

Rödl & Partner

Deutsche Postbank Kommunal Invest

Monatsbericht zum 30. November 2011

Inhaltsverzeichnis

I. Prüfauftrag	
Auftragsumfang	1
II. Fondsspezifische Auswertungen	
1. Fondsinfos im Überblick	
1.1 Fondsinfos im Überblick	2
1.2 Wertentwicklung des Fonds	3
1.3 Beitrag zur Wertentwicklung nach Anlageklassen	4
1.4 Allokation nach Anlageklassen	5
2. Netto Vermögensaufstellungen	
2.1 Netto Vermögensaufstellung nach Anlageklassen	6
3. Gewinn- und Verlustrechnung	
3.1 Gewinn- und Verlustrechnung nach Anlageklassen	7
4. Kapitalbewegungen	
4.1 Kapitalbewegungen nach Anlageklassen	8
5. Performancekennzahlen	
5.1 Performancekennzahlen Fondsvermögen	9
5.2 Performancekennzahlen nach Anlageklassen	10
6. Kostenübersicht	
6.1 Kostenübersicht	11
III. Disclaimer	
Disclaimer	12

Auftragsumfang

Die KAS hat uns, Rödl & Partner GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, mit der Erstellung eines Fonds-Sonderreportings und eines Transparenz-Berichts beauftragt. Grundlage des Fonds-Sonderreportings und des Transparenz-Berichts ist die Durchführung einer vollständigen Vermögens- und Fondsbuchhaltung, sog. Nebenbuchhaltung, mit der uns die KAS ebenfalls beauftragt hat. In dieser Nebenbuchhaltung werden alle laufenden Geschäftsvorfälle des Investmentprodukts, wie z. B. Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Gebühren, Kosten, Gutschriften, wie z. B. Zinsen und Dividenden, usw. zeitnah erfasst. Auf der Grundlage der Nebenbuchhaltung führen wir fortlaufend vereinbarte Auswertungen und Prüfungshandlungen durch. Über den Umfang, Inhalt und die Ergebnisse der Auswertungen und Prüfungshandlungen erstatten wir mit dem Fonds-Sonderreporting und dem Transparenz-Bericht regelmäßig Bericht. Weiterhin hat sich die KAS uns gegenüber verpflichtet, das Fonds-Sonderreporting und den Transparenz-Bericht den Anlegern öffentlich zugänglich zu machen.

Die von der Rödl & Partner GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft durchgeführte Nebenbuchhaltung bzw. auf deren Grundlage erstellten Berichte -Fonds-Sonderreporting und Transparenz-Bericht- sind unabhängig von den gesetzlichen Verpflichtungen, die die KAS hinsichtlich Buchhaltung und Berichterstattung zu befolgen hat. Die gesetzlich vorgeschriebene Fondsbuchhaltung erfolgt damit unabhängig von der durch uns durchgeführten Nebenbuchhaltung durch die KAS. Auf die gesetzlich vorgeschriebene Fondsbuchhaltung hat die Rödl & Partner GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft keinen Einfluss und sie erfolgt ohne Mitwirkung der Rödl & Partner GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft. Die Fondsbuchhaltung kann von der Nebenbuchhaltung abweichen. Die Rödl & Partner GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft übernimmt keine Gewähr für die Richtigkeit der Fondsbuchhaltung.

Der Auftrag umfasst nicht eine Einschätzung über die wirtschaftliche oder finanzielle Rentabilität der von der KAS für ihre Kunden getätigten oder noch zu tätigen Anlagegeschäfte. Ebenfalls nicht umfasst ist die Abgabe eines Urteils, das den Kunden oder potentiellen Kunden der KAS als Entscheidungshilfe oder gar Entscheidungsgrundlage für eine Investition in Produkte der KAS dienen könnte. Insbesondere umfasst der Auftrag nicht die Abgabe eines wertenden Urteils über die Produkte oder die Geschäftsstrategie der KAS im Sinne einer Prospektprüfung. Unsere Prüfung umfasste auftragsgemäß nicht die Frage, ob bei Auswahl und Durchführung der von der KAS getätigten Investitionen bzw. Anlagen oder bei Erteilung von entsprechenden Anlageratschlägen der KAS an ihre Kunden die bestmöglichen Ergebnisse erzielt wurden. Insbesondere trifft dieses Transparenz-Zertifikat keine Aussage über die Qualität der Finanzprodukte der KAS oder über die für die Kunden erzielten Erträge. Dieses Transparenz-Zertifikat gibt keine Wertung über die Rentabilität der von der KAS für ihre Kunden getätigten Anlagen ab.

