

Suchen

Name	Bereich	Information	V.-Datum
Pioneer Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH München	Kapitalmarkt	Jahresbericht zum 30. September 2015 VPV-Rent Pioneer Investments DE0008472440	29.01.2016

Berichtigungsvermerk, hinzugefügt am 29.01.2016:

Neufassung, ersetzt die Offenlegung vom 11.01.2016

Pioneer Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH

München

Jahresbericht zum 30. September 2015

VPV-Rent Pioneer Investments

Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen VPV-Rent Pioneer Investments ist ein „OGAW-Sondervermögen“ im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB). Es wird vom Fondsmanagement der Pioneer Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH verwaltet.

Anlageziel und -strategie im Berichtszeitraum

Für das Sondervermögen werden überwiegend verzinsliche Wertpapiere von Emittenten mit Sitz in Europa erworben. Dabei müssen mindestens 75% des Wertes des Sondervermögens in Inhaberschuldverschreibungen, Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen angelegt sein. Das Sondervermögen strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung von laufend hohen Zinseinnahmen an. Der Fonds verfolgt eine renditeorientierte Anlagestrategie, die auf Erreichung einer möglichst stetigen Wertentwicklung angelegt ist. Moderaten Chancen stehen moderate Risiken gegenüber.

Struktur des Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele sowie wesentliche Veränderungen während des Berichtszeitraumes

Wie auch in den vergangenen Jahren wurde der Fonds in verschiedenen Marktsegmenten positioniert, um eine überdurchschnittliche Rendite im europäischen Rentenmarkt (Staatsanleihen, Pfandbriefen, Unternehmensanleihen und Währungen) zu erwirtschaften. Hierbei wurde besonderer Wert auf die Asset Allokation, Duration, Währung und Titelselektion gelegt. Die Übergewichtung der Non-Financial Corporates gegenüber Staatsanleihen wurde beibehalten bezogen auf die Benchmark 65% JPM Europe, 35% IBOXX Euro Corporates.

Während der Anteil an Unternehmensanleihen weitestgehend gleich blieb, wurden die Staatsanleihen abgebaut und entsprechend europäische Pfandbriefe aufgebaut. Damit hat sich auch der Anteil von Anleihen mit einem besseren Ratings erhöht. Gleichzeitig konnten höhere Renditen generiert werden.

In der Länderallokation wurden Investments in UK, Spanien und Irland ausgebaut, während Frankreich, Italien und Deutschland reduziert wurden.

Anlageergebnis

Mit der Anlagestrategie erzielte das Sondervermögen im vergangenen Geschäftsjahr eine positive Wertentwicklung von 2,00%. Im gleichen Zeitraum erzielte die Benchmark, bestehend aus JPMorgan Europe (65%) und iBoxx EUR Corporates (35%), eine Wertentwicklung von 3,94%.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf EUR 1.465.531,90. Der Betrag setzt sich wie folgt zusammen: Realisierte Gewinne aus Derivaten, Devisengeschäften und Renten: EUR 2.297.648,86. Realisierte Verluste aus Derivaten, Devisengeschäften und Renten: EUR -832.116,96.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum**Marktpreisrisiko:**

Über den gesamten Berichtszeitraum wurde aktiv im Neuemissionsmarkt für Corporates und Pfandbriefe teilgenommen, sowie Zinsfutures zur Durationssteuerung eingesetzt. Der überwiegende Teil der Positionen unterliegt dem allgemeinen Marktpreisrisiko. Allerdings wurde innerhalb des Sondervermögens im gesamten Berichtszeitraum neben einer breiten Branchen- auch eine hinreichende Titeldiversifikation verfolgt. Das Marktpreisrisiko ist gemessen an der Schwankungsbreite des Anteilpreises (Volatilität) über den Berichtszeitraum mit 3,75% als niedrig einzustufen.

Währungsrisiko:

Das Währungsrisiko in Britischen Pfund ist etwas höher als die Benchmark. Der Währungsanteil (ex. Euro) liegt bei ca. 16,6%. Daneben wurden kleinere Währungspositionen in Norwegische Krone (NOK), Australischer Dollar (AUD) und Canadischer Dollar (CAD) eingegangen. Gegenüber der Benchmark ist das Währungsrisiko als moderat einzuschätzen.

Zinsänderungsrisiko:

Die Duration blieb über das Jahr leicht untergewichtet gegenüber der Benchmark-Duration. Zwar wurde der Laufzeitbereich 7 bis 10 Jahre verstärkt. Gleichzeitig wurde dieses erhöhte Durationsrisiko aber über den Einsatz von Futures abgesichert. Die Duration des Fonds betrug zum Ende des Berichtszeitraums 6,14 Jahre. Das Zinsänderungsrisiko ist somit als hoch einzustufen.

Liquiditätsrisiko:

Der Fonds enthält potenziell illiquide Wertpapiere, das Liquiditätsrisiko ist als mittel einzustufen.

Adressenausfallrisiko:

Der Fonds ist überwiegend in Wertpapiere investiert die Investment Grade aufweisen. Das Adressenausfallrisiko ist somit als moderat zu bewerten.

