

HANSAINVEST

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017

KONZEPT DYNAMIK

KONZEPT RENDITE

NATIONAL-BANK DIVIDENDENSTRATEGIE DEUTSCHLAND

NATIONAL-BANK DIVIDENDENSTRATEGIE GLOBAL

NATIONAL-BANK MULTI ASSET GLOBAL OPPORTUNITY



NATIONAL-BANK

Mehr. Wert. Erfahren.

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die
Entwicklung der folgenden Investmentvermögen:

OGAW-Fonds

Konzept Dynamik
Konzept Rendite
NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Deutschland
NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Global

Publikums-AIFs

NATIONAL-BANK Multi Asset Global Opportunity

in der Zeit vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017.

In diesem Zeitraum erzielten die Fonds folgende Wert-
entwicklung:

Konzept Dynamik	+ 7,62 %
Konzept Rendite	+ 0,24 %
NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Deutschland	+ 6,37 %
NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Global	+ 3,54 %
(Auflage erfolgte am 23.01.17)	
NATIONAL-BANK Multi Asset Global Opportunity	+ 1,45 %

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich
die Vermögensaufstellung des Investmentvermögens
im Detail per Ende Juni darstellte. Wenn Sie darüber
hinaus einen aktuellen Einblick in den Fonds bekom-
men und unsere Einschätzung der Märkte kennenlernen
möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter
www.hansainvest.de veröffentlichen wir regelmäßig ei-
nen Kommentar des Fondsmanagements. Im Rahmen
des nächsten Jahresberichtes erhalten Sie zudem einen
umfangreichen Marktbericht. Abseits dessen stehen wir
Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung.

Für das in uns gesetzte Vertrauen bei der Verwaltung
Ihrer Anlagegelder bedanken wir uns sehr herzlich.

Hamburg, im August 2017

Mit freundlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann Marc Drießen Dr. Jörg W. Stotz

Inhaltsverzeichnis

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	Seite 4
Vermögensaufstellungen per 30. Juni 2017	
• Konzept Dynamik	Seite 5
• Konzept Rendite	Seite 9
• NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Deutschland	Seite 14
• NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Global	Seite 19
• NATIONAL-BANK Multi Asset Global Opportunity	Seite 24

Kapitalverwaltungs- gesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
Internet: www.hansainvest.de
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

€ 11.306.775,13
Haftendes Eigenkapital:
€ 14.184.724,34
(Stand: 31.12.2016)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,
Dortmund
IDUNA Vereinigte Lebensversicherung aG für
Handwerk, Handel und Gewerbe, Hamburg

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,-
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€ 206.093.787,-
(Stand: 31.12.2016)

Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München
(vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300
IBAN: DE1520030000000791178

Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe,
Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der
SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth
(stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe,
Hamburg

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset Management AG, Hamburg

Thomas Janta,
Direktor NRW.BANK, Düsseldorf

Dr. Thomas A. Lange,
Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG,
Essen

Prof. Dr. Harald Stützer,
Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER
Real Estate Consulting GmbH, Neufahrn

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann
(zugleich Mitglied der Geschäftsführung
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Marc Drießen
(zugleich stellvertretender Präsident des
Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A.)

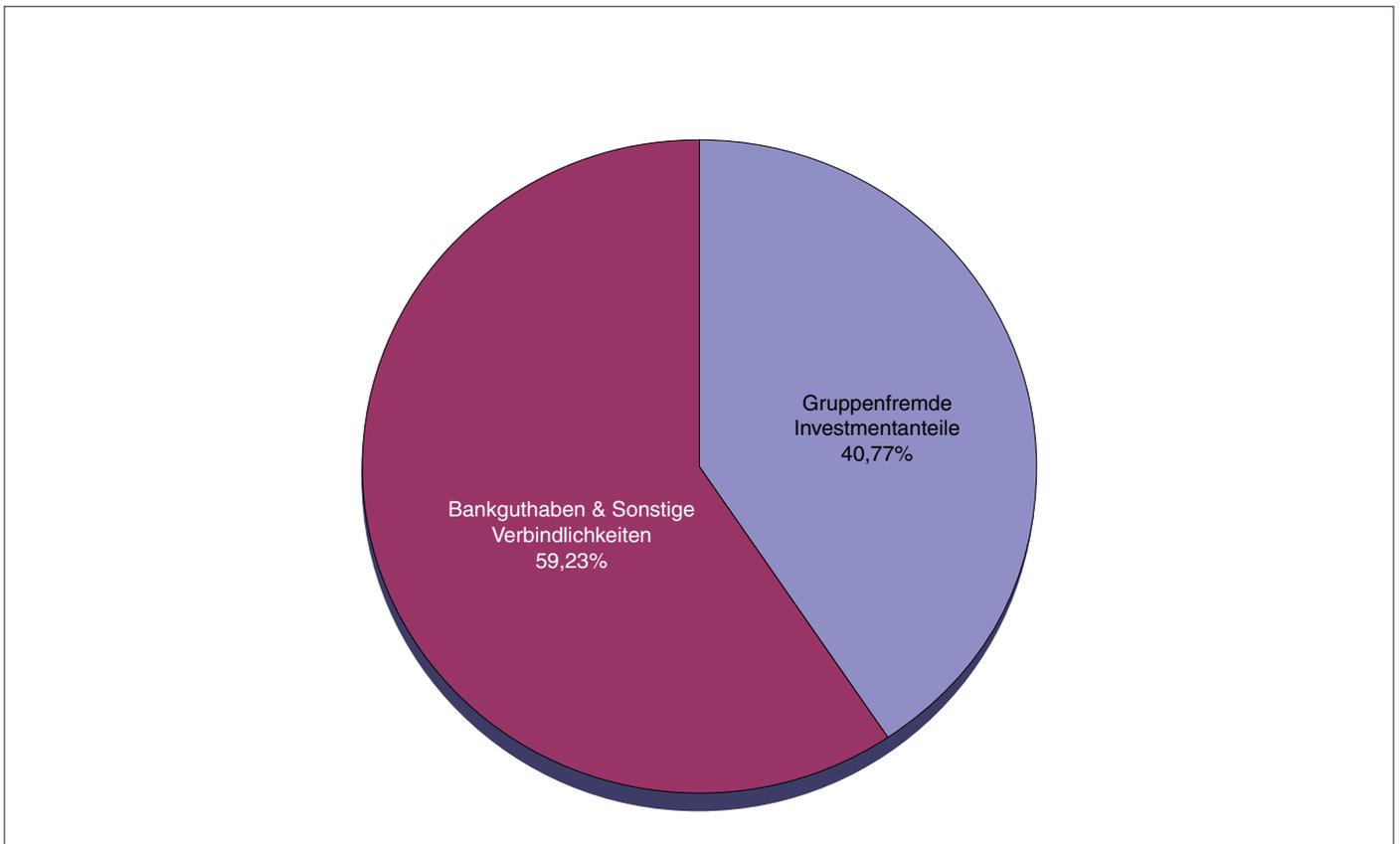
Dr. Jörg W. Stotz
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats der
HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäfts-
führung der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH sowie Mitglied der Geschäftsführung
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Konzept Dynamik

Vermögensübersicht zum 30.06.2017

Auflegungsdatum:	28.04.2008	
Berichtszeitraum:	01.01.2017 bis 30.06.2017	
Fondsvermögen:	Mio. EUR	15,6
davon		
Investmentanteile	Mio. EUR	6,3
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	9,3
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-1,4
Wertentwicklung (BVI)	in %	7,62
Anteilumlauf	Stück	264.524
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	59,13
Wertpapierkennnummer	WKN	A0M2JQ

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile ²⁾									
db x-tr.EURO STOXX Select Dividend 30 ETF 1D	LU0292095535		ANT	54.194	0	0	EUR 21,750000	1.178.719,50	7,54
iSh.EO ST.Sel.Div.30 U.ETF DE	DE0002635281		ANT	118.017	0	0	EUR 20,420000	2.409.907,14	15,41
iShares DivDAX UCITS ETF DE	DE0002635273		ANT	12.257	0	0	EUR 17,670000	216.581,19	1,38
Source M. R EQual-Risk European Equity	DE000A12D253		ANT	204.887	0	32.420	EUR 12,550000	2.571.331,85	16,44
Summe der Investmentanteile							EUR	6.376.539,68	40,77
Summe Wertpapiervermögen							EUR	6.376.539,68	40,77
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	9.299.913,13				9.299.913,13	59,46
Summe der Bankguthaben							EUR	9.299.913,13	59,46
Sonstige Verbindlichkeiten³⁾			EUR	-35.812,04			EUR	-35.812,04	-0,23
Fondsvermögen							EUR	15.640.640,77	100*)
Anteilwert							EUR	59,13	
Umlaufende Anteile							STK	264.524	