Als Hilfestellung beim Lesen und Interpretieren des monatlich erscheinenden Fonds-Sonderreportings und als Unterstützung einer bestmöglichen Informationsgewinnung stellen wir Ihnen einen sog. „Handlungsleitfaden-Muster-Fonds-Sonderreportings“ zur Verfügung. Diesen können Sie unter folgender Internetadresse abrufen: <http://kis.kasbank.com/KISFonds/A1C61V.aspx>.

Die Berichtswährung lautet in EURO (€).

1.1 Fondsinfos im Überblick

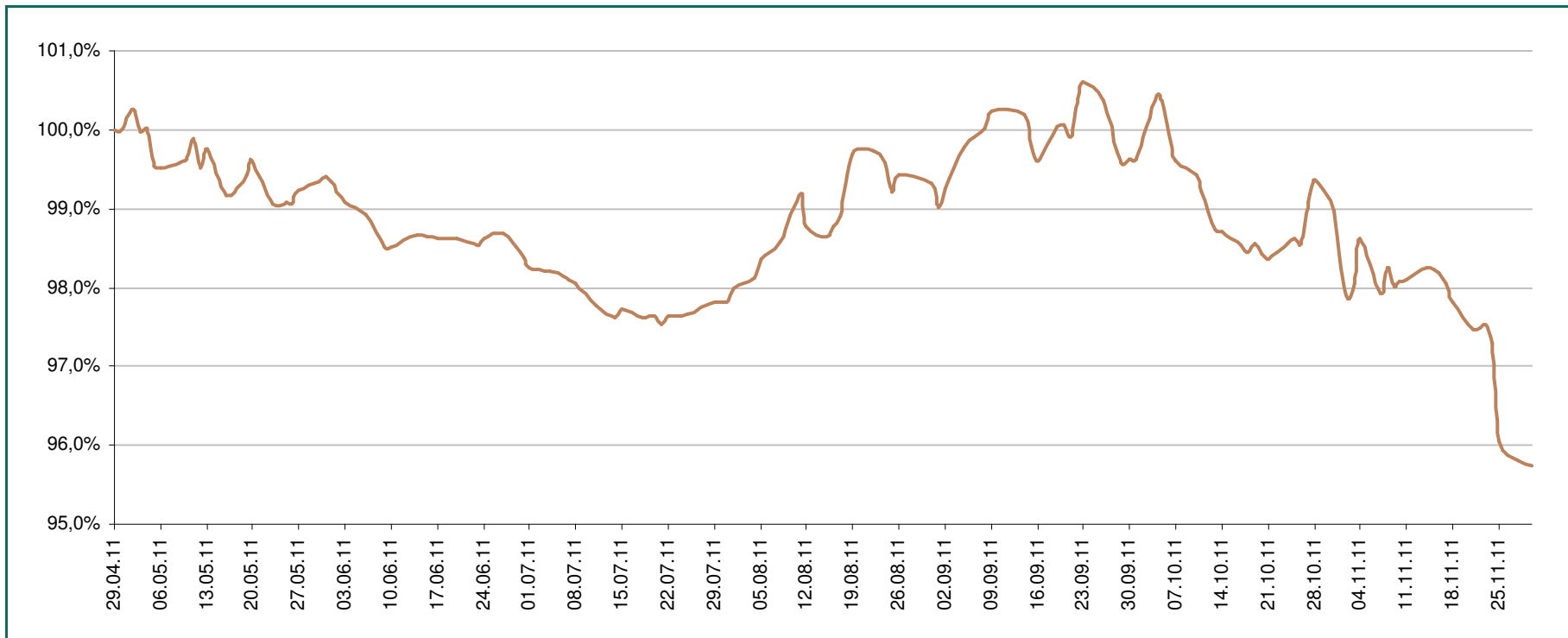
Deutsche Postbank Kommunal Invest

Fondsdaten

Fondsart:	ausschüttend
ISIN:	DE000A1C61V2
Erstanteilwert:	100,00
Anteilwert 30.11.2011:	96,34
KAG:	KAS Investment Servicing GmbH
Depotbank:	KAS BANK German Branch N.V.
Assetmanager:	Postbank Financial Services GmbH Elan Capital & Partners GmbH Avana Invest GmbH