Operationelles Risiko:

Die Gesellschaft identifiziert im Rahmen ihres Operational Risk Managements regelmäßig Risiken bzw. Problemfelder bei den wesentlichen Geschäftsprozessen. Erkannte Schwachstellen werden dabei eskaliert und anschließend behoben. Wesentliche Geschäftstätigkeiten, welche an externe Unternehmen übertragen wurden, überwacht die Gesellschaft laufend im Rahmen ihres Outsourcing Controllings. Treten trotzdem Ereignisse aus operationellen Risiken auf, so werden diese unverzüglich erfasst, analysiert und entsprechende Maßnahmen zur zukünftigen Vermeidung eingeleitet. Bei Ereignissen die das Sondervermögen betreffen, erfolgt grundsätzlich ein Ausgleich der entstandenen Verluste durch die Gesellschaft.

Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum gab es keine sonstigen wesentlichen Ereignisse.

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen			
- ABS im weiteren Sinne	EUR	836.535,01	2,07
- Pfandbriefe	EUR	11.287.078,35	27,98
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	10.921.677,86	27,08
- Unternehmensanleihen	EUR	16.670.282,11	41,33
2. Derivate			
- Futures (Verkauf)	EUR	-114.792,02	-0,28
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	17.948,86	0,04
3. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	49.825,35	0,12
- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	28.813,17	0,07
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	3.839,86	0,01
4. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	679.248,01	1,68
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-44.692,37	-0,11
III. Fondsvermögen	EUR	40.335.764,19	100,00*)

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2015

ISIN	Stück bzw. Anteile	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Gattungsbezeichnung	bzw. Whg. in 1.000	30.09.2015	im Berichtszeitraum		Kurs EUR	38.646.904,83	95,81
Börsengehandelte Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
DE000NRW0F67	EUR	500	500	0	% 101,5780	507.890,00	1,26
1,000% Nordrhein-Westfalen LSA 16.01.25							
XS1088129660	EUR	300	0	0	% 99,5040	298.512,00	0,74
1,750% CRH Finance Germany Anl. 16.07.21							
DE000A1R0XG3	EUR	200	0	0	% 106,2530	212.506,00	0,53
2,000% BASF MTN 05.12.22							
DE000A1ROTU2	EUR	40	0	0	% 98,7990	39.519,60	0,10
2,375% Bilfinger IHS 07.12.19							
DE000A11QR65	EUR	100	0	0	% 97,9410	97.941,00	0,24
3,000% Bayer MTN 01.07.75V							
XS0551935769	EUR	250	0	0	% 113,9460	284.865,00	0,71
3,875% Eurogrid MTN 22.10.20							
XS0304987042	EUR	300	0	0	% 106,1720	318.516,00	0,79
5,767% Münchener Rück Anl. 12.06.99V							
XS0268688669	EUR	200	0	0	% 99,5854	24.030,36	0,06

0,056% Prp. Tr.Crus. Glob. Tr. MBF Cl.A2 15.11.37V ¹⁾ IT0004068612	EUR	200	0	0	%	98,9399	20.267,44	0,05
0,109% F-E Gold ABF 30.07.25 ¹⁾ IT0003963359	EUR	400	0	0	%	98,7075	7.323,74	0,02
0,114% Italfinance Sec. Vehicle ABF Cl.A 14.03.23V ¹⁾ IT0004180292	EUR	250	0	0	%	99,3914	94.328,23	0,23
0,119% Intesa Securities 3 MBF Cl.A3 30.10.33V ¹⁾ ES0314019003	EUR	800	0	0	%	99,2405	80.981,37	0,20
0,241% Bankinter 3 Fdo de T. H. MBF Cl.A 16.10.38V ¹⁾ IT0003641005	EUR	700	0	0	%	99,6429	68.295,81	0,17
0,249% Berica Residential MBS 26.07.35V ¹⁾ XS0184562816	EUR	600	0	0	%	99,8345	23.988,98	0,06
0,283% Granite Mortgages 04-1 MBF Cl. A2 20.03.44V ¹⁾ IT0003575039	EUR	700	0	0	%	98,6955	79.684,19	0,20
0,292% F-E Mortgages MBF Cl.A1 15.12.43V ¹⁾ ES0413860455	EUR	500	500	0	%	99,4285	497.142,50	1,23
0,375% Banco de Sabadell CEH 10.06.20 XS1228148158	EUR	200	200	0	%	97,3690	194.738,00	0,48
0,375% Bank of Ireland Mortgage Bank PF 07.05.22 XS1280394229	EUR	500	500	0	%	99,8115	499.057,50	1,24
0,500% Bank Nederlandse Gemeenten MTN 26.08.22 XS1170193061	EUR	207	207	0	%	100,1995	207.412,97	0,51
0,500% Bank of Ireland Mortgage Bank PF 20.01.20 FR0012602753	EUR	200	200	0	%	96,6820	193.364,00	0,48
0,500% Engie MTN 13.03.22 XS1248340587	EUR	169	169	0	%	100,3525	169.595,73	0,42
0,500% Yorkshire Building Society PF 19.06.20 XS1179936551	EUR	100	100	0	%	99,0240	99.024,00	0,25
0,625% AIB Mortgage Bank PF 03.02.22 XS1265810686	EUR	313	313	0	%	100,4235	314.325,56	0,78
0,625% AIB Mortgage Bank PF 27.07.20 XS1171526772	EUR	500	500	0	%	99,2810	496.405,00	1,23
0,625% ANZ New Zealand (International) PF 27.01.22 XS1207683522	EUR	300	300	0	%	93,0695	279.208,50	0,69
0,625% Nationwide Building Society MTN 25.03.27 XS1167295804	EUR	500	500	0	%	99,2875	496.437,50	1,23
0,625% Westpac Banking PF 14.01.22 NL0011220066	EUR	200	200	0	%	100,3643	200.728,60	0,50
0,685% Dutch Resident. Mortg. Portf. I MBF Cl.A 26.07.47V ¹⁾ ES0413211824	EUR	700	700	0	%	100,3820	702.674,00	1,74
0,750% BBVA CEH 20.01.22 BE0002483585	EUR	400	400	0	%	97,9270	391.708,00	0,97
0,750% Belfius Bank ÖPF 10.02.25 XS1200670955	EUR	200	200	0	%	94,7195	189.439,00	0,47
0,750% Berkshire Hathaway Nts. 16.03.23 XS1188094673	EUR	200	200	0	%	96,5935	193.187,00	0,48
0,750% National Grid North America MTN 11.02.22 IT0005076929	EUR	220	220	0	%	100,9100	222.002,00	0,55
0,875% Banca Popolare dell'Emilia Romagna PF 22.01.22 IT0005066763	EUR	200	200	0	%	101,6475	203.295,00	0,50
0,875% Credito Emiliano PF 05.11.21 XS1191309720	EUR	500	500	0	%	95,0875	475.437,50	1,18

