

**HANSAINVEST**

# **Halbjahresbericht** zum 30. Juni 2018

**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 Rendite  
NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Deutschland  
NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Global

**Publikums-AIFs**

NATIONAL-BANK Multi Asset Global Opportunity

in der Zeit vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018.

In diesem Zeitraum erzielten die Fonds folgende Wert-  
entwicklung:

<b>Konzept Rendite</b>	<b>- 1,98 %</b>
<b>NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Deutschland</b>	<b>- 7,20 %</b>
<b>NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Global</b>	<b>- 5,35 %</b>
<b>NATIONAL-BANK Multi Asset Global Opportunity</b>	<b>- 2,66 %</b>

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 bekommen und  
unsere Einschätzung der Märkte kennenlernen möch-  
ten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)  
veröffentlichen wir regelmäßig einen  
Kommentar des Fondsmanagements. Im Rahmen des  
nächsten Jahresberichtes erhalten Sie zudem einen um-  
fangreichen Marktbericht. Abseits dessen stehen wir Ih-  
nen 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 2018

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 2018	
• Konzept Rendite	Seite 5
• NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Deutschland	Seite 9
• NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Global	Seite 14
• NATIONAL-BANK Multi Asset Global Opportunity	Seite 19

# 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](http://www.hansainvest.de)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

## Gezeichnetes Kapital:

10.500 TEUR

## Eigenmittel:

14.154 TEUR

(Stand: 31.12.2017)

## **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:  
€ 20.500.000,00  
Eigenmittel (Art. 72 CRR):  
€ 211.062.705,72  
(Stand: 31.12.2017)

## **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, Wedel

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

## **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.)

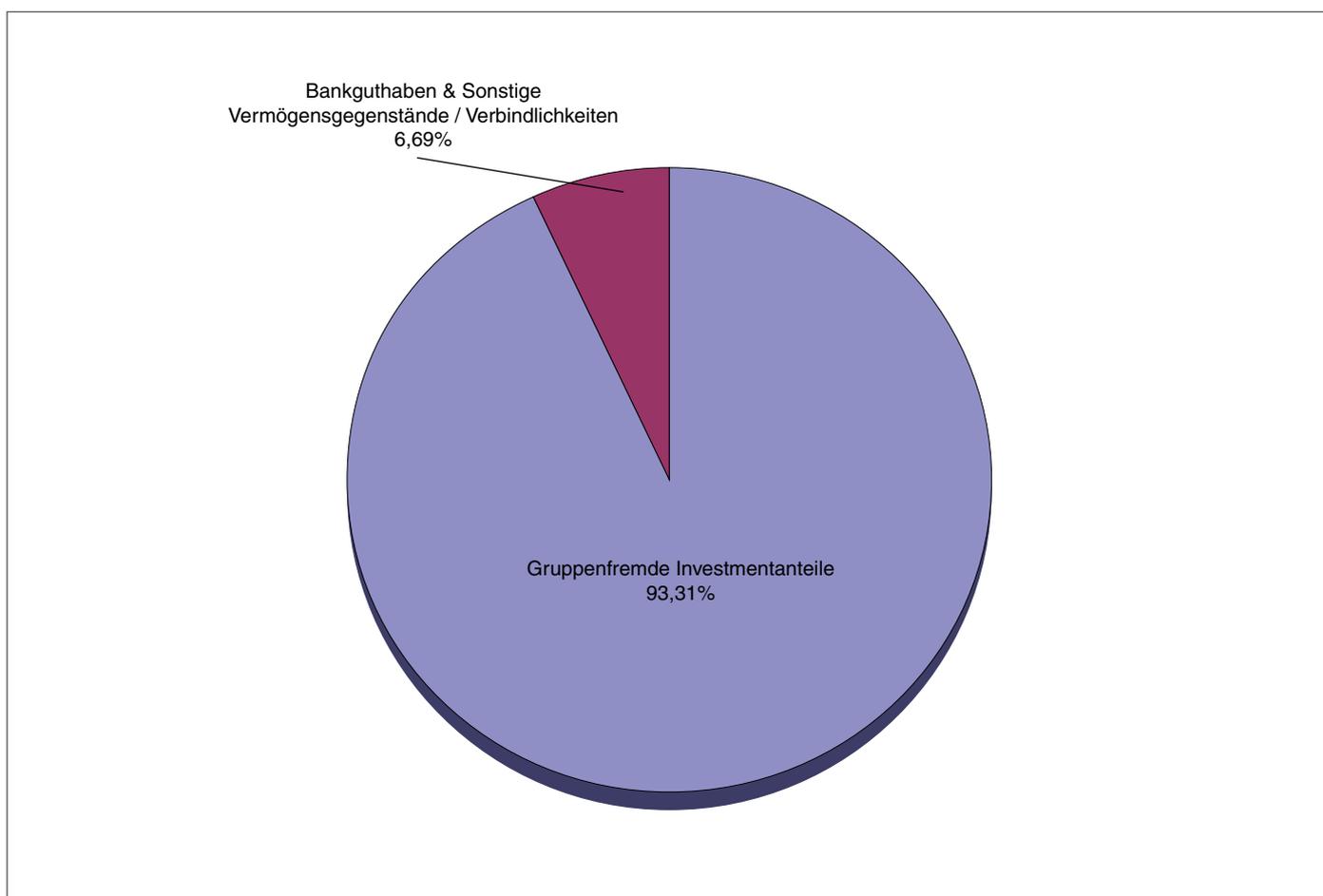
Dr. Jörg W. Stotz  
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats der  
HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäfts-  
führung der SIGNAL IDUNA Asset Management  
GmbH sowie Mitglied der Geschäftsführung  
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