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 28,98%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.172.280,10 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Investmentvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AB SICAV I-Concentr.Gl.Equ.Ptf Actions Nom. I Acc. USD o.N.	LU1011997464	ANT	-	39.993	
Allianz RCM Europe Equity Growth I EUR	LU0256880153	ANT	-	456	
ansa-global Q opportunities Namens-Anteile I (aussch.)o.N.	LU1091585262	ANT	568	568	
COMSTAGE ETF NYSE ARCA GOLD BUGS	LU0488317701	ANT	4.289	4.289	
db x-tr.EO STOXX 50 ETF	LU0274211217	ANT	-	77.860	
iShs VI-E.MSCI EM Min.Vol.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00B8KGV557	ANT	-	13.119	
iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E Registered Shares EUR o.N.	IE00B86MWN23	ANT	-	22.487	
Lyxor Euro Cash UCITS ETF	FR0010510800	ANT	-	3.244	
Source-S.MSCI Europe Value Registered Shares Class A o.N.	IE00B3LK4Z20	ANT	-	7.316	
UBS-ETF-Fact.MSCI EMU LVU ETF Namens-Anteile (EUR)A dis.o.N.	LU1215454460	ANT	-	78.301	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00
Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Investmentvermögen.

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 40,77
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 59,13
Umlaufende Anteile STK 264.524

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

db x-tr.EURO STOXX Select Dividend 30 ETF 1D	0,2000% p.a.
iSh.EO ST.Sel.Div.30 U.ETF DE	0,3000% p.a.
iShares DivDAX UCITS ETF DE	0,3000% p.a.
Source M. R. EQual-Risk European Equity	0,4800% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2016

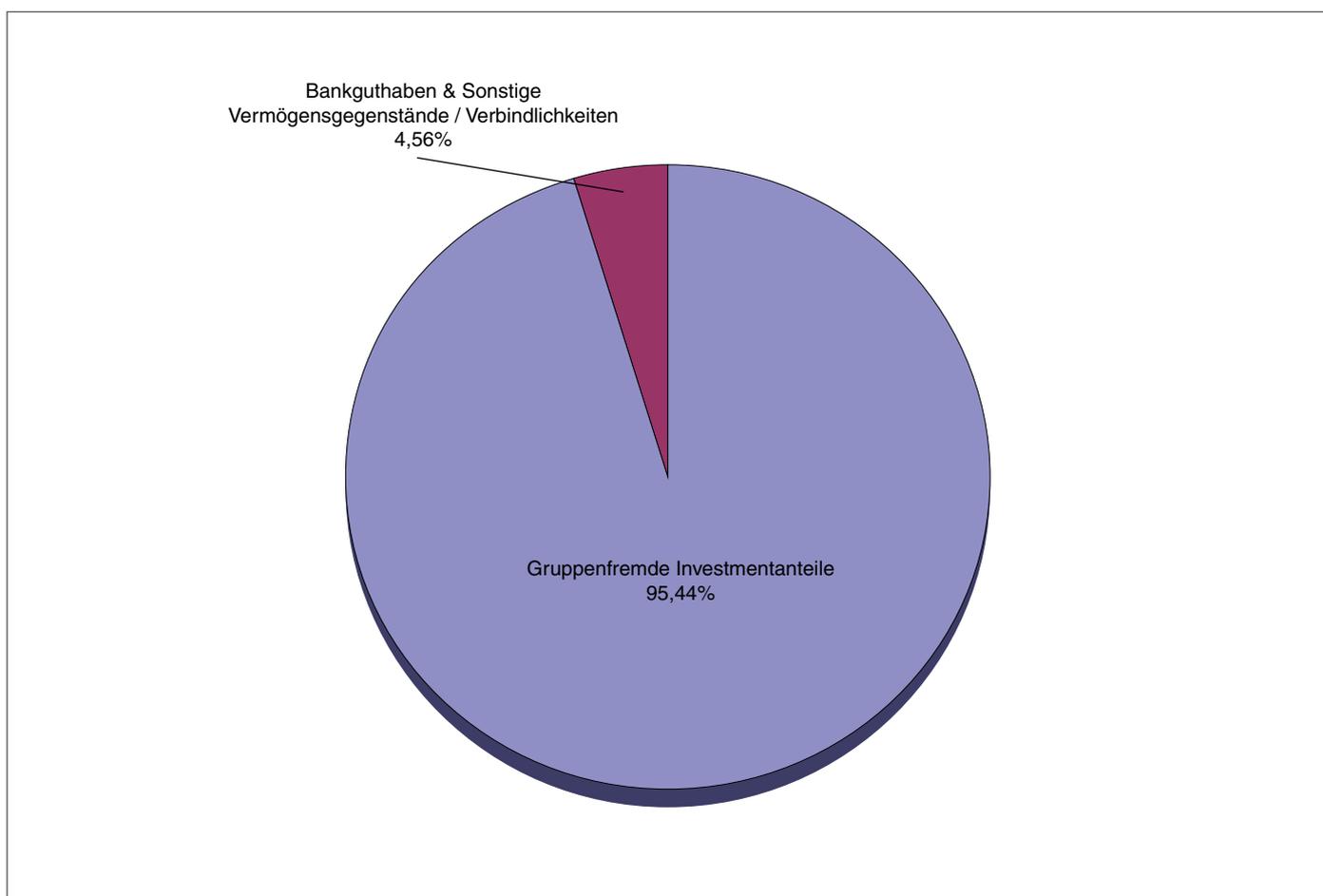
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 14.500.104,02
davon fix:	EUR 11.907.583,74
davon variabel:	EUR 2.592.520,28
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 193	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2016 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR 1.201.000,08

Konzept Rendite

Vermögensübersicht zum 30.06.2017

Auflegungsdatum:	28.04.2008	
Berichtszeitraum:	01.01.2017 bis 30.06.2017	
Fondsvermögen:	Mio. EUR	132,9
davon		
Investmentanteile	Mio. EUR	126,8
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	6,1
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-0,9
Wertentwicklung (BVI)	in %	0,24
Anteilumlauf	Stück	2.333.937
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	56,94
Wertpapierkennnummer	WKN	A0M2JN

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile ²⁾									
Allianz RCM Europe Equity Growth I EUR	LU0256880153		ANT	867	0	0	EUR 2.627,510000	2.278.051,17	1,71
ansa-global Q opportunities Namens-Anteile I (aussch.)o.N.	LU1091585262		ANT	4.748	4.748	0	EUR 564,230000	2.678.964,04	2,02
db x-tr.EO STOXX 50 ETF	LU0274211217		ANT	27.151	0	185.909	EUR 36,455000	989.789,71	0,75
db x-tr.EURO STOXX Select Dividend 30 ETF 1D	LU0292095535		ANT	139.400	0	0	EUR 21,750000	3.031.950,00	2,28
iSh.EO ST.Sel.Div.30 U.ETF DE	DE0002635281		ANT	285.586	0	0	EUR 20,420000	5.831.666,12	4,39
iShares DivDAX UCITS ETF DE	DE0002635273		ANT	86.777	0	0	EUR 17,670000	1.533.349,59	1,15
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE	DE0005933956		ANT	23.721	0	0	EUR 35,050000	831.421,05	0,63
iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B3B8PX14		ANT	39.154	0	0	EUR 133,070000	5.210.222,78	3,92
iShares IV-DL Sh.D.Cp.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY5Y77		ANT	168.412	0	0	EUR 88,520000	14.907.830,24	11,22
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557		ANT	141.436	0	0	EUR 100,470000	14.210.074,92	10,69
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	22.259	0	0	EUR 203,550000	4.530.819,45	3,41
iShares-Gl.Corp.Bond UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B7J7TB45		ANT	57.520	0	0	EUR 86,000000	4.946.720,00	3,72
iShs VI-E.MSCI EM Min.Vol.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00B8KGV557		ANT	48.632	0	0	EUR 23,440000	1.139.934,08	0,86
iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E Registered Shares EUR o.N.	IE00B86MWN23		ANT	26.068	0	0	EUR 40,770000	1.062.792,36	0,80
Lyxor Euro Cash UCITS ETF	FR0010510800		ANT	120.202	0	0	EUR 106,186000	12.763.769,57	9,60
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	IE00BP9F2J32		ANT	70.496	70.496	0	EUR 103,480000	7.294.926,08	5,49
Schroder ISF Euro Corporate Bond C Acc	LU0113258742		ANT	278.784	0	0	EUR 23,653500	6.594.217,34	4,96
Source M. R. EQual-Risk European Equity	DE000A12D253		ANT	884.275	0	0	EUR 12,550000	11.097.651,25	8,35
Source-S.MSCI Europe Value Registered Shares Class A o.N.	IE00B3LK4Z20		ANT	20.526	0	0	EUR 214,790000	4.408.779,54	3,32
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc. EUR Hed.o.N.	LU1048315243		ANT	1.132.792	818.327	0	EUR 14,580000	16.516.107,36	12,43
UBS-ETF-Fact.MSCI EMU LVU ETF Namens-Anteile (EUR)A dis.o.N.	LU1215454460		ANT	187.550	0	0	EUR 14,630000	2.743.856,50	2,07
AB SICAV I-Concentr.Gl.Equ.Ptf Actions Nom. I Acc. USD o.N.	LU1011997464		ANT	123.684	0	0	USD 20,550000	2.224.785,50	1,67
Summe der Investmentanteile							EUR	126.827.678,65	95,44
Summe Wertpapiervermögen							EUR	126.827.678,65	95,44