0,875% National Australia Bank PF 19.02.27 XS1202212137	EUR	200	200	0	%	95,6805	191.361,00	0,47
0,875% PPG Industries Nts. 13.03.22 XS1167644407	EUR	107	107	0	%	84,8695	90.810,37	0,23
0,875% Volkswagen International Finance MTN 16.01.23 ES0413790397	EUR	400	400	0	%	96,2070	384.828,00	0,95
1,000% Banco Popular Español CEH 07.04.25 ES0413307093	EUR	200	200	0	%	95,1020	190.204,00	0,47
1,000% Bankia CEH 25.09.25 ES0413679327	EUR	300	300	0	%	98,6165	295.849,50	0,73
1,000% Bankinter PF 05.02.25 XS1168962063	EUR	300	300	0	%	91,2285	273.685,50	0,68
1,000% BMW Finance MTN 21.01.25 PTCGH1OE0014	EUR	200	200	0	%	100,9260	201.852,00	0,50
1,000% Caixa Geral de Depósitos OBH 27.01.22 EU000A1U9894	EUR	500	500	0	%	101,0160	505.080,00	1,25
1,000% Europäischer Stabilitätsmechanismus MTN 23.09.25 XS1197269647	EUR	100	100	0	%	96,6975	96.697,50	0,24
1,000% Mondelez International Nts. 07.03.22 XS1132790442	EUR	250	250	0	%	101,1460	252.865,00	0,63
1,000% Nordea Bank Finland PF 05.11.24 IT0003872774	EUR	200	0	0	%	97,0957	141.167,31	0,35
1,029% FIP Funding MBF Cl.A2 01.01.23V ¹⁾ XS1144492532	EUR	100	100	0	%	99,7205	99.720,50	0,25
1,125% Zi Rete Gas MTN 02.01.20 ES0413307101	EUR	500	500	0	%	100,6155	503.077,50	1,25
1,125% Bankia CEH 05.08.22 XS1168003900	EUR	300	300	0	%	98,3715	295.114,50	0,73
1,125% Intesa Sanpaolo MTN 14.01.2020 XS1241546420	EUR	300	300	0	%	98,0165	294.049,50	0,73
1,125% Nationwide Building Society MTN 03.06.22 XS1199964575	EUR	106	106	0	%	95,3305	101.050,33	0,25
1,125% Ryanair MTN 10.03.23 XS1139688268	EUR	200	200	0	%	98,2900	196.580,00	0,49
1,250% BG Energy Capital MTN 21.11.22 ES0422714032	EUR	200	200	0	%	100,8075	201.615,00	0,50
1,250% Caja Rural Unidas PF 26.01.22 XS1143093976	EUR	500	500	0	%	101,1555	505.777,50	1,25
1,250% Dexia Crédit Local MTN 26.11.24 IT0005067076	EUR	210	210	0	%	101,5360	213.225,60	0,53
1,250% Unione di Banche Italiane [UBI Banca] PF 07.02.25 XS1205616268	EUR	100	100	0	%	95,3940	95.394,00	0,24
1,375% APT Pipelines MTN 22.03.22 FR0011915321	EUR	200	0	100	%	102,3145	204.629,00	0,51
1,375% BPCE MTN 22.05.19 XS1115479559	EUR	144	0	0	%	100,1245	144.179,28	0,36
1,375% Credit Suisse MTN 31.01.22 PTBSQDOE0020	EUR	200	0	0	%	102,0010	204.002,00	0,51
1,500% Banco Santander Totta MTOH 03.04.17 XS1180451657	EUR	200	200	0	%	94,5195	189.039,00	0,47
1,500% ENI MTN 02.02.26 FR0012448025	EUR	200	200	0	%	92,7715	185.543,00	0,46
1,500% Gecina MTN 20.01.25 DE000A1ZSAF4	EUR	200	200	0	%	97,4315	194.863,00	0,48
1,500% JAB Holdings Bds. 24.11.21 DE000A1ZY989	EUR	200	200	0	%	92,4030	184.806,00	0,46
1,500% Vonovia Finance MTN								