# Konzept Rendite

## Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Auflegungsdatum:	28.04.2008		
Berichtszeitraum:	01.01.2018 bis 30.06.2018		
<b>Fondsvermögen:</b>	<b>Mio. EUR</b>	<b>119,8</b>	<b>(129,8)</b>
davon			
Investmentanteile	Mio. EUR	111,8	(126,8)
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	8,0	(3,0)
(Angaben in Klammern per 31.12.2017)			
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-5,6	
Wertentwicklung (BVI)	in %	-1,98	
Anteilumlauf	Stück	2.175.351	
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	55,09	
Wertpapierkennnummer	WKN	A0M2JN	

### Gliederung des Fondsvermögens



## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile <sup>2)</sup></b>									
AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Ant. CDH Cap. EUR o.N.	LU1681038599		ANT	25.353	26.403	1.050	EUR 183,900000	4.662.416,70	3,89
iS.II-\$ Treas.Bd 7-10yr UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS798		ANT	35.822	35.822	0	EUR 162,970000	5.837.911,34	4,87
iSh.EO ST.Sel.Div.30 U.ETF DE	DE0002635281		ANT	218.695	0	66.891	EUR 19,754000	4.320.101,03	3,61
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557		ANT	141.436	0	0	EUR 100,165000	14.166.936,94	11,82
iShares MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	IE00B3VWMM18		ANT	21.790	23.030	1.240	EUR 201,050000	4.380.879,50	3,66
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	16.272	0	5.987	EUR 209,210000	3.404.265,12	2,84
iShares PLC-FTSE/EPRA Eur.Prop.	IE00B0M63284		ANT	109.308	120.778	11.470	EUR 41,330000	4.517.699,64	3,77
iShares TecDAX UCITS ETF DE	DE0005933972		ANT	176.386	203.926	27.540	EUR 24,365000	4.297.644,89	3,59
iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56		ANT	32.344	0	31.585	EUR 91,680000	2.965.297,92	2,47
iShs IV-iSh.\$ Tr.Bd 20+yr U.E. Registered Shares o.N.	IE00BSKRJZ44		ANT	1.266.150	1.266.150	0	EUR 3,919000	4.962.041,85	4,14
Lyx.Barcl.Fi.Ra.Eur.0-7Y U.ETF Actions au Porteur C-EUR o.N.	FR0012386696		ANT	54.096	54.096	0	EUR 100,100000	5.415.009,60	4,52
Lyxor Euro Cash UCITS ETF	FR0010510800		ANT	93.668	0	26.534	EUR 105,650000	9.896.024,20	8,26
MUL-Lyx.Core US TIPS(DR)U.ETF Namens-Anteile Dist o.N.	LU1452600270		ANT	28.800	28.800	0	EUR 86,000000	2.476.800,00	2,07
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	IE00BP9F2J32		ANT	70.496	0	0	EUR 103,195000	7.274.834,72	6,07
Schroder ISF Euro Corporate Bond C Acc	LU0113258742		ANT	174.747	0	104.037	EUR 23,900000	4.176.453,30	3,49
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc. EUR Hed.o.N.	LU1048315243		ANT	1.132.792	0	0	EUR 14,172000	16.053.928,22	13,40
Xtrackers Euro Stoxx 50 1C o.N.	LU0380865021		ANT	91.230	91.230	0	EUR 47,860000	4.366.267,80	3,64
Xtrackers FTSE MIB 1D	LU0274212538		ANT	193.164	201.394	8.230	EUR 22,110000	4.270.856,04	3,56
Xtrackers MSCI Japan 4C EUR	LU0659580079		ANT	210.570	210.570	158.612	EUR 20,789000	4.377.539,73	3,64
<b>Summe der Investmentanteile</b>							EUR	111.822.908,54	93,31
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	111.822.908,54	93,31
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	8.170.354,75				8.170.354,75	6,82
<b>Summe der Bankguthaben</b>							EUR	8.170.354,75	6,82
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>1)</sup></b>			EUR	-161.510,40			EUR	-161.510,40	-0,13
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	119.831.752,89	100*)
Anteilwert							EUR	55,09	
Umlaufende Anteile							STK	2.175.351	

### Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 7,91 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.828.488,65 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
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
AB SICAV I-Concentr.Gl.Equ.Ptf Actions Nom. I Acc. USD o.N.	LU1011997464	ANT	-	123.684	
Allianz RCM Europe Equity Growth I EUR	LU0256880153	ANT	-	867	
Amundi ETF MSCI Emerging Mkts Actions au Porteur o.N.	FR0010959676	ANT	-	669.041	
Amundi ETF NASDAQ-100 Act.au Port.Daily H.EUR o.N.	FR0013188711	ANT	26.403	26.403	
ansa-global Q opportunities Namens-Anteile I (aussch.)o.N.	LU1091585262	ANT	-	4.748	
Source-S.MSCI Europe Value Registered Shares Class A o.N.	IE00B3LK4Z20	ANT	-	20.526	
iShares-Gl.Corp.Bond UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B7J7TB45	ANT	-	57.520	
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE	DE0005933956	ANT	-	157.348	
iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B3B8PX14	ANT	-	39.154	
iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E Registered Shares EUR o.N.	IE00B86MWN23	ANT	-	26.068	
iShares IV-DL Sh.D.Cp.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY5Y77	ANT	-	68.333	
Lyxor Eastern Europe (CECE NTR EUR) ETF	FR0010204073	ANT	205.642	205.642	
UBS-ETF-Fact.MSCI EMU LVU ETF Namens-Anteile (EUR)A dis.o.N.	LU1215454460	ANT	-	187.550	
Xtr.Euro Stoxx Quality Divid. 1D	LU0292095535	ANT	-	139.400	
Xtrackers Euro Stoxx 50	LU0274211217	ANT	-	153.664	

## 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 %) 93,31  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

### Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 55,09  
Umlaufende Anteile STK 2.175.351

### 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).

### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen. 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:

AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Ant. CDH Cap.EUR o.N.	0,3500% p.a.
iS.II-\$ Treas.Bd 7-10yr UC.ETF Registered Shares o.N.	0,2000% p.a.
iSh.EO ST.Sel.Div.30 U.ETF DE	0,3000% p.a.
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	0,2000% p.a.
iShares MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	0,4200% 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 TecDAX UCITS ETF DE	0,5000% p.a.
iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD Registered Shares o.N.	0,5000% p.a.
iShs IV-iSh.\$ Tr.Bd 20+yr U.E. Registered Shares o.N.	0,2000% p.a.
Lyx.Barcl.FI.Ra.Eur.0-7Y U.ETF Actions au Porteur C-EUR o.N.	0,1650% p.a.
Lyxor Euro Cash UCITS ETF	0,1500% p.a.
MUL-Lyx.Core US TIPS(DR)U.ETF Namens-Anteile Dist o.N.	0,1500% p.a.
PFIS ETF-PLD.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.
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	0,2300% p.a.
Xtrackers Euro Stoxx 50 1C o.N.	0,0900% p.a.
Xtrackers FTSE MIB 1D	0,2000% p.a.
Xtrackers MSCI Japan 4C EUR	0,6000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2017