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	6.169.097,81				6.169.097,81	4,64
Summe der Bankguthaben							EUR	6.169.097,81	4,64
Sonstige Vermögensgegenstände									
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	83.321,21				83.321,21	0,06
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	83.321,21	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾									
			EUR	-185.328,90			EUR	-185.328,90	-0,14
Fondsvermögen							EUR	132.894.768,77	100*)
Anteilwert							EUR	56,94	
Umlaufende Anteile							STK	2.333.937	

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 5,25%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.612.681,96 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Investmentvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 30.06.2017
US-Dollar	USD	1,142450	= 1 Euro (EUR)

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Amundi ETF BBB EO Corp.Inv.Gr. Actions au Porteur o.N.	FR0012951044	ANT	-	188.500	
COMSTAGE ETF NYSE ARCA GOLD BUGS	LU0488317701	ANT	66.666	66.666	
iShs-EO Corp.Bd Lar. Cap UCITS Registered Shares o.N.	IE0032523478	ANT	-	122.007	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00
Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Investmentvermögen.

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlzanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,44
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 56,94
Umlaufende Anteile STK 2.333.937

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersstattungen.
Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Allianz RCM Europe Equity Growth I EUR	1,2500% p.a.
ansa-global Q opportunities Namens-Anteile I (aussch.)o.N.	0,8500% p.a.
db x-tr.EO STOXX 50 ETF	0,1500% p.a.
db x-tr.EURO STOXX Select Dividend 30 ETF 1D	0,2000% p.a.
iSh.EO ST.Sel.Div.30 U.ETF DE	0,3000% p.a.
iShares DivDAX UCITS ETF DE	0,3000% p.a.
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE	0,1500% p.a.
iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,2500% p.a.
iShares IV-DL Sh.D.Cp.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	0,1000% p.a.
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	0,2000% p.a.
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,2500% p.a.
iShares-Gl.Corp.Bond UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	0,2000% p.a.
iShs VI-E.MSCI EM Min.Vol.U.E. Registered Shares USD o.N.	0,4000% p.a.
iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E Registered Shares EUR o.N.	0,2500% p.a.
Lyxor Euro Cash UCITS ETF	0,1500% p.a.
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	0,3900% p.a.
Schroder ISF Euro Corporate Bond C Acc	0,4500% p.a.
Source M. R. EQual-Risk European Equity	0,4800% p.a.
Source-S.MSCI Europe Value Registered Shares Class A o.N.	0,3500% p.a.
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	0,2300% p.a.
UBS-ETF-Fact.MSCI EMU LVU ETF Namens-Anteile (EUR)A dis.o.N.	0,2800% p.a.
AB SICAV I-Concentr.Gl.Equ.Ptf Actions Nom. I Acc. USD o.N.	0,9000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2016

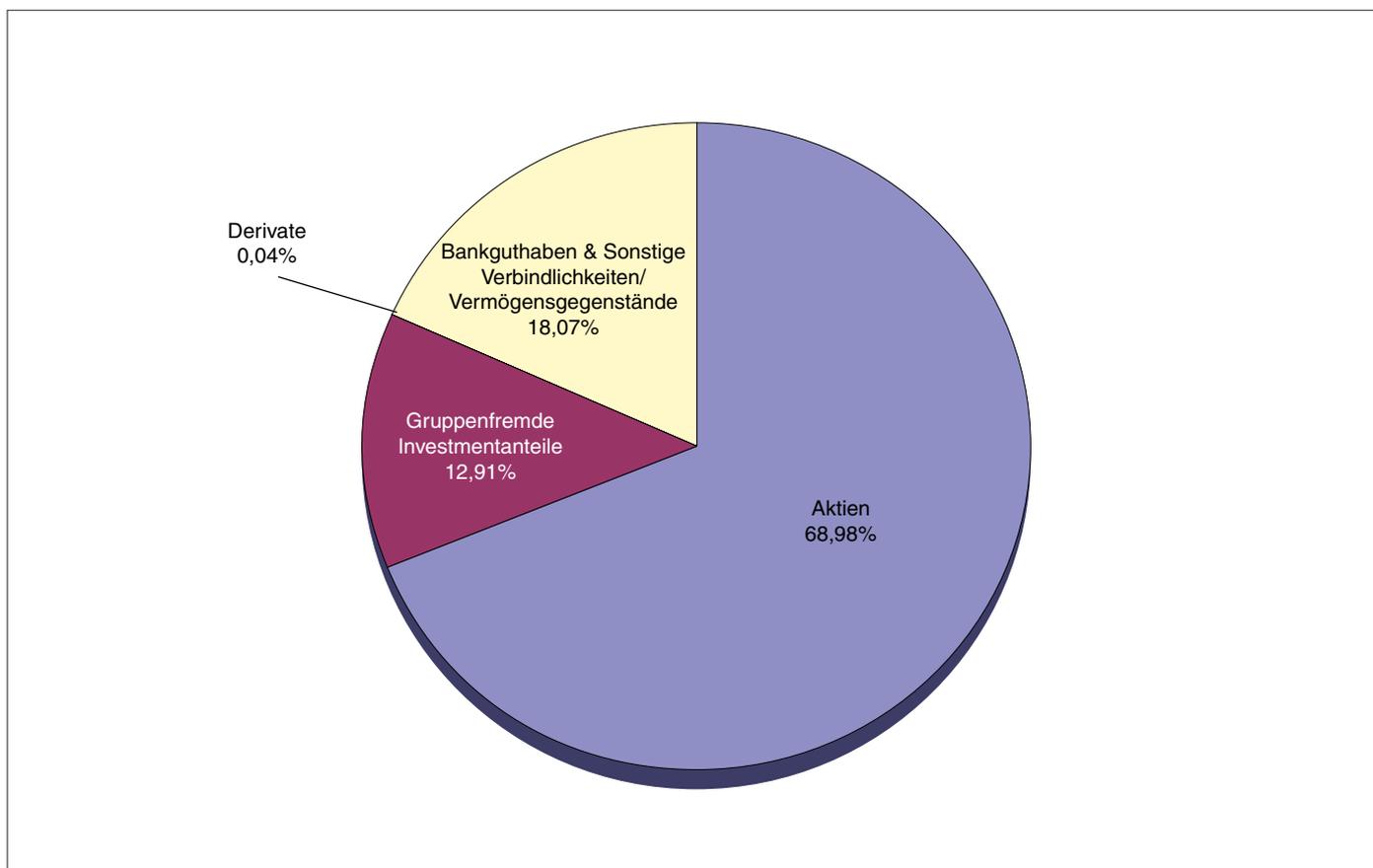
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer): EUR 14.500.104,02
davon fix: EUR 11.907.583,74
davon variabel: EUR 2.592.520,28
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 193
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2016 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte): EUR 1.201.000,08

NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Deutschland

Vermögensübersicht zum 30.06.2017

Auflegungsdatum:	11.05.2016
Berichtszeitraum:	01.01.2017 bis 30.06.2017
Fondsvermögen:	Mio. EUR 55,1
davon	
Aktien	Mio. EUR 38,0
Investmentanteile	Mio. EUR 7,1
Derivate	Mio. EUR 0,0
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR 10,0
Mittelaufkommen	Mio. EUR 17,0
Wertentwicklung (BVI)	in % 6,37
Anteilumlauf	Stück 963.850
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil 57,14
Wertpapierkennnummer	WKN A141WB