31.03.25 ES00000126Z1	EUR	1.200	1.200	0	%	98,1375	1.177.650,00	2,92
1,600% Spanien Bos. 30.04.25 XS1088274169	EUR	160	0	0	%	102,7190	164.350,40	0,41
1,750% Zi Rete Gas MTN 16.07.19 XS1140299048	EUR	200	200	0	%	97,1525	194.305,00	0,48
1,750% GELF Bond Issuer I MTN 22.11.21 GB00B7L9SL19	GBP	750	750	0	%	101,9550	1.031.341,67	2,56
1,750% Großbritannien TSK 07.09.22 NO0010732555	NOK	1.500	2.500	1.000	%	102,6050	162.235,47	0,40
1,750% Norwegen Anl. 13.03.25 XS0906815088	EUR	200	0	0	%	103,7820	207.564,00	0,51
1,750% Philip Morris International Nts. 19.03.20 FR0012332203	EUR	100	100	0	%	96,1470	96.147,00	0,24
1,787% Mercialis Bds. 31.03.23 XS1196503137	EUR	200	200	0	%	87,0090	174.018,00	0,43
1,800% Priceline Group Nts. 03.03.27 FR0011951771	EUR	200	0	0	%	104,6255	209.251,00	0,52
1,875% Air Liquide MTN 05.06.24 XS0854400800	EUR	200	0	0	%	105,2505	210.501,00	0,52
1,875% Enexis Holding MTN 13.11.20 XS0862091955	EUR	200	0	0	%	103,9090	207.818,00	0,52
1,875% SABMiller Holdings MTN 20.01.20 XS1014539289	EUR	400	0	0	%	103,5505	414.202,00	1,03
2,000% Abbey National Treasury Services MTN 14.01.19 XS0810720515	EUR	100	0	0	%	104,1835	104.183,50	0,26
2,000% Coca-Cola Enterprises Nts. 05.12.19 XS1032997568	EUR	267	0	0	%	105,3990	281.415,33	0,70
2,000% Nordea Bank MTN 17.02.21 ES0000101677	EUR	200	200	0	%	90,5325	181.065,00	0,45
2,080% Comunidad Autónoma de Madrid Bos. 12.03.30 XS1035751764	EUR	400	0	0	%	105,1130	420.452,00	1,04
2,125% Barclays Bank MTN 24.02.21 XS0875796541	EUR	400	0	0	%	106,2680	425.072,00	1,05
2,125% Deutsche Telekom Internation. Finance MTN 18.01.21 XS1239586594	EUR	300	300	0	%	100,5460	301.638,00	0,75
2,125% ESB Finance MTN 08.06.27 XS1130139667	EUR	250	250	0	%	108,8150	272.037,50	0,67
2,125% Litauen MTN 29.10.26 XS0944838241	EUR	130	0	0	%	106,1865	138.042,45	0,34
2,125% Rolls-Royce MTN 18.06.21 XS0830194501	EUR	200	0	0	%	104,9270	209.854,00	0,52
2,125% Total Capital MTN 15.03.23 XS0188806870	EUR	500	0	0	%	95,7738	95.738,98	0,24
2,241% E-MAC NL 2004-I ABF Cl.A 25.07.36V ¹⁾ XS1069430368	EUR	200	0	0	%	101,3795	202.759,00	0,50
2,242% Telefonica Emisiones MTN 27.05.22 XS1048644907	EUR	200	0	0	%	108,8060	217.612,00	0,54
2,250% AIB Mortgage Bank PF 26.03.21 XS0945158821	EUR	400	0	0	%	100,2000	400.800,00	0,99
2,250% Morrison (WM) Supermarkets MTN 19.06.20 XS0925599556	EUR	100	0	0	%	105,0290	105.029,00	0,26
2,250% Wells Fargo MTN 02.05.23 XS1016720853	EUR	300	0	0	%	104,7935	314.380,50	0,78
2,375% BBVA Senior Finance MTN 22.01.19 XS0933540527	EUR	300	0	0	%	107,4165	322.249,50	0,80
2,375% Rabobank Nederland MTN 22.05.23 XS1145750037	EUR	200	200	0	%	96,2090	192.418,00	0,48
2,375% Urenco Finance MTN 02.12.24								