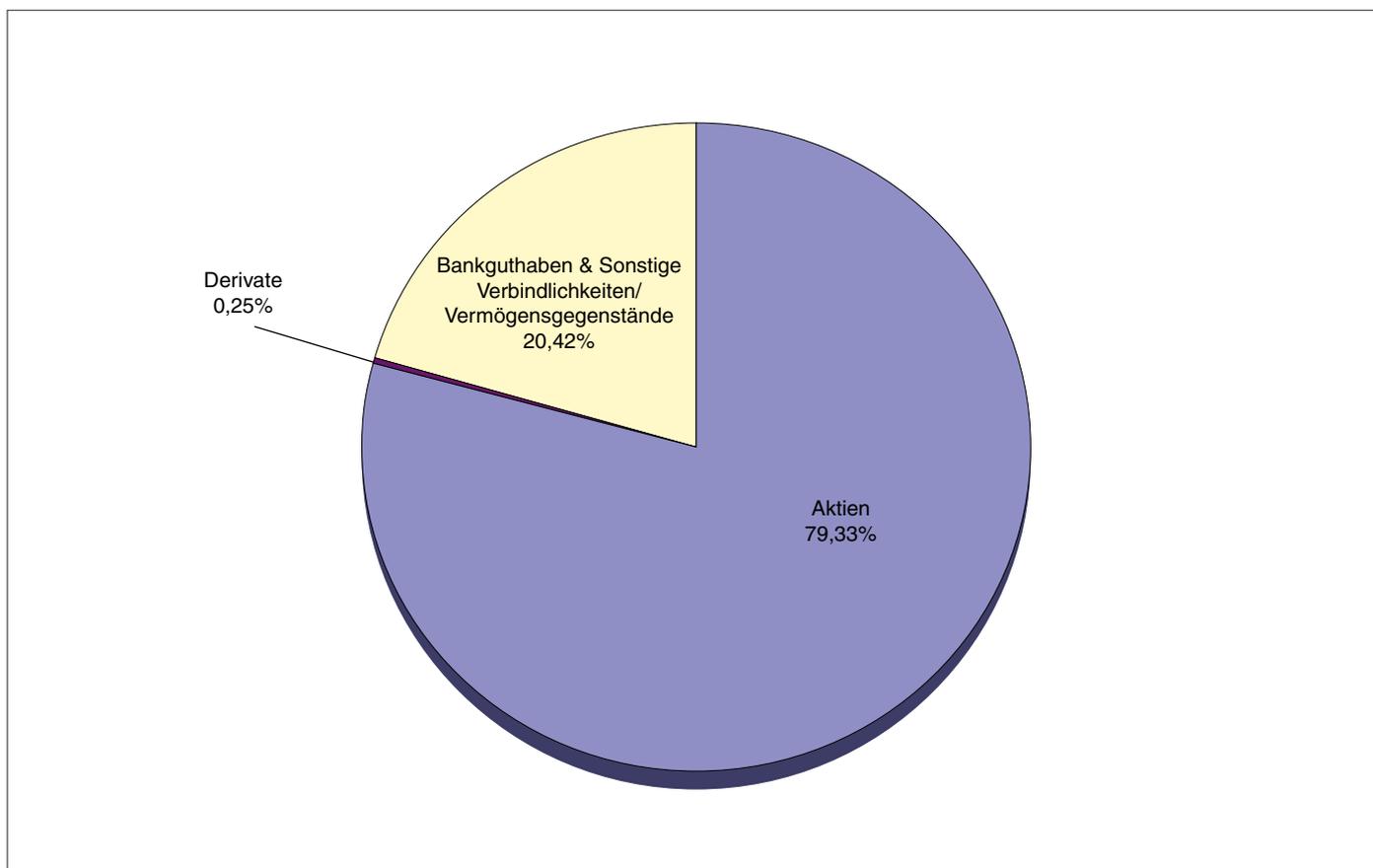
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	9.668.504,18
davon fix:	EUR	7.731.706,47
davon variabel:	EUR	1.936.797,71
Zahl der Mitarbeiter der KVG inklusive Geschäftsführer:		128
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	878.912,52

# NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Deutschland

## Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Auflegungsdatum:	11.05.2016		
Berichtszeitraum:	01.01.2018 bis 30.06.2018		
<b>Fondsvermögen:</b>	<b>Mio. EUR</b>	<b>59,9</b>	<b>(61,8)</b>
davon			
Aktien	Mio. EUR	47,6	(49,5)
Derivate	Mio. EUR	0,1	(-0,1)
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	12,2	(12,4)
(Angaben in Klammern per 31.12.2017)			
Mittelaufkommen	Mio. EUR	4,3	
Wertentwicklung (BVI)	in %	-7,20	
Anteilumlauf	Stück	1.116.554	
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	53,68	
Wertpapierkennnummer	WKN	A141WB	