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Airbus Group	NL0000235190		STK	8.458	8.458	0	EUR 72,220000	610.836,76	1,11
Allianz	DE0008404005		STK	11.574	11.574	0	EUR 173,100000	2.003.459,40	3,64
Axel Springer	DE0005501357		STK	23.665	8.096	13.240	EUR 52,810000	1.249.748,65	2,27
BASF	DE000BASF111		STK	18.114	6.025	3.131	EUR 82,260000	1.490.057,64	2,71
Bayer	DE000BAY0017		STK	7.193	7.193	0	EUR 118,100000	849.493,30	1,54
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003		STK	21.066	21.066	0	EUR 82,720000	1.742.579,52	3,16
CropEnergies	DE000AQLAUP1		STK	42.325	48.990	6.665	EUR 9,478000	401.156,35	0,73
Daimler	DE0007100000		STK	30.401	12.099	1.311	EUR 64,310000	1.955.088,31	3,55
Deutsche Lufthansa	DE0008232125		STK	35.858	35.858	0	EUR 19,795000	709.809,11	1,29
Deutsche Post	DE0005552004		STK	37.129	6.033	5.142	EUR 32,965000	1.223.957,49	2,22
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	86.140	8.493	10.505	EUR 15,905000	1.370.056,70	2,49
Deutsche Wohnen	DE000A0HN5C6		STK	27.230	15.804	2.904	EUR 33,345000	907.984,35	1,65
DIC Asset	DE000A1X3XX4		STK	173.787	48.014	19.669	EUR 9,590000	1.666.617,33	3,03
Drillisch	DE0005545503		STK	13.152	13.152	0	EUR 52,750000	693.768,00	1,26
Dürr	DE0005565204		STK	6.552	616	4.827	EUR 103,700000	679.442,40	1,23
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010		STK	236	14.664	14.428	EUR 19,365000	4.570,14	0,01
Fielmann	DE0005772206		STK	13.795	16.382	2.587	EUR 67,420000	930.058,90	1,69
freenet	DE000A0Z2Z25		STK	63.685	63.685	0	EUR 27,965000	1.780.951,03	3,23
Fuchs Petrolub	DE0005790430		STK	14.864	14.864	0	EUR 47,965000	712.951,76	1,29
Hannover Rück SE	DE0008402215		STK	11.724	11.724	0	EUR 105,000000	1.231.020,00	2,24
Hella KGaA Hueck & Co. Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22		STK	13.731	7.441	11.015	EUR 42,355000	581.576,51	1,06
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7		STK	17.465	17.465	0	EUR 61,630000	1.076.367,95	1,95
Indus	DE0006200108		STK	11.183	1.041	3.910	EUR 61,810000	691.221,23	1,26
MAN	DE0005937007		STK	21.050	21.050	0	EUR 93,600000	1.970.280,00	3,58
Metro	DE0007257503		STK	47.917	47.917	0	EUR 29,640000	1.420.259,88	2,58
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770		STK	40.239	40.239	0	EUR 37,245000	1.498.701,56	2,72
Rheinmetall	DE0007030009		STK	6.553	6.553	0	EUR 83,590000	547.765,27	0,99
Schaeffler AG	DE000SHA0159		STK	53.130	26.432	14.216	EUR 12,650000	672.094,50	1,22
Siemens	DE0007236101		STK	8.462	850	1.124	EUR 120,550000	1.020.094,10	1,85
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	40.249	15.581	0	EUR 34,545000	1.390.401,71	2,52
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	33.082.369,85	60,07
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	9.496	9.496	0	EUR 63,430000	602.331,28	1,09
Deutsche Börse	DE0005810055		STK	10.554	10.554	0	EUR 91,900000	969.912,60	1,76
Fraport	DE0005773303		STK	8.470	15.011	6.541	EUR 76,590000	648.717,30	1,18
Hochtief	DE0006070006		STK	4.269	4.269	0	EUR 160,850000	686.668,65	1,25
Linde	DE0006483001		STK	4.530	4.530	2.744	EUR 167,400000	758.322,00	1,38
Wacker Chemie	DE000WCH8881		STK	6.471	6.471	0	EUR 95,150000	615.715,65	1,12
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	9.139	1.443	9.579	EUR 68,220000	623.462,58	1,13
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	4.905.130,06	8,91
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile²⁾									
iShares DivDAX UCITS ETF DE	DE0002635273		ANT	402.491	469.475	234.219	EUR 17,670000	7.112.015,97	12,91
Summe der Investmentanteile							EUR	7.112.015,97	12,91
Summe Wertpapiervermögen							EUR	45.099.515,88	81,89

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
Put DAX 11500,000000000 15.09.2017	DE0008469495		STK	35				19.915,00	0,04
Put DAX 12300,000000000 15.09.2017	DE0008469495		STK	20				30.220,00	0,05
Put DAX 12000,000000000 15.09.2017	DE0008469495		STK	-20				-20.950,00	-0,04
Call DAX 13800,000000000 15.09.2017	DE0008469495		STK	-20				-750,00	0,00
Call DAX 13200,000000000 15.09.2017	DE0008469495		STK	-25				-6.225,00	-0,01
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	22.210,00	0,04
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	6.459.765,56				6.459.765,56	11,73
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	3.593.364,13				3.593.364,13	6,52
Summe der Bankguthaben							EUR	10.053.129,69	18,25
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	17.843,02				17.843,02	0,03
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	17.843,02	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾									
			EUR	-119.561,51			EUR	-119.561,51	-0,21
Fondsvermögen									
Anteilwert							EUR	55.073.137,08	100*)
Umlaufende Anteile							STK	963.850	

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Rückstellung für evtl. Steuerverbindlichkeit wg Cum-Cum i.S. des Investmentsteuerreformgesetzes, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen lfd. Konto

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,27%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 175.985,19 EUR.

Am 02.06.2017 wurde der Fonds Konzept Pro-Select im Verhältnis 1 : 0,4761174 auf den Fonds NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Deutschland im Sinne des § 181 ff. KAGB verschmolzen. Anteilspreis des Konzept Pro-Select Fonds am 02.06.2017 = EUR 27,91

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Investmentvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 30.06.2017
Schwedische Krone	SEK	9,692250	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzueordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
adidas	DE000A1EWWW0	STK	-	1.892	
Aéroports de Paris	FR0010340141	STK	4.175	4.175	
BayWa AG	DE0005194062	STK	-	28.387	
Brenntag	DE000A1DAH00	STK	-	10.930	
Capital Stage AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	27.727	104.602	
Continental	DE0005439004	STK	-	4.007	
Deutsche EuroShop	DE0007480204	STK	8.752	8.752	
DEUTZ	DE0006305006	STK	-	57.049	
Eiffage	FR0000130452	STK	4.760	4.760	
Ferrovial S.A. Acciones Port. E.5/17 EO -,20	ES0118900077	STK	237	237	
GEA	DE0006602006	STK	12.278	12.278	
HeidelbergCement	DE0006047004	STK	-	5.105	
Heineken	NL0000009165	STK	3.603	3.603	
Henkel	DE0006048432	STK	-	3.078	
Jenoptik	DE0006229107	STK	-	24.779	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	-	6.558	
LEG Immobilien	DE000LEG1110	STK	-	10.678	
Moncler S.r.l. Azioni n.o.N.	IT0004965148	STK	15.622	15.622	
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0	STK	4.999	13.467	
MVV Energie	DE000A0H52F5	STK	47.492	47.492	
NORMA Group	DE000A1H8BV3	STK	7.132	20.157	
Pfeiffer Vacuum Technology	DE0006916604	STK	-	12.729	
Rhön-Klinikum	DE0007042301	STK	39.607	39.607	
Siemens Gamesa Renew. En.	ES0143416115	STK	12.215	12.215	
Software	DE0003304002	STK	-	9.918	
Symrise	DE000SYM9999	STK	5.275	5.275	
TAKKT	DE0007446007	STK	-	28.054	
Talanx AG	DE000TLX1005	STK	-	46.054	
ThyssenKrupp	DE0007500001	STK	10.008	10.008	
UPM Kymmene	FI0009005987	STK	15.434	15.434	
Andere Wertpapiere					
Ferrovial S.A. Anrechte	ES0618900999	STK	14.427	14.427	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
CTS Eventim	DE0005470306	STK	10.232	10.232	
Jungheinrich	DE0006219934	STK	-	13.231	
XING	DE000XNG8888	STK	1.566	1.566	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: DAX Index			EUR		18,97

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 801.371,94
Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Investmentvermögen.