Am 25.11.2011 erfolgte eine Ausschüttung von 0,53 € je Stück

1.2 Wertentwicklung des Fonds 30.04.11 - 30.11.11

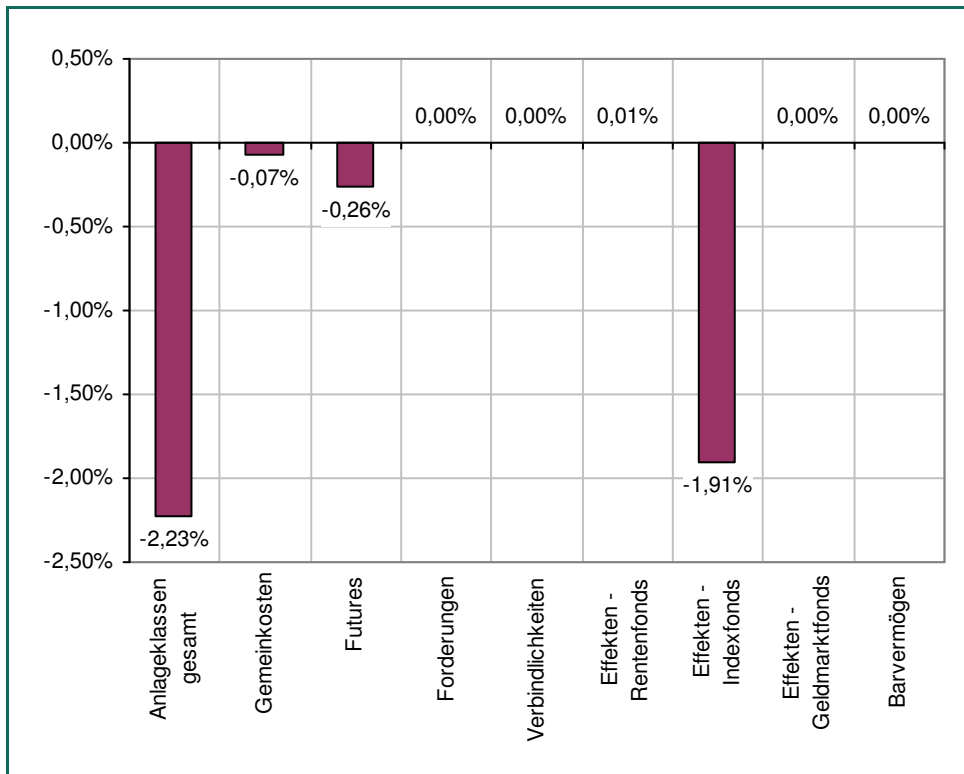


Kategorie	von	bis	zeitgewichtete Rendite
Deutsche Postbank Kommunal Invest	29.04.2011	30.11.2011	-3,73%

