705,44	0,00
6. Erträge aus Investmentanteilen	359.532,73	0,15
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-46.310,29	-0,02
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-98.005,77	-0,04
9. Sonstige Erträge	3.509,39	0,00
Summe der Erträge	2.378.979,32	1,00
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	29.079,24	0,01
2. Verwaltungsvergütung	1.110.156,12	0,47
3. Verwahrstellenvergütung	111.015,59	0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	24.867,44	0,01
5. Sonstige Aufwendungen	5.158,99	0,00
Summe der Aufwendungen	1.280.277,38	0,54
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.098.701,94	0,46

IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		8.170.630,33	3,43
2. Realisierte Verluste		-8.326.265,20	-3,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-155.634,87	-0,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne		-4.539.066,30	-1,91
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste		-5.707.784,31	-2,40
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-10.246.850,61	-4,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			
		-9.303.783,54	-3,91

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	18.620.507,17	7,82
1. Vortrag aus dem Vorjahr	17.677.440,10	7,42
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	943.067,07	0,40
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	17.525.078,81	7,36
1. Vortrag auf neue Rechnung	16.198.084,30	6,80
2. Der Wiederanlage zugeführt	1.326.994,51	0,56
III. Gesamtausschüttung	1.095.428,36	0,46
1. Endausschüttung	1.095.428,36	0,46

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		119.692.196,15
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-670.794,60
2. Mittelzufluss (netto)		-1.747.158,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.962.954,43	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.710.112,87	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		16.769,07
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-9.303.783,54
davon nichtrealisierte Gewinne	-4.539.066,30	
davon nichtrealisierte Verluste	-5.707.784,31	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		107.987.228,64

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.12.2019	119.370.806	47,31
31.12.2020	118.667.488	47,78
31.12.2021	119.692.196	49,49
31.12.2022	107.987.229	45,35

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

24.766.811,74 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 %)

94,51

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-1,13

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

iBoxx EUR Overall	60 %	01.01.2022 bis	31.12.2022				
MSCI EMU U\$ - NET RETURN	40 %	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

Kleinsten potenzieller Risikobetrag	1,51 %	(07.01.2022)					
Größter potenzieller Risikobetrag	5,30 %	(18.10.2022)					
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,39 %						

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 derivativefreien 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	45,35
Umlaufende Anteile						Stück	2.381.366

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum
Aktien		
	Inland	30.12.2022
	Europa	30.12.2022
Renten		
	Inland	29.12.2022
	Europa	29.12.2022
	Nordamerika	29.12.2022
Investmentanteile		
	Inland	29.12.2022
	Europa	29.12.2022
Derivate - Optionen		
	Inland	29.12.2022
Übriges Vermögen		
		30.12.2022

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.

Devisenkurse	per	30.12.2022					
US-Dollar	(USD)	1,066750	=	1 EUR			
Terminbörse							
Frankfurt am Main - Eurex Deutschland							

Ongoing Charges (laufende Kosten) in %

1,30

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

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.
Alturis Volatility S	0,64
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 118.307,43 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 Aktionärsrechterrichtlinie (ARUG II)

Die Portfolioumschlagsrate für das Geschäftsjahr betrug in Prozent: 49,51

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 -25.937,82 EUR. Die Zinssensitivität DV01 beschreibt dabei die Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Marktzinsen um einen Basispunkt.

Der CS01 lag bei -26.031,34 EUR. Die Spreadsensitivität CS01 ist die Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Credit Spreads um einen Basispunkt.

Das Net Equity Delta lag bei +361.675,74 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
32,92%	66,13%	0,95%	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 Liquiditätsabschlags 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	1,35
Commitment Methode	1,11

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 Triselect 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