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	81,89
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,04

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	57,14
Umlaufende Anteile	STK	963.850

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.
Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:
iShares DivDAX UCITS ETF DE 0,3000% p.a.
Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2016

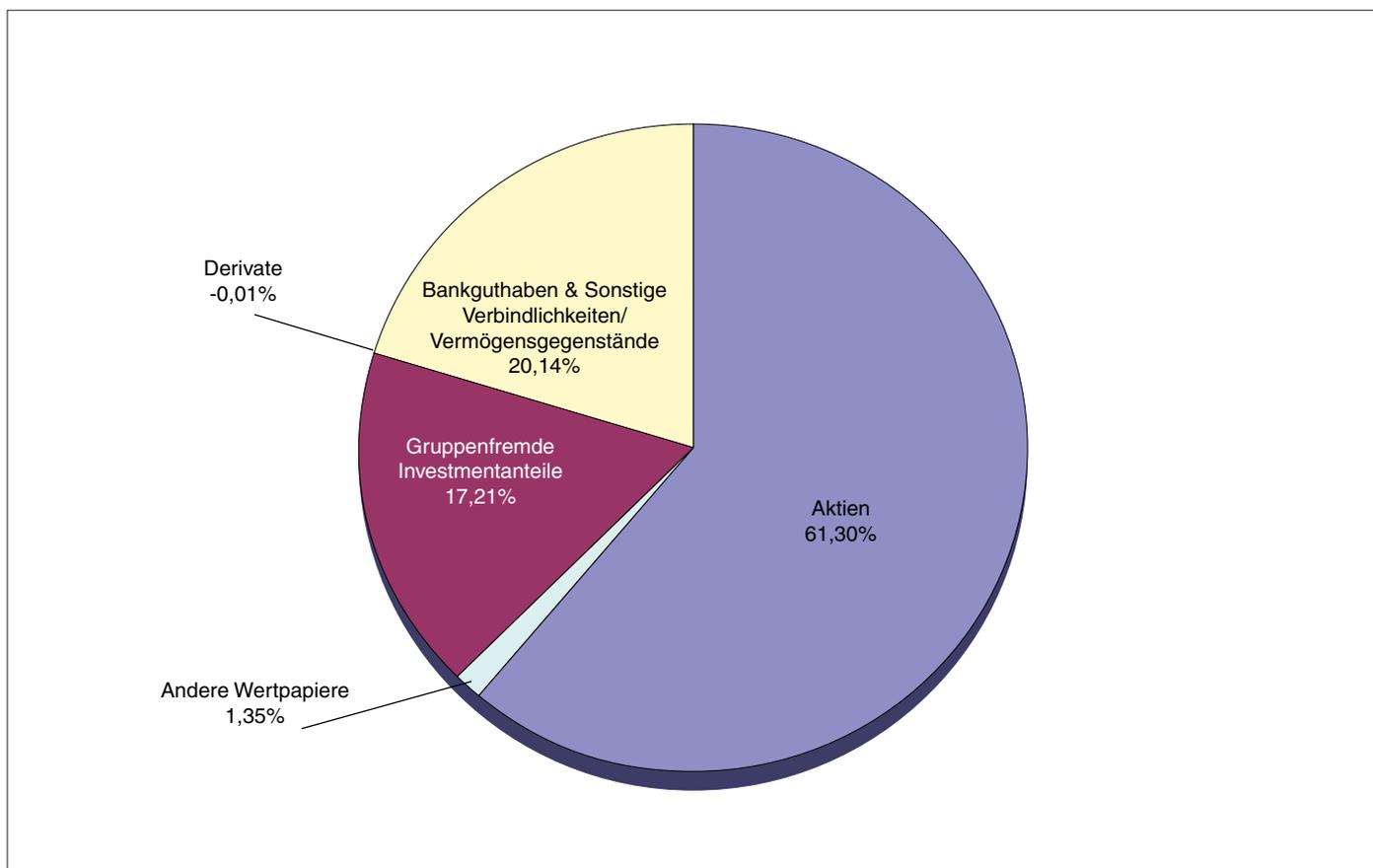
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	14.500.104,02
davon fix:	EUR	11.907.583,74
davon variabel:	EUR	2.592.520,28
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 193		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2016 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	1.201.000,08

NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Global

Vermögensübersicht

Auflegungsdatum:	23.01.2017
Berichtszeitraum:	23.01.2017 bis 30.06.2017
Fondsvermögen:	Mio. EUR 22,1
davon	
Aktien	Mio. EUR 13,6
Andere Wertpapiere	Mio. EUR 0,3
Investmentanteile	Mio. EUR 3,8
Derivate	Mio. EUR 0,0
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR 4,4
Mittelaufkommen	Mio. EUR 21,6
Wertentwicklung (BVI)	in % 3,54
Anteilumlauf	Stück 427.363
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil 51,77
Wertpapierkennnummer	WKN A2AQZ0

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Aalberts Industries	NL0000852564		STK	8.596	8.596	0	EUR 34,775000	298.925,90	1,35
Abertis Infraestructuras	ES0111845014		STK	28.559	28.559	0	EUR 16,235000	463.655,37	2,10
Amadeus IT Holding	ES0109067019		STK	9.127	9.127	0	EUR 51,890000	473.600,03	2,14
BNP Paribas	FR0000131104		STK	4.051	4.051	0	EUR 63,970000	259.142,47	1,17
Christian Dior	FR0000130403		STK	561	1.228	667	EUR 255,250000	143.195,25	0,65
Cie Génle Étis Michelin	FR0000121261		STK	2.713	2.713	0	EUR 117,250000	318.099,25	1,44
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	2.160	2.160	0	EUR 66,900000	144.504,00	0,65
KONE	FI0009013403		STK	11.653	11.653	0	EUR 44,600000	519.723,80	2,35
L'Oréal	FR0000120321		STK	1.475	1.475	0	EUR 183,450000	270.588,75	1,22
Recordati - Ind.Chim.Farm.	IT0003828271		STK	4.525	12.846	8.321	EUR 35,270000	159.596,75	0,72
Safran	FR0000073272		STK	4.236	4.236	0	EUR 79,840000	338.202,24	1,53
Siemens	DE0007236101		STK	2.626	2.626	0	EUR 120,550000	316.564,30	1,43
UPM Kymmene	FI0009005987		STK	22.799	22.799	0	EUR 24,700000	563.135,30	2,55
Wolters Kluwer	NL0000395903		STK	10.250	10.250	0	EUR 37,005000	379.301,25	1,71
AGL Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AGL7		STK	22.041	22.041	0	AUD 26,110000	386.793,37	1,75
Challenger	AU000000CGF5		STK	42.608	42.608	0	AUD 13,710000	392.617,32	1,77
Macquarie	AU000000MQG1		STK	8.601	8.601	0	AUD 89,900000	519.696,14	2,35
Seek	AU000000SEK6		STK	40.245	40.245	0	AUD 17,380000	470.113,32	2,13
Flughafen Zürich AG Namens-Aktien SF 10	CH0319416936		STK	1.016	1.016	0	CHF 234,000000	217.445,47	0,98
Compass Group	GB00BD6K4575		STK	8.222	8.222	0	GBP 16,240000	151.864,83	0,69
Diploma PLC Registered Shares LS -.05	GB0001826634		STK	26.361	26.361	0	GBP 11,010000	330.093,39	1,49
Playtech PLC Registered Shares LS -.01	IM00B7S9G985		STK	22.750	22.750	0	GBP 9,620000	248.911,00	1,12
Smiths Group	GB00B1WY2338		STK	18.270	18.270	0	GBP 15,790000	328.101,56	1,48
Alfa Laval	SE0000695876		STK	16.116	16.116	0	SEK 173,100000	287.825,80	1,30
Duni AB Namn-Aktier o.N.	SE0000616716		STK	37.227	37.227	0	SEK 123,250000	473.391,40	2,14
Intrum Justitia AB Namn-Aktier SK -.02	SE0000936478		STK	7.207	7.207	0	SEK 294,200000	218.762,35	0,99
Loomis	SE0002683557		STK	9.707	9.707	0	SEK 311,600000	312.074,20	1,41
Altria	US02209S1033		STK	9.095	9.095	0	USD 74,400000	592.295,51	2,68
Boeing	US0970231058		STK	3.529	3.529	0	USD 197,460000	609.949,09	2,76
Eastman Chemical	US2774321002		STK	4.610	4.610	0	USD 83,400000	336.534,64	1,52
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097		STK	10.385	10.385	0	USD 57,020000	518.318,26	2,34
Interpublic Group of Companies	US4606901001		STK	12.152	12.152	0	USD 24,700000	262.728,70	1,19
Meredith Corp. Registered Shares DL 1	US5894331017		STK	5.938	5.938	0	USD 59,150000	307.438,14	1,39
Packaging Corp. of America	US6951561090		STK	2.528	8.454	5.926	USD 111,550000	246.836,54	1,12
PepsiCo	US7134481081		STK	6.090	6.090	0	USD 115,180000	613.984,16	2,78
Andere Wertpapiere									
Equity Lifestyle Propert. Inc. Registered Shares DL -.01	US29472R1086		STK	3.992	3.992	0	USD 85,640000	299.247,13	1,35
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	12.773.256,98	57,74
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Mondi Business Paper	GB00B1CRLC47		STK	7.774	17.867	10.093	GBP 19,820000	175.241,03	0,79
Paychex	US7043261079		STK	7.248	7.248	0	USD 56,690000	359.656,11	1,63
Seagate Technology	IE00B58JVZ52		STK	10.338	10.338	0	USD 38,910000	352.095,57	1,59
United Bankshares	US9099071071		STK	5.727	5.727	0	USD 40,350000	202.270,95	0,91
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	1.089.263,66	4,92
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile²⁾									
iSh.DJ Asia Pa.S.D.30 U.ETF	DE000A0H0744		ANT	19.800	52.793	32.993	EUR 30,110000	596.178,00	2,70
SPDR S&P Glob.Div.Aristocr.ETF	IE00B9CQXS71		ANT	110.479	139.665	29.186	EUR 29,060000	3.210.519,74	14,51
Summe der Investmentanteile							EUR	3.806.697,74	17,21
Summe Wertpapiervermögen							EUR	17.669.218,38	79,87