IE00BJ38CR43 2,400% Irland TRB 15.05.30 XS0923361827	EUR	300	300	0	%	108,3475	325.042,50	0,81
2,500% Anglo American Capital MTN 29.04.21 XS0903433513	EUR	200	0	0	%	81,2115	162.423,00	0,40
2,500% AT&T Nts. 15.03.23 XS0903136736	EUR	150	0	0	%	108,1020	162.153,00	0,40
2,500% Telstra MTN 15.09.23 XS0809847667	EUR	100	0	0	%	108,4905	108.490,50	0,27
2,625% Akzo Nobel Sweden Finance MTN 27.07.22 XS1045553812	EUR	300	0	0	%	107,2815	321.844,50	0,80
2,625% BFCM MTN 18.03.24 FR0011660596	EUR	100	0	0	%	105,6810	105.681,00	0,26
2,625% Eutelsat Nts. 13.01.20 XS0874840845	EUR	286	0	0	%	108,9715	311.658,49	0,77
2,625% GE Capital European Funding MTN 15.03.23 XS0933604943	EUR	100	0	0	%	103,4300	103.430,00	0,26
2,625% Repsol International Finance MTN 28.05.20 XS1241701413	EUR	200	200	0	%	98,2230	196.446,00	0,49
2,728% Inmobiliaria Colonial Nts. 05.06.23 XS0933547456	EUR	100	0	0	%	105,2600	105.260,00	0,26
2,750% DirecTV Holdings/DirectTV Finance Nts. 19.05.23 XS0794392588	EUR	100	0	0	%	107,0205	107.020,50	0,27
2,750% Michelin Luxembourg SCS Nts. 20.06.19 XS0810622935	EUR	200	0	0	%	108,3615	216.723,00	0,54
2,750% Wesfarmers MTN 02.08.22 FR0012074284	EUR	400	0	0	%	90,4645	361.858,00	0,90
2,798% Casino, Guichard- Perrachon MTN 05.08.26 XS1014759648	EUR	100	0	0	%	106,7600	106.760,00	0,26
2,875% Assicurazioni Generali MTN 14.01.20 XS0907301260	EUR	100	0	0	%	108,8295	108.829,50	0,27
2,875% Wolters Kluwer Nts. 21.03.23 XS0753143709	EUR	300	0	0	%	115,4365	346.309,50	0,86
3,000% Deutsche Bahn Finance MTN 08.03.24 XS0999667263	EUR	97	0	0	%	109,3630	106.082,11	0,26
3,125% Telekom Finanzmanagement MTN 03.12.21 GB00B84Z9V04	GBP	750	0	0	%	116,1675	1.175.110,43	2,91
3,250% Großbritannien TSK 22.01.44 IT0005083057	EUR	200	200	0	%	109,4125	218.825,00	0,54
3,250% Italien B.T.P. 01.09.46 XS0944435121	EUR	200	0	0	%	106,7005	213.401,00	0,53
3,250% Poste Italiane MTN 18.06.18 FR0011689033	EUR	100	0	0	%	110,5690	110.569,00	0,27
3,250% Valéo MTN 22.01.24 IE00B6X95T99	EUR	600	0	0	%	118,9250	713.550,00	1,77
3,400% Irland TRB 18.03.24 XS0879869187	EUR	100	0	0	%	111,6870	111.687,00	0,28
3,500% Iberdrola International MTN 01.02.21 XS1018032950	EUR	400	0	0	%	108,8125	435.250,00	1,08
3,500% Intesa Sanpaolo MTN 17.01.22 IT0005024234	EUR	900	300	200	%	116,1825	1.045.642,50	2,59
3,500% Italien B.T.P. 01.03.30 XS1118586244	EUR	200	200	0	%	102,4425	204.885,00	0,51
3,625% Atrium European Real Estate Nts. 17.10.22 XS0975903112	EUR	180	0	0	%	115,2495	207.449,10	0,51
3,625% Bank of Ireland Mortgage Bank PF 02.10.20 XS0791007734	EUR	100	0	0	%	113,2840	113.284,00	0,28
3,625% Compagnie de Saint- Gobain MTN 15.06.21								

XS0790011398 3,625% Hutchison Whampoa Europe Finance[12] Nts. 06.06.22	EUR	100	0	0	%	112,8225	112.822,50	0,28
ES0422714024 3,750% Caja Rural Unidas PF 22.11.18	EUR	200	0	0	%	110,0540	220.108,00	0,55
GB00B6RNH572 3,750% Großbritannien TSK 22.07.52	GBP	1.000	0	0	%	133,1725	1.796.169,54	4,45
XS0500397905 3,875% Orange MTN 09.04.20	EUR	250	0	0	%	113,0990	282.747,50	0,70
XS0557992889 4,000% CCCIF MTN 12.01.18	EUR	250	0	0	%	106,1785	265.446,25	0,66
XS0954248729 4,000% Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A.	EUR	200	0	0	%	112,8390	225.678,00	0,56
XS0877984459 4,000% Santander International Debt. MTN 24.01.20	EUR	200	0	0	%	111,1430	222.286,00	0,55
FR0011697010 4,125% E.D.F. MTN 22.01.99V	EUR	100	0	0	%	98,1350	98.135,00	0,24
FR0011401736 4,250% E.D.F. MTN 29.01.99V	EUR	100	0	0	%	99,9495	99.949,50	0,25
XS0497362748 4,375% Vale MTN 24.03.18	EUR	100	0	0	%	96,0265	96.026,50	0,24
XS0645669200 4,500% Imperial Tobacco Finance MTN 05.07.18	EUR	300	0	0	%	110,3905	331.171,50	0,82
ES00000121S7 4,700% Spanien Bds. 30.07.41	EUR	350	350	0	%	131,1125	458.893,75	1,14
XS0737747211 5,125% Lloyds Bank MTN 07.03.25	GBP	500	0	0	%	121,9675	822.520,82	2,04
XS0256975458 5,317% Generali Finance Nts. 16.06.99V	EUR	100	0	200	%	100,9455	100.945,50	0,25
XS0617785943 5,500% Global Switch Holdings Nts. 18.04.18	EUR	300	0	0	%	112,2305	336.691,50	0,83
XS0596191360 5,750% Abbey National Treasury Services PF 02.03.26	GBP	1.000	0	0	%	129,2375	1.743.096,07	4,32
XS0260057285 5,777% AXA MTN 06.07.99V	EUR	100	0	0	%	102,3025	102.302,50	0,25
XS0629626663 6,750% OMV Nts. 29.04.99V	EUR	250	0	0	%	105,1890	262.972,50	0,65
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	571.341,00	1,42
Verzinsliche Wertpapiere DE000A13SR38	EUR	400	400	0	%	95,5100	382.040,00	0,95
0,875% WL BANK PF 18.01.30 XS1197775692	EUR	100	100	0	%	91,9775	91.977,50	0,23
1,500% Delphi Automotive Nts. 10.03.25	EUR	100	100	0	%	97,3235	97.323,50	0,24
XS1146282634 1,625% Verizon Communications Nts. 01.03.24	EUR	500	500	0	%	99,4655	497.327,50	1,23
Neuemissionen Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen						EUR	497.327,50	1,23
Verzinsliche Wertpapiere ES0457089003	EUR	500	500	0	%	99,4655	497.327,50	1,23
0,875% Caja Rural de Castilla CEH 01.10.21						EUR	39.715.573,33	98,46
Summe Wertpapiervermögen 2)						EUR	39.715.573,33	98,46