1.3 Beitrag zur Wertentwicklung nach Anlageklassen

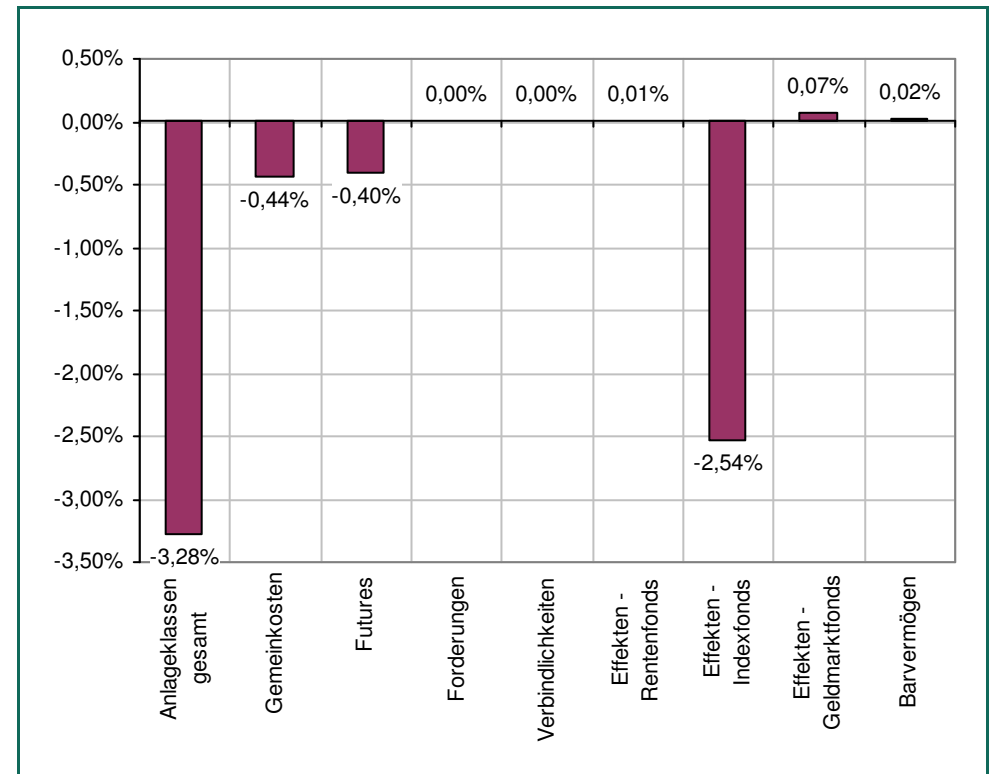
Entwicklung aktueller Monat

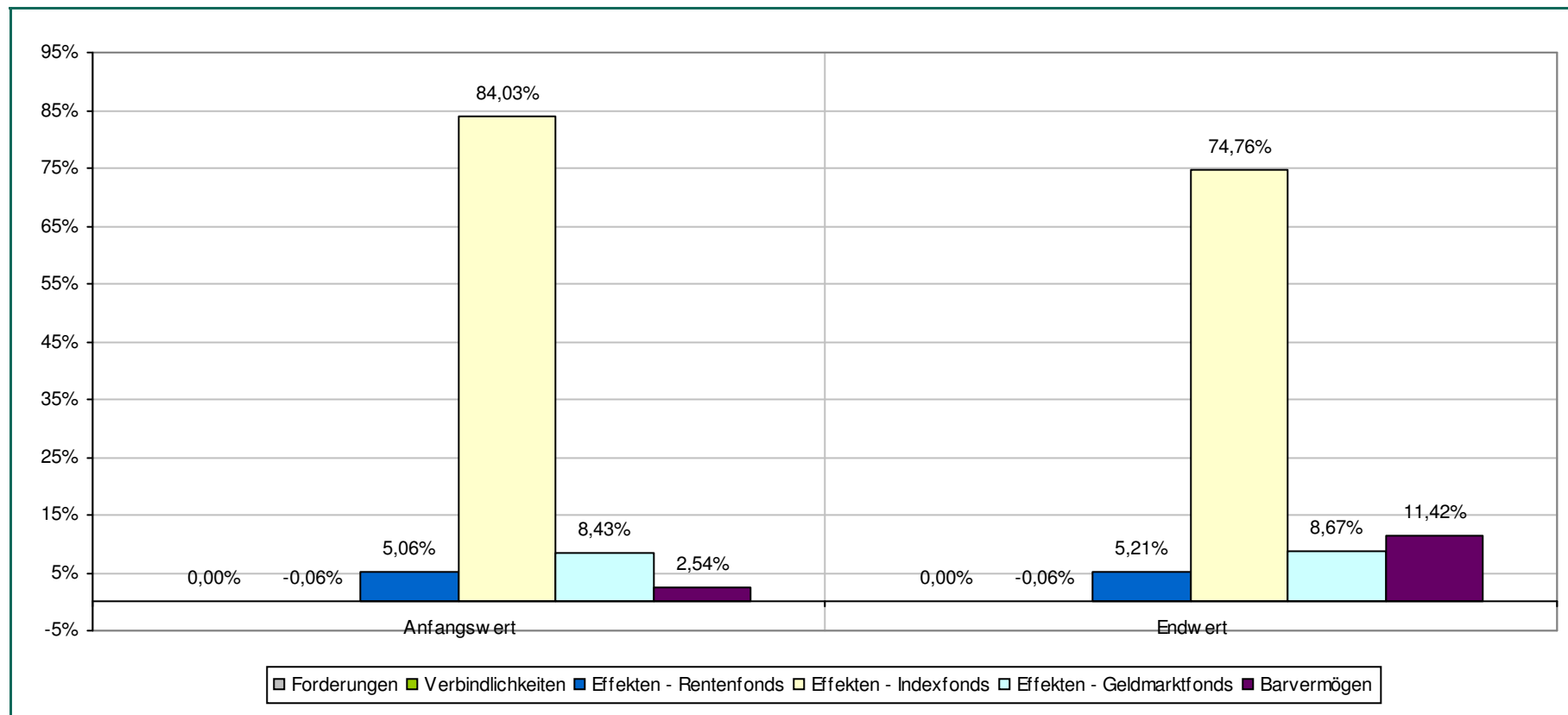
31.10.2011 - 30.11.2011



Entwicklung aktuelles Jahr

30.04.2011 - 30.11.2011





2.1 Netto Vermögensaufstellung nach Anlageklassen 30.11.11

Fondsbestandteile	Anteil absolut	Anteil in %
Barvermögen	11.005.333,32	11,42%
Effekten - Geldmarktfonds	8.353.116,45	8,67%
Effekten - Indexfonds	72.023.276,41	74,76%
Effekten - Rentenfonds	5.019.352,67	5,21%
Verbindlichkeiten	-61.718,19	-0,06%
Forderungen	320,83	0,00%
Netto Fondsvermögen	96.339.681,49	100,00%