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
Call ESTX 50 3900,000000000 15.09.2017	DE0009652396		STK	-15				-180,00	0,00
Call ESTX 50 3550,000000000 15.09.2017	DE0009652396		STK	-45				-24.615,00	-0,11
Put ESTX 50 3425,000000000 15.09.2017	DE0009652396		STK	-15				-12.690,00	-0,06
Put ESTX 50 3500,000000000 15.09.2017	DE0009652396		STK	15				17.535,00	0,08
Put ESTX 50 3300,000000000 15.09.2017	DE0009652396		STK	35				17.605,00	0,08
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	-2.345,00	-0,01
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.602.379,70				2.602.379,70	11,76
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	649.559,59				649.559,59	2,94
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			SEK	1.018.463,63				105.080,21	0,47
			GBP	317.994,55				361.665,68	1,64
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			CHF	7.539,70				6.895,96	0,03
			AUD	169.312,47				113.796,73	0,51
			USD	700.278,74				612.962,27	2,77
Summe der Bankguthaben							EUR	4.452.340,14	20,12
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	44.483,43				44.483,43	0,20
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	44.483,43	0,20
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾									
			EUR	-40.902,59			EUR	-40.902,59	-0,18
Fondsvermögen							EUR	22.122.794,36	100*)
Anteilwert							EUR	51,77	
Umlaufende Anteile							STK	427.363	

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen lfd. Konto

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,32%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 97.180,00 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Investmentvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 30.06.2017
Australischer Dollar	AUD	1,487850	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,093350	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,879250	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,692250	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,142450	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel	
b) Terminbörsen	
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
			im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Magellan Financial Group Ltd. Reg. Shares o.N.	AU000000MFG4	STK	28.530	28.530	
Koninklijke Vopak	NL0009432491	STK	6.055	6.055	
Booker Group	GB00B01TND91	STK	168.538	168.538	
Compass Group PLC Registered Shares LS -,10625	GB00BLNN3L44	STK	8.551	8.551	
Howden Joinery Group	GB0005576813	STK	43.624	43.624	
Marshalls PLC Registered Shares LS 0,25	GB00B012BV22	STK	64.810	64.810	
Moneysupermarket.com Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B1ZBKY84	STK	48.403	48.403	
Hexpol AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007074281	STK	27.350	27.350	
Nobia AB Namn-Aktier SK 0,333	SE0000949331	STK	51.013	51.013	
Brinker International	US1096411004	STK	7.307	7.307	
Cardinal Health	US14149Y1082	STK	2.791	2.791	
Andere Wertpapiere					
Public Storage	US74460D1090	STK	1.977	1.977	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 966.105,85
Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Investmentvermögen.

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	79,87
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,01

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	51,77
Umlaufende Anteile	STK	427.363

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersstattungen.
Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

iSh.DJ Asia Pa.S.D.30 U.ETF	0,3000% p.a.
SPDR S&P Glob.Div.Aristocr.ETF	0,4500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2016

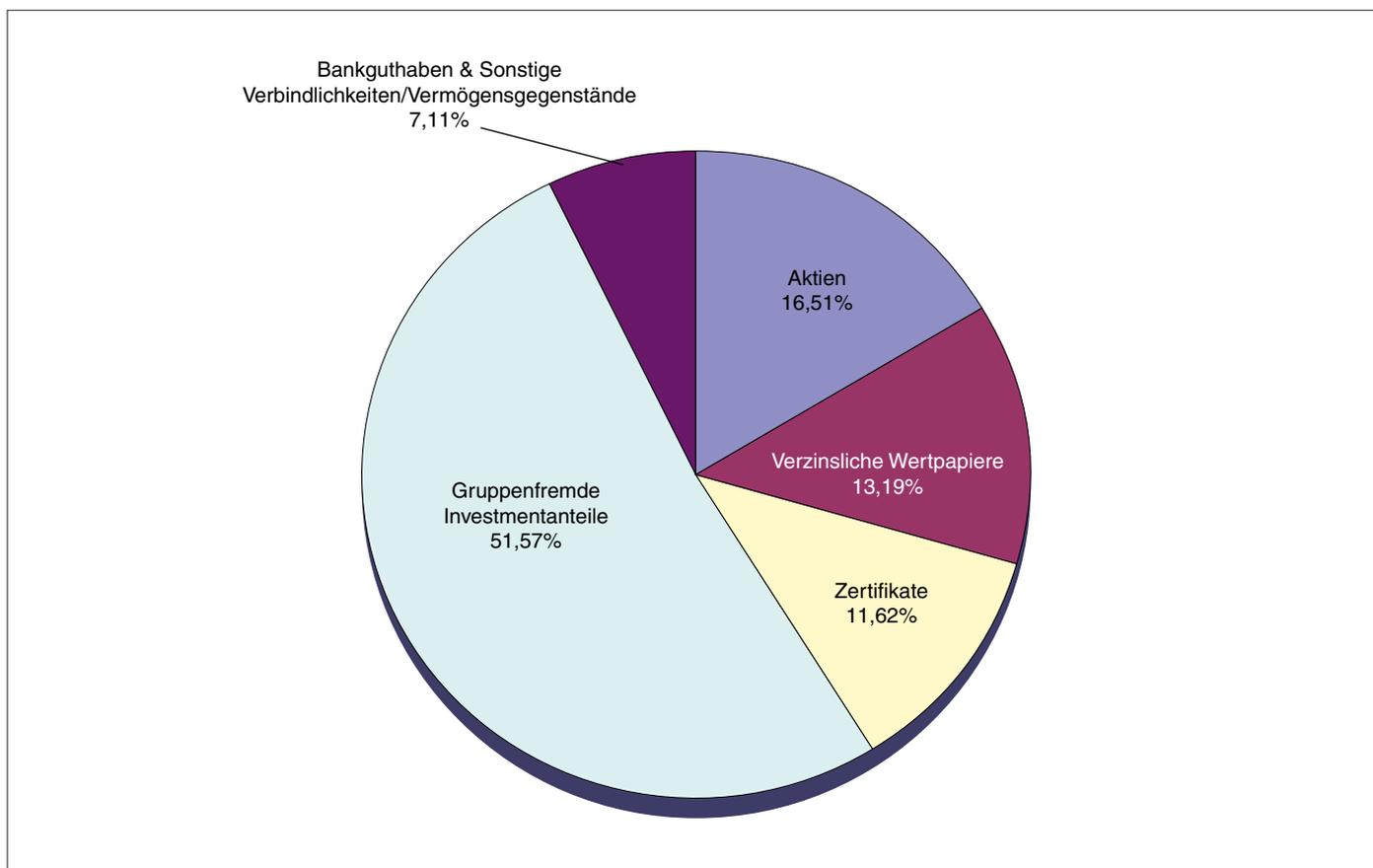
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	14.500.104,02
davon fix:	EUR	11.907.583,74
davon variabel:	EUR	2.592.520,28
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 193		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2016 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	1.201.000,08