Gattungsbezeichnung Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)					EUR	-114.792,02	-0,28
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten					EUR	-114.792,02	-0,28

Zinsterminkontrakte							
6,000% Euro Bund Future 12/15 EDT	EUR	-1.300.000				-18.820,00	-0,05
6,000% Euro-BTP Future 12/15 EDT	EUR	-1.200.000				-37.240,00	-0,09
6,000% Long Gilt Future 12/15 EUT	GBP	-2.500.000				-46.532,02	-0,11
6,000% Long Term Euro OAT Future 12/15 EDT	EUR	-500.000				-12.200,00	-0,03
Devisen-Derivate	EUR					17.948,86	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte							
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
NOK/EUR 1,5 Mio. OTC						11.273,43	0,03
Geschlossene Positionen							
AUD/EUR 1,0 Mio. OTC						9.499,95	0,02
NOK/EUR 1,1 Mio. OTC						-2.824,52	-0,01

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben					EUR	82.478,38	0,20
EUR-Guthaben bei:							
Caceis Bank Deutschland GmbH (Verwahrstelle)	EUR	49.825,35			% 100,0000	49.825,35	0,12
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	GBP	20.199,67			% 100,0000	27.244,39	0,07
	NOK	14.882,52			% 100,0000	1.568,78	0,00
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	AUD	6.129,57			% 100,0000	3.824,56	0,01
	CAD	23,05			% 100,0000	15,30	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						679.248,01	1,68
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	148.100,69				148.100,69	0,37
Quellensteueransprüche	EUR	24.160,90				24.160,90	0,06
Variation Margin	EUR	114.792,02				114.792,02	0,28
Zinsansprüche	EUR	392.194,40				392.194,40	0,97
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-44.692,37	-0,11
Kostenabgrenzung	EUR	-44.087,38				-44.087,38	-0,11
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-604,99				-604,99	0,00
Fondsvermögen					EUR	40.335.764,19	100,00 *)
Anteilwert					EUR	54,93	
Umlaufende Anteile					STK	734.286	

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

Fußnoten:

1) Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um "Poolfaktoranleihen", deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst werden kann.

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2015

Australische Dollar	(AUD)	1,602687	=	1	Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,741425	=	1	Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,506560	=	1	Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,486674	=	1	Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörse

EDT EUREX Terminbörse Deutschland

EUT ICE Futures Europe

c) OTC

Over-the-Counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001141711	0,000% BRD OBL 17.04.20	EUR	500	500
DE0001030542	0,100% BRD ILB 15.04.23	EUR	500	500
DE0001030567	0,100% BRD ILB 15.04.26	EUR	500	500
DE000RLP0678	0,750% Rheinland-Pfalz LSA 21.07.23	EUR	500	500
DE000A1R01Z7	1,750% Bundesländer LSA 31.01.2023	EUR	0	500
DE0001135275	4,000% BRD Anl. 04.01.37	EUR	0	600
XS0674277933	7,375% EnBW Energie Baden- Württemberg Anl. 02.04.72V	EUR	0	300
BE0119806116	0,000% BNP Paribas Fortis Nts. 31.12.99V	EUR	0	100
DE000A0D1KX0	0,000% UBS Preferred Funding (Jersey) TPS 15.04.99V	EUR	0	300
GB00BBDR7T29	0,125% Großbritannien ILT 22.11.19	GBP	0	675
XS1121257445	0,375% Canadian Imperial Bank of Commerce PF 15.10.19	EUR	230	230
IT0005068850	1,000% Cassa Depositi e Prestiti MTN 26.01.18	EUR	150	150
XS1074244317	1,000% Santander Consumer Bank Nts. 10.06.16	EUR	0	100
ES0413900368	1,125% Banco Santander CEH 27.11.24	EUR	500	500
IT0005028052	1,125% Mediobanca PF 17.06.19	EUR	0	500
IT0005023459	1,150% Italien B.T.P. 15.05.17	EUR	1.000	1.000
XS0992632702	1,250% Tesco Corporate Treasury Services MTN 13.11.17	EUR	0	100
FR0011513340	1,375% Danone MTN 10.06.19	EUR	0	300
XS1045697494	1,375% Dexia Crédit Local MTN 18.09.19	EUR	0	400
XS1226306253	1,375% Leeds Building MTN 05.05.22	EUR	115	115
XS1033658565	1,375% TeliaSonera MTN 18.02.19	EUR	0	130
XS1121177338	1,375% Unibail-Rodamco MTN 17.10.22	EUR	170	170
XS1016635580	1,450% Santander Consumer Finance MTN 29.01.16	EUR	0	200
PTBSQEOE0029	1,625% Banco Santander Totta MTOH 11.06.19	EUR	0	200
XS0874841066	1,625% Polen MTN 15.01.19	EUR	0	300
NL0000113892	1,744% ING Bank MTN 15.03.19V	EUR	0	300
ES0443307048	1,750% Kutxabank CEH 27.05.21	EUR	0	400
XS0891393414	1,750% National Grid North America MTN 20.02.18	EUR	0	200
LU0996352158	1,750% Nykredit MTN 28.01.19	EUR	0	300
XS0993264331	1,875% Bank of Ireland Mortgage Bank PF 13.05.17	EUR	0	130
IT0005000374	1,875% Credito Emiliano PF 27.02.19	EUR	0	191
FR0011391580	1,875% HSBC France MTN 16.01.20	EUR	0	200
IT0004932619	1,875% UniCredit PF 31.01.19	EUR	0	350
XS1033940740	2,000% SEB MTN 19.02.21	EUR	0	400
ES00000124I2	2,100% Spanien Bos. 30.04.17	EUR	0	1.000
ES0413790355	2,125% Banco Popular	EUR	0	300

EU000A1G0BN7	Español CEH 08.10.19 2,125% European Financial Stability Facility MTN 19.02.24	EUR	0	1.000
FR0012173862	2,125% Pernod-Ricard Bds. 27.09.24	EUR	0	100
FR0011686401	2,375% Caisse Francaise de Financement Local PF 17.01.24	EUR	0	500
FR0011356997	2,375% Compagnie de Financement Foncier PF 22.11.22	EUR	0	600
XS1030900168	2,375% Verizon Communications Nts. 17.02.22	EUR	0	100
ES0205032008	2,500% Ferrovial Emisiones Nts. 15.07.24	EUR	0	200
XS0920705737	2,500% Origin Energy Finance MTN 23.10.20	EUR	0	150
XS1017763100	2,625% Lettland MTN 21.01.21	EUR	0	375
AU3TB0000184	2,750% Australien Loan 21.10.19	AUD	1.000	1.000
XS0907907140	2,750% Bank of Ireland Mortgage Bank PF 22.03.18	EUR	0	100
IT0004887078	2,750% UniCredit PF 31.01.20	EUR	0	200
IT0005038283	2,875% Banca Monte dei Paschi di Siena PF 16.07.24	EUR	0	400
PTCGHAOE0019	3,000% Caixa Geral de Depósitos OBH 15.01.19	EUR	0	100
IT0004966195	3,125% Unione di Banche Italiane PF 14.10.20	EUR	0	300
IT0004940679	3,250% Credito Emiliano PF 09.07.20	EUR	0	250
FR0000186413	3,400% Frankreich IL OAT 25.07.29	EUR	0	1.000
IT0004009673	3,750% Italien B.T.P. 01.08.21	EUR	0	1.000
XS0794399674	3,750% Polen MTN 19.01.23	EUR	0	900
ES00000124W3	3,800% Spanien Bos. 30.04.24	EUR	400	1.000
IT0004164775	4,000% Italien B.T.P. 01.02.17	EUR	0	500
XS0484797153	4,000% Urenco Finance MTN 05.05.17	EUR	0	250
XS1117300837	4,000% Vonovia Finance Nts. 31.12.99V	EUR	100	100
XS0834643727	4,250% Enagás Financiaciones MTN 05.10.17	EUR	0	100
XS0593960304	4,375% TDC MTN 23.02.18	EUR	0	200
IT0004923998	4,750% Italien B.T.P. 01.09.44	EUR	150	150
DE000A1GNAH1	5,750% Allianz Finance II MTN 08.07.41V	EUR	0	300
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A14JYT7	0,625% Baden-Württemberg LSA 16.01.25	EUR	1.000	1.000
DE000A13SJM6	0,875% Thüringen LSA 25.11.24	EUR	500	500
Nichtnotierte Wertpapiere Verzinsliche Wertpapiere				
CA135087A610	1,500% Canada Bds. 01.06.23	CAD	500	500

Derivate**(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen
Angabe der Käufe und Verkäufe.)**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:				
Euro Bund Future)	EUR			25.639

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswerte:

Euro Bobl Future, Euro Bund Future, Euro Buxl Future, Euro-BTP Future, Long Gilt Future, Long Term Euro OAT Future)	EUR	39.010
Devisenterminkontrakte		
Devisentermingeschäfte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	725
NOK/EUR	EUR	604