3.1 Gewinn- und Verlustrechnung nach Anlageklassen 31.10.11 - 30.11.11

Anlageklassen	ordentlicher Ertrag / Aufwand	sonstiger Ertrag / Aufwand	Veränderung Zinsanspruch	realisierter Kurs-GuV	realisierter Dev.-GuV	unrealisierter Kurs-GuV	unrealisierter Dev.-GuV	zeitgew. Rendite	Summe
Barvermögen	3.668,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,04%	3.668,84
Effekten - Geldmarktfonds	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.681,60	0,00	0,06%	4.681,60
Effekten - Indexfonds	0,00	-101,81	0,00	-1.331.544,62	0,00	-537.379,66	0,00	-2,41%	-1.869.026,09
Effekten - Rentenfonds	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.959,36	0,00	0,10%	4.959,36
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
Forderungen	0,00	320,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		320,83
Futures	-259.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		-259.000,00
Gemeinkosten	0,00	-67.578,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		-67.578,52
Anlageklassen gesamt	-255.331,16	-67.359,50	0,00	-1.331.544,62	0,00	-527.738,70	0,00	-2,20%	-2.181.973,98

4.1 Kapitalbewegungen nach Anlageklassen 31.10.11 - 30.11.11

Anlageklassen	Anfangswert	in %	realisiertes Ergebnis	Kapitalveränderung	unrealisierter Kurs-GuV	unrealisierter Dev.-GuV	Veränderung Zinsanspruch	Endwert	in %
Barvermögen	2.520.243,72	2,54%	3.668,84	8.481.420,76	0,00	0,00	0,00	11.005.333,32	11,42%
Effekten - Geldmarktfonds	8.348.434,85	8,43%	0,00	0,00	4.681,60	0,00	0,00	8.353.116,45	8,67%
Effekten - Indexfonds	83.230.541,12	84,03%	-1.331.646,43	-9.338.238,62	-537.379,66	0,00	0,00	72.023.276,41	74,76%
Effekten - Rentenfonds	5.014.393,31	5,06%	0,00	0,00	4.959,36	0,00	0,00	5.019.352,67	5,21%
Verbindlichkeiten	-61.957,53	-0,06%	0,00	239,34	0,00	0,00	0,00	-61.718,19	-0,06%
Forderungen	0,00	0,00%	320,83	0,00	0,00	0,00	0,00	320,83	0,00%
Futures	0,00	0,00%	-259.000,00	259.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Gemeinkosten	0,00	0,00%	-67.578,52	67.578,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Anlageklassen gesamt	99.051.655,47	100,00%	-1.654.235,28	-530.000,00	-527.738,70	0,00	0,00	96.339.681,49	100,00%

5.1 Performancekennzahlen Fondsvermögen 31.10.11 - 30.11.11

	Investitionsdauer			Investiertes Kapital		Ergebnisbeitrag Ø inv. Kapital	Rendite zeitgew.	Bandbreite Wertentwicklung	
	Termin	Anfangswert Endwert	Dauer/ Tage	Termin	minimal maximal			Termin	maximaler Verlust maximaler Gewinn
Fondsvermögen	31.10.2011	99.051.655,54	30	30.11.2011	96.339.681,56	-2.181.973,98	-2,20%	30.11.2011	-2.181.973,98
Fondsvermögen	30.11.2011	96.339.681,56		04.11.2011	98.640.277,08	97.920.616,00	31.10.2011	0,00	