NATIONAL-BANK Multi Asset Global Opportunity

Vermögensübersicht zum 30.06.2017

Auflegungsdatum:	19.01.2015
Berichtszeitraum:	01.01.2017 bis 30.06.2017
Fondsvermögen:	Mio. EUR 77,6
davon	
Aktien	Mio. EUR 12,8
Verzinsliche Wertpapiere	Mio. EUR 10,3
Zertifikate	Mio. EUR 9,0
Investmentanteile	Mio. EUR 40,0
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR 5,5
Mittelaufkommen	Mio. EUR 1,9
Wertentwicklung (BVI)	in % 1,45
Anteilumlauf	Stück 1.542.664
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil 49,72
Wertpapierkennnummer	WKN A12BKE

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Abertis Infraestructuras	ES0111845014		STK	38.130	38.130	0	EUR 16,235000	619.040,55	0,80
Airbus Group	NL0000235190		STK	4.805	4.805	0	EUR 72,220000	347.017,10	0,45
Allianz	DE0008404005		STK	2.940	2.940	0	EUR 173,100000	508.914,00	0,66
Amadeus IT Holding	ES0109067019		STK	11.301	11.301	0	EUR 51,890000	586.408,89	0,76
Bayer	DE000BAY0017		STK	3.481	3.481	0	EUR 118,100000	411.106,10	0,53
Cie Génle Étis Michelin	FR0000121261		STK	3.218	3.218	0	EUR 117,250000	377.310,50	0,49
Deutsche Post	DE0005552004		STK	16.040	16.040	0	EUR 32,965000	528.758,60	0,68
Dürr	DE0005565204		STK	5.197	5.197	0	EUR 103,700000	538.928,90	0,69
Faurecia	FR0000121147		STK	6.290	6.290	0	EUR 44,095000	277.357,55	0,36
Grpe Bruxelles Lambert	BE0003797140		STK	5.818	5.818	0	EUR 83,680000	486.850,24	0,63
Industria de Diseño Textil	ES0148396007		STK	15.427	15.427	0	EUR 33,920000	523.283,84	0,67
Kering	FR0000121485		STK	1.523	1.523	0	EUR 299,300000	455.833,90	0,59
KONE	FI0009013403		STK	7.348	7.348	0	EUR 44,600000	327.720,80	0,42
Legrand	FR0010307819		STK	10.667	10.667	0	EUR 61,320000	654.100,44	0,84
LVMH	FR0000121014		STK	2.104	288	0	EUR 218,250000	459.198,00	0,59
Recordati - Ind.Chim.Farm.	IT0003828271		STK	14.138	14.138	0	EUR 35,270000	498.647,26	0,64
Relx N.V.	NL0006144495		STK	34.835	34.835	0	EUR 17,985000	626.507,48	0,81
Safran	FR0000073272		STK	5.201	5.201	0	EUR 79,840000	415.247,84	0,54
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	4.206	4.206	0	EUR 84,540000	355.575,24	0,46
Schneider Electric	FR0000121972		STK	5.952	5.952	0	EUR 67,770000	403.367,04	0,52
Siemens	DE0007236101		STK	4.005	4.005	0	EUR 120,550000	482.802,75	0,62
Sodexo Alliance	FR0000121220		STK	4.190	4.190	0	EUR 113,850000	477.031,50	0,61
Stora Enso	FI0009005961		STK	24.027	24.027	0	EUR 11,220000	269.582,94	0,35
Thales	FR0000121329		STK	5.818	5.818	0	EUR 94,310000	548.695,58	0,71
UPM Kymmene	FI0009005987		STK	20.044	20.044	12.849	EUR 24,700000	495.086,80	0,64
Valéo S.A. Actions Port. 2.Linie EO 3	FR0013176526		STK	4.863	0	203	EUR 58,510000	284.534,13	0,37
Wolters Kluwer	NL0000395903		STK	10.874	0	1.178	EUR 37,005000	402.392,37	0,52
Verzinsliche Wertpapiere									
1,750000000% Babcock International Oktober 2022	XS1117528189		EUR	500	0	0	% 103,407500	517.037,50	0,67
2,250000000% DS Smith PLC EO-MTN 15/22	XS1291448824		EUR	400	0	0	% 105,562500	422.250,00	0,54
5,375000000% Electricité de France EO-FLR MTN 13/25	FR0011401751		EUR	500	0	0	% 110,790000	553.950,00	0,71
4,875000000% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882		EUR	500	0	0	% 107,310000	536.550,00	0,69
2,500000000% Expedia Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1117297512		EUR	500	0	0	% 105,628520	528.142,60	0,68
2,125000000% JAB Holdings B.V. EO-Notes 15/22	DE000A1Z6C06		EUR	500	0	0	% 106,920500	534.602,50	0,69
6,250000000% OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337		EUR	500	0	0	% 116,535000	582.675,00	0,75
1,800000000% Priceline Group Inc., The EO-Notes 15/27	XS1196503137		EUR	300	0	0	% 99,357000	298.071,00	0,38
4,500000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2015(25/75)	XS1207058733		EUR	500	0	0	% 103,070000	515.350,00	0,66
1,250000000% Smiths Group PLC EO-Notes 2015(23/23)	XS1225626461		EUR	400	0	0	% 101,050000	404.200,00	0,52
2,500000000% Teollisuuden Voima EO-MTN 14/21	XS1043513529		EUR	500	0	0	% 104,649500	523.247,50	0,67
2,000000000% United States of America DL-Notes 2012(22)	US912828SF82		USD	1.850	1.850	0	% 100,855469	1.633.179,73	2,11
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	19.410.556,17	25,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Linde	DE0006483001		STK	2.588	587	0	EUR 167,400000	433.231,20	0,56
Verzinsliche Wertpapiere									
4,700000000% Anheuser-Busch InBev Fin. Inc. DL-Notes 2016(16/36)	US035242AM81		USD	500	0	0	% 110,084000	481.789,14	0,62
3,000000000% United States of America DL-Bonds 17/47	US912810RV26		USD	3.000	3.000	0	% 103,437500	2.716.202,02	3,50
Zertifikate									
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	161.454	52.907	0	EUR 35,020000	5.654.119,08	7,29
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	9.285.341,44	11,97

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Zertifikate									
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.09.17 ESTX50 2650	DE000DZZ17Y7		STK	126.777	126.777	0	EUR 26,480000	3.357.054,96	4,33
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile²⁾									
ansa-global Q opportunities Namens-Anteile I (aussch.)o.N.	LU1091585262		ANT	606	606	0	EUR 564,230000	341.923,38	0,44
db x-tr.EO STOXX 50 ETF	LU0274211217		ANT	44.764	44.764	0	EUR 36,455000	1.631.871,62	2,10
iS.II-Asia Prop. Yield UC. ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS244		ANT	65.056	10.386	0	EUR 22,970000	1.494.336,32	1,93
iS.II-Dev.Mark.Pr.Yld. UC. ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B1FZS350		ANT	54.437	0	0	EUR 22,290000	1.213.400,73	1,56
iSh.ST.Gl.Sel.Div.100 U.ETF DE	DE000A0F5UH1		ANT	45.980	0	0	EUR 27,270000	1.253.874,60	1,62
iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B3B8PX14		ANT	20.708	3.971	0	EUR 133,070000	2.755.613,56	3,55
iShares IV-DL Sh.D.Cp.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY5Y77		ANT	11.886	30.705	66.692	EUR 88,520000	1.052.148,72	1,36
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557		ANT	17.410	17.410	0	EUR 100,470000	1.749.182,70	2,25
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	16.169	3.158	6.930	EUR 203,550000	3.291.199,95	4,24
iShares PLC-FTSE/EPRA Eur.Prop.	IE00B0M63284		ANT	57.577	0	0	EUR 39,070000	2.249.533,39	2,90
iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56		ANT	37.717	22.824	0	EUR 101,510000	3.828.652,67	4,94
iShares-EO High Yd Corp. Bd UCITS	IE00B66F4759		ANT	9.099	0	2.326	EUR 107,430000	977.505,57	1,26
iShares-Gl.Corp.Bond UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B7J7TB45		ANT	23.239	4.525	0	EUR 86,000000	1.998.554,00	2,58
iShs V-USD EM Corp.Bd. UC.ETF Registeres Shares USD o.N.	IE00B6TLBW47		ANT	12.969	0	0	EUR 88,570000	1.148.664,33	1,48
iShs VI-E.MSCI EM Min.Vol.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00B8KGV557		ANT	92.838	5.733	0	EUR 23,440000	2.176.122,72	2,81
iShsV-EM Dividend UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B652H904		ANT	89.482	0	0	EUR 18,880000	1.689.420,16	2,18
LYXOR ETF COMMODITIES CRB NON-ENERGY A	FR0010346205		ANT	110.977	0	49.396	EUR 16,965000	1.882.724,81	2,43
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	IE00BP9F2J32		ANT	19.060	19.060	0	EUR 103,480000	1.972.328,80	2,54
Source M. R Equal-Risk European Equity	DE000A12D253		ANT	274.731	153.189	0	EUR 12,550000	3.447.874,05	4,44
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc. EUR Hed.o.N.	LU1048315243		ANT	143.139	73.307	0	EUR 14,580000	2.086.966,62	2,69
WisdomTree Japan Equity UC.ETF Bearer Shs USD Hdg(Dt.Zert.)oN	DE000A14SLH0		ANT	131.397	0	0	EUR 13,420000	1.763.347,74	2,27
Summe der Investmentanteile							EUR	40.005.246,44	55,90
Summe Wertpapiervermögen							EUR	72.058.199,01	92,89