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2014 bis 30.09.2015

I. Erträge		EUR
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		34.954,25
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.247.524,57
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		534,88
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-331,44
5. Sonstige Erträge		1.654,21
Summe der Erträge		1.284.336,47
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-545,51
2. Verwaltungsvergütung		-286.726,92
3. Verwahrstellenvergütung		-24.371,74
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-18.010,54
5. Sonstige Aufwendungen		-11.312,84
Summe der Aufwendungen		-340.967,55
III. Ordentlicher Nettoertrag		943.368,92
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.297.648,86
2. Realisierte Verluste		-832.116,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.465.531,90
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.408.900,82
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.519.122,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-82.579,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.601.701,54
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		807.199,28

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		41.928.867,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.015.722,16
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.463.672,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.930.330,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.394.003,28	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		79.092,20
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		807.199,28
davon nicht realisierte Gewinne	-1.519.122,04	
davon nicht realisierte Verluste	-82.579,50	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		40.335.764,19

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	8.486.619,98	11,55
1. Vortrag aus dem Vorjahr	6.077.719,16	8,27
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.408.900,82	3,28
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-7.463.597,53	-10,16
1. Der Wiederanlage zugeführt	-1.413.232,90	-1,92
2. Vortrag auf neue Rechnung	-6.050.364,63	-8,24
III. Gesamtausschüttung	1.023.022,45	1,39
1. Endausschüttung	1.023.022,45	1,39
a) Barausschüttung	1.023.022,45	1,39

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des		
Geschäftsjahr	Geschäftsjahres		Anteilwert
2014/2015	EUR	40.335.764,19	EUR
2013/2014	EUR	41.928.867,46	EUR
2012/2013	EUR	41.139.107,79	EUR
			54,93
			55,18
			51,74

2011/2012

EUR 41.906.431,50

EUR

52,27

Sondervermögen VPV-Rent Pioneer Investments

Mindestanlagesumme	keine
Fondsauflage	24.07.1989
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 3,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 0,70%, derzeit 0,70%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend
Währung	EUR
ISIN	DE0008472440

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 7.846.814,89

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

HSBC Bank PLC, London

Morgan Stanley and Co. International PLC, London

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten: EUR 0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)**

iBoxx Euro Corporates	35,00%
JPM GBI EU Unhedged in EUR	65,00%

Vom 01.10.2014 - 02.11.2014**Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV**

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,97%
größter potenzieller Risikobetrag	1,16%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,05%

Risikomodell (§ 10 DerivateV) Value-at-Risk nach historischer Simulation**Parameter (§ 11 DerivateV)**

Konfidenzniveau	99%
Unterstellte Haltedauer	10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	252 Tage (1 Jahr)

Vom 03.11.2014 - 30.09.2015**Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV**

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,67%
größter potenzieller Risikobetrag	2,68%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,14%

Risikomodell (§ 10 DerivateV) Value-at-Risk nach Analytischer VaR (Varianz-Kovarianz-Ansatz der Risikofaktoren)**Parameter (§ 11 DerivateV)**

Konfidenzniveau	99%
Unterstellte Haltedauer	20 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	500 Tage

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte 1,16**Die Berechnung der Hebelwirkung erfolgte gem. den Anforderungen des § 37 Abs. 4 DerivateV****Sonstige Angaben**

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 286.726,92 enthalten.

Die Zinsen aus ausländischen Wertpapieren sind einschließlich Veräußerungsergebnisse aus sonstigen Kapitalforderungen gemäß § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 7 EStG, soweit diese nicht unter § 1 Absatz 3 Satz 3 Nr. 1 Buchstabe a bis f InvStG fallen.

Anteilwert	EUR	54,93
Umlaufende Anteile	STK	734.286

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der Société Générale Securities Services GmbH als Insourcer der Fondsadministration mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein

handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses bei der Société Générale Securities Services GmbH einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand einer weiteren unabhängigen Modellierung verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Für die im Sondervermögen VPV-Rent Pioneer Investments zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

96,39% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse

2,07% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (u.a. anhand der Quelle Interactive Data, indikativer Quotes bzw. Bewertungsmodellen), wobei in 1,01% auf Basis von modellierten Kursen bewertet wurde.

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder - sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist - auf Basis von Börsenkursen.

Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) 0,83 % ¹⁾

¹⁾ Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, Finanzdienstleister und Makler wiederkehrend - meist vierteljährlich - Vermittlungsentgelte als sogenannte "Vermittlungsprovision".

Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-8.545,20
Quellensteuererstattungen	EUR	1.654,21

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 11.499,12

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

Transaktionen im Zeitraum vom 01.10.2014 bis 30.09.2015

	Volumen in Fondswährung	
Transaktionen	EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	54.920.068,41	155
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	2.894.220,94	6
Relativ in %	5,27%	3,87%

München, 15.12.2015

**Pioneer Investments
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Die Geschäftsführung

Vermerk des Abschlussprüfers

An die Pioneer Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Die Pioneer Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens VPV-Rent Pioneer Investments für das Geschäftsjahr vom 01.10.2014 bis 30.09.2015 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2014 bis 30.09.2015 den gesetzlichen Vorschriften.

München, 16.12.2015

**Deloitte & Touche GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Koch, Wirtschaftsprüfer

Gertenbach, Wirtschaftsprüferin