5.2 Performancekennzahlen nach Anlageklassen 31.10.11 - 30.11.11

Anlageklassen	Investitionsdauer			Investiertes Kapital		Ergebnisbeitrag ø inv. Kapital	Rendite zeitgew.	Bandbreite Wertentwicklung	
	Termin	Anfangswert Endwert	Dauer/ Tage	Termin	minimal maximal			Termin	maximaler Verlust maximaler Gewinn
Barvermögen	31.10.2011	2.520.243,72	30	02.11.2011	2.666.594,81	3.668,84	0,04%	31.10.2011	0,00
	30.11.2011	11.005.333,32		21.11.2011	11.767.577,35	7.881.055,14		08.11.2011	3.668,84
Effekten - Geldmarktfonds	31.10.2011	8.348.434,85	30	31.10.2011	8.348.036,05	4.681,60	0,06%	01.11.2011	-398,80
	30.11.2011	8.353.116,45		30.11.2011	8.353.116,45	8.350.603,29		30.11.2011	4.681,60
Effekten - Indexfonds	31.10.2011	83.230.541,12	30	30.11.2011	72.023.276,41	-1.869.026,09	-2,41%	30.11.2011	-1.869.026,09
	30.11.2011	72.023.276,41		04.11.2011	82.538.168,13	76.676.972,20		31.10.2011	0,00
Effekten - Rentenfonds	31.10.2011	5.014.393,31	30	31.10.2011	5.014.393,31	4.959,36	0,10%	31.10.2011	0,00
	30.11.2011	5.019.352,67		18.11.2011	5.019.352,67	5.016.545,49		18.11.2011	4.959,36
Verbindlichkeiten	31.10.2011	-61.957,53	30	30.11.2011	-61.718,19	0,00	0,00%	31.10.2011	0,00
	30.11.2011	-61.718,19		31.10.2011	-2.580,97	-4.560,19		31.10.2011	0,00
Forderungen	30.11.2011	320,83	0	30.11.2011	320,83	320,83		30.11.2011	0,00
	30.11.2011	320,83		30.11.2011	320,83	0,00		30.11.2011	320,83
Futures	31.10.2011	0,00	0		0,00	-259.000,00		02.11.2011	-268.799,40
	30.11.2011	0,00			0,00	0,00			
Gemeinkosten	31.10.2011	0,00	0		0,00	-67.578,52		30.11.2011	-67.578,52
	30.11.2011	0,00			0,00	0,00			
Anlageklassen gesamt	31.10.2011	99.051.655,47	30	30.11.2011	96.339.681,49	-2.181.973,98	-2,20%	30.11.2011	-2.181.973,98
	30.11.2011	96.339.681,49		04.11.2011	98.640.277,01	97.920.615,93		31.10.2011	0,00

6.1 Kostenübersicht 31.10.11 - 30.11.11

Kostenart	Betrag	Kostenanteil
Depotbankvergütung	3.386,65	5,01%
Verwaltungsvergütung	54.777,61	81,06%
Sonstige Kosten	9.414,26	13,93%
Kosten gesamt	67.578,52	100,00%

Disclaimer

Rödl & Partner GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Team
Wealth, Risk & Compliance

Kranhaus 1, Im Zollhafen 18
50678 Köln

Telefon +49(221)94 99 09-600
Telefax +49(221)94 99 09-900
Internet: www.roedl.de

Mit dem Fonds-Sonderreporting und dem Transparenz-Bericht bestätigt die Rödl & Partner GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, dass der Deutsche Postbank Kommunal Invest erweiterte Transparenz- und Informationsanforderungen erfüllt. Die Rödl & Partner GmbH schließt jede Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität der enthaltenen Informationen und geäußerten Meinungen zu Gänze aus. Die in dem jeweiligen Dokument enthaltenen Angaben sind nicht verbindlich. Insbesondere stellen das Fonds-Sonderreporting und der Transparenz-Bericht keinen (Emissions-) Prospekt, kein Angebot und keine Empfehlung für eine Vermögensanlage dar.

Alle dargestellten Kennzahlen und Backtestdaten betreffen in der Vergangenheit realisierte Geschäftsvorfälle und lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung der betroffenen Investmentfonds zu. Anleger und Anlageinteressierte müssen sich der Anlagerisiken bewusst sein, einschließlich des Risikos, den investierten Betrag zu verlieren. Soweit in diesem Bericht enthaltene Daten von Dritten stammen, übernimmt die Rödl & Partner GmbH für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Angemessenheit dieser Daten keine Gewähr, auch wenn die Rödl & Partner GmbH nur solche Daten verwendet, die die Rödl & Partner GmbH als zuverlässig erachtet.

Copyright: Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen des Fonds-Sonderreporting und des Transparenz-Berichts sind für die Rödl & Partner GmbH urheberrechtlich geschützt; dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Die Rödl & Partner GmbH ist nicht verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung der Daten entstehen.