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	5.348.491,73				5.348.491,73	6,89
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			USD	167.679,31				146.771,68	0,19
Summe der Bankguthaben							EUR	5.495.263,41	7,08
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	118.464,39				118.464,39	0,15
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	58.507,36				58.507,36	0,08
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	176.971,75	0,23
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾			EUR	-153.854,57			EUR	-153.854,57	-0,20
Fondsvermögen							EUR	77.576.579,60	100*)
Anteilwert							EUR	50,29	
Umlaufende Anteile							STK	1.542.664	

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 4,82%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.341.227,25 EUR.

Am 02.06.2017 wurde der Fonds Konzept Wachstum im Verhältnis 1 : 1,1697929 auf den Fonds NATIONAL-BANK Multi Asset Global Opportunity im Sinne des § 181 ff. KAGB verschmolzen. Anteilspreis des Konzept Wachstum Fonds am 02.06.2017 = EUR 59,87

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Investmentvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 30.06.2017
US-Dollar	USD	1,142450	= 1 Euro (EUR)

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Novartis	CH0012005267	STK	-	2.147	
Straumann	CH0012280076	STK	-	1.510	
William Demant Hldg A	DK0060738599	STK	-	28.664	
Accor	FR0000120404	STK	-	8.204	
Air Liquide	FR0000120073	STK	4.018	4.018	
Akzo Nobel	NL0000009132	STK	1.586	7.080	
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251	STK	5.689	5.689	
Atlantia	IT0003506190	STK	-	21.017	
Atos	FR0000051732	STK	-	3.742	
Cap Gemini	FR0000125338	STK	459	4.850	
Christian Dior	FR0000130403	STK	-	1.758	
Continental	DE0005439004	STK	1.589	1.589	
CRH	IE0001827041	STK	9.428	9.428	
Daimler	DE0007100000	STK	-	3.776	
Edenred	FR0010908533	STK	-	11.857	
Eurofins Scientific	FR0000038259	STK	-	915	
Groupe Eurotunnel	FR0010533075	STK	-	54.030	
GrandVision B.V. Aandelen op naam EO -,02	NL0010937066	STK	-	23.628	
Heineken	NL0000009165	STK	-	5.313	
Luxottica	IT0001479374	STK	-	8.894	
Novartis	CH0012005267	STK	-	3.135	
L'Oréal	FR0000120321	STK	2.351	2.351	
Renault	FR0000131906	STK	-	2.731	
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	-	10.615	
Siemens Gamesa Renew. En.	ES0143416115	STK	-	13.324	
Symrise	DE000SYM9999	STK	-	7.701	
ThyssenKrupp	DE0007500001	STK	-	9.334	
Unilever	NL0000009355	STK	-	9.258	
VINCI	FR0000125486	STK	-	5.287	
Hays	GB0004161021	STK	-	213.284	
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	-	16.651	
Securitas	SE0000163594	STK	-	20.726	
Svenska Cellulosa	SE0000112724	STK	-	17.358	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,625000000% ACCOR S.A. EO-Notes 14/21	FR0011731876	EUR	-	500	
2,750000000% BRF S.A. EO-Notes 2015/22	XS1242327168	EUR	-	600	
1,875000000% FCE Bank PLC EO-MTN 14/21	XS1080158535	EUR	-	500	
1,250000000% Flowserve Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1196536731	EUR	-	400	
3,375000000% Gas Natural Fenosa Finance BV EO-FLR Sec. 15(24/Und.) Reg.S	XS1224710399	EUR	-	500	
3,125000000% NEX Group Holdings PLC EO-MTN 14/19	XS1041793123	EUR	-	400	
4,000000000% Origin Energy Finance Ltd. EO-FLR Bonds 2014(19/74) Reg.S	XS1109795176	EUR	-	500	
1,375000000% RCI Banque EMTN 15/20	FR0013053055	EUR	-	600	
4,625000000% SES S.A. EO-FLR Notes 2016(22/Und.)	XS1405777746	EUR	-	600	
1,000000000% Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. EO-Notes 15/22 Reg.S	XS1220886938	EUR	-	400	
5,118000000% Solvay Finance EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1323897485	EUR	-	500	
Zertifikate					
Commerzbank AG CL.DIZ 24.01.17 ESTX50 2075	DE000CD187D3	STK	-	161.023	
An organisierten Märkten zugelassene der in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Deutsche Börse AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	DE000A2AA253	STK	-	3.538	
Fraport	DE0005773303	STK	-	6.949	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	-	5.061	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,625000000% Hutch.Whampoa Eur.Fin. EO-Notes 12/22	XS0790011398	EUR	-	400	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Volumen in 1.000
An freien Märkten gehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,750000000% CRH Finance Germany Anleihe v. 14/21	XS1088129660	EUR	-	600	
Zertifikate					
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End	DE000EWG0LD1	STK	-	22.968	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.04.17 ESTX50 2150	DE000DG4NPB9	STK	-	47.778	
Vontobel Financial Products DIZ 22.09.17 ESTX50 1800	DE000VN13K68	STK	-	56.545	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0419741177	ANT	-	5.226	
iShares DJ-UBS Commo.Swap U.ETF DE	DE000A0H0728	ANT	-	54.679	
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00B8FHGS14	ANT	-	24.183	
iS.II-iS.GI Infrastr.UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B1FZS467	ANT	-	37.859	
iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00B6SPMN59	ANT	-	13.032	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00
Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Investmentvermögen.

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 92,89
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 50,29
Umlaufende Anteile STK 1.542.664

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.
Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ansa-global Q opportunities Namens-Anteile I (aussch.)o.N.	0,8500% p.a.
db x-tr.EO STOXX 50 ETF	0,1500% p.a.
iS.II-Asia Prop. Yield UC. ETF Registered Shares o.N.	0,5900% p.a.
iS.II-Dev.Mark.Pr.Yld. UC. ETF Registered Shares USD o.N.	0,5900% p.a.
iSh.ST.Gl.Sel.Div.100 U.ETF DE	0,4500% p.a.
iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,2500% p.a.
iShares IV-DL Sh.D.Cp.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	0,1000% p.a.
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	0,2000% p.a.
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,2500% p.a.
iShares PLC-FTSE/EPRA Eur.Prop.	0,4000% p.a.
iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD Registered Shares o.N.	0,5000% p.a.
iShares-EO High Yd Corp. Bd UCITS	0,5000% p.a.
iShares-Gl.Corp.Bond UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	0,2000% p.a.
iShs V-USD EM Corp.Bd. UC.ETF Registeres Shares USD o.N.	0,5000% p.a.
iShs VI-E.MSCI EM Min.Vol.U.E. Registered Shares USD o.N.	0,4000% p.a.
iShsV-EM Dividend UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	0,6500% p.a.
LYXOR ETF COMMODITIES CRB NON-ENERGY A	0,3500% p.a.
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	0,3900% p.a.
Source M. R Equal-Risk European Equity	0,4800% p.a.
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	0,2300% p.a.
WisdomTree Japan Equity UC.ETF Bearer Shs USD Hdg(Dt.Zert.)oN	0,4800% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2016

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 14.500.104,02
davon fix:	EUR 11.907.583,74
davon variabel:	EUR 2.592.520,28
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 193	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2016 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR 1.201.000,08



NATIONAL-BANK

Mehr. Wert. Erfahren.

PB804