### Gliederung des Fondsvermögens



**Vermögensaufstellung zum 30.06.2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
							im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Allianz	DE0008404005		STK	17.850	4.068	0	EUR 172,700000	3.082.695,00	5,14
Aurubis	DE0006766504		STK	19.062	19.062	0	EUR 64,360000	1.226.830,32	2,05
Brenntag	DE000A1DAHH0		STK	45.740	14.310	13.990	EUR 47,260000	2.161.672,40	3,61
Continental	DE0005439004		STK	7.264	653	2.251	EUR 197,150000	1.432.097,60	2,39
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	228.675	59.746	0	EUR 13,255000	3.031.087,13	5,06
freenet	DE000A0Z2ZZ5		STK	134.953	40.524	0	EUR 22,530000	3.040.491,09	5,07
Fresenius	DE0005785604		STK	13.547	1.019	1.692	EUR 68,000000	921.196,00	1,54
Fresenius Medical Care	DE0005785802		STK	14.620	0	1.708	EUR 85,780000	1.254.103,60	2,09
Gerresheimer	DE000A0LD6E6		STK	22.965	22.965	0	EUR 68,200000	1.566.213,00	2,61
Hannover Rück SE	DE0008402215		STK	25.878	0	0	EUR 106,100000	2.745.655,80	4,58
HeidelbergCement	DE0006047004		STK	29.988	12.422	3.744	EUR 72,000000	2.159.136,00	3,60
Henkel	DE0006048432		STK	16.725	3.403	0	EUR 106,900000	1.787.902,50	2,98
Infineon Technologies	DE0006231004		STK	32.504	0	8.719	EUR 21,270000	691.360,08	1,15
Jenoptik	DE0006229107		STK	24.808	0	0	EUR 32,120000	796.832,96	1,33
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	14.950	4.157	0	EUR 60,600000	905.970,00	1,51
Lanxess	DE0005470405		STK	15.377	15.377	0	EUR 65,480000	1.006.885,96	1,68
Merck	DE0006599905		STK	12.189	6.285	6.799	EUR 82,720000	1.008.274,08	1,68
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0		STK	9.897	0	0	EUR 159,400000	1.577.581,80	2,63
NORMA Group	DE000A1H8B03		STK	14.817	0	5.454	EUR 58,950000	873.462,15	1,46
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770		STK	84.235	84.235	0	EUR 23,200000	1.954.252,00	3,26
SAP	DE0007164600		STK	16.200	0	0	EUR 97,280000	1.575.936,00	2,63
Siemens	DE0007236101		STK	22.455	5.931	5.485	EUR 112,320000	2.522.145,60	4,21
Ströer SE & Co. KGaA	DE0007493991		STK	27.733	27.733	0	EUR 51,350000	1.424.089,55	2,38
Symrise	DE000SYM9999		STK	18.204	0	3.254	EUR 74,500000	1.356.198,00	2,26
Talanx AG	DE000TLX1005		STK	84.628	7.209	0	EUR 31,160000	2.637.008,48	4,40
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							EUR	42.739.077,10	71,30
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
CTS Eventim	DE0005470306		STK	25.603	0	15.160	EUR 41,580000	1.064.572,74	1,78
Fraport	DE0005773303		STK	17.904	616	2.099	EUR 80,160000	1.435.184,64	2,39
Nemetschek	DE0006452907		STK	6.880	0	3.221	EUR 100,100000	688.688,00	1,15
RIB Software AG Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6		STK	36.193	36.193	38.867	EUR 18,500000	669.570,50	1,12
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	24.736	0	3.082	EUR 38,570000	954.067,52	1,59
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							EUR	4.812.083,40	8,03
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	47.551.160,50	79,33
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
DAX Future 21.09.2018	DE0008469594		STK	-19				149.212,50	0,25
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							EUR	149.212,50	0,25

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	8.766.355,07				8.766.355,07	14,63
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	3.578.929,86				3.578.929,86	5,97
<b>Summe der Bankguthaben</b>							EUR	12.345.284,93	20,60
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	10.003,76				10.003,76	0,02
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	10.003,76	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>1)</sup></b>			EUR	-119.824,51			EUR	-119.824,51	-0,20
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	59.935.837,18	100*)
Anteilwert							EUR	53,68	
Umlaufende Anteile							STK	1.116.554	

#### Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 69,73 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 70.331.818,84 EUR.

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.06.2018	
Schwedische Krone	SEK	10,436500	= 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>			
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 im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Bayer	DE000BAY0017	STK	7.824	25.049	
Dürr	DE0005565204	STK	715	12.876	
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000AOS8488	STK	-	56.755	
Pfeiffer Vacuum Technology	DE0006916604	STK	-	15.990	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
XING	DE000XNG8888	STK	-	2.617	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000BAY1BR7	STK	25.049	25.049	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Meda Compulsory Redeemed Shs A	SE0009664758	STK	-	6.867	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			12.592,55
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			16.791,15

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 5.768.162,50  
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 %)	79,33
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,25

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	53,68
Umlaufende Anteile	STK	1.116.554

### 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).

### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

### Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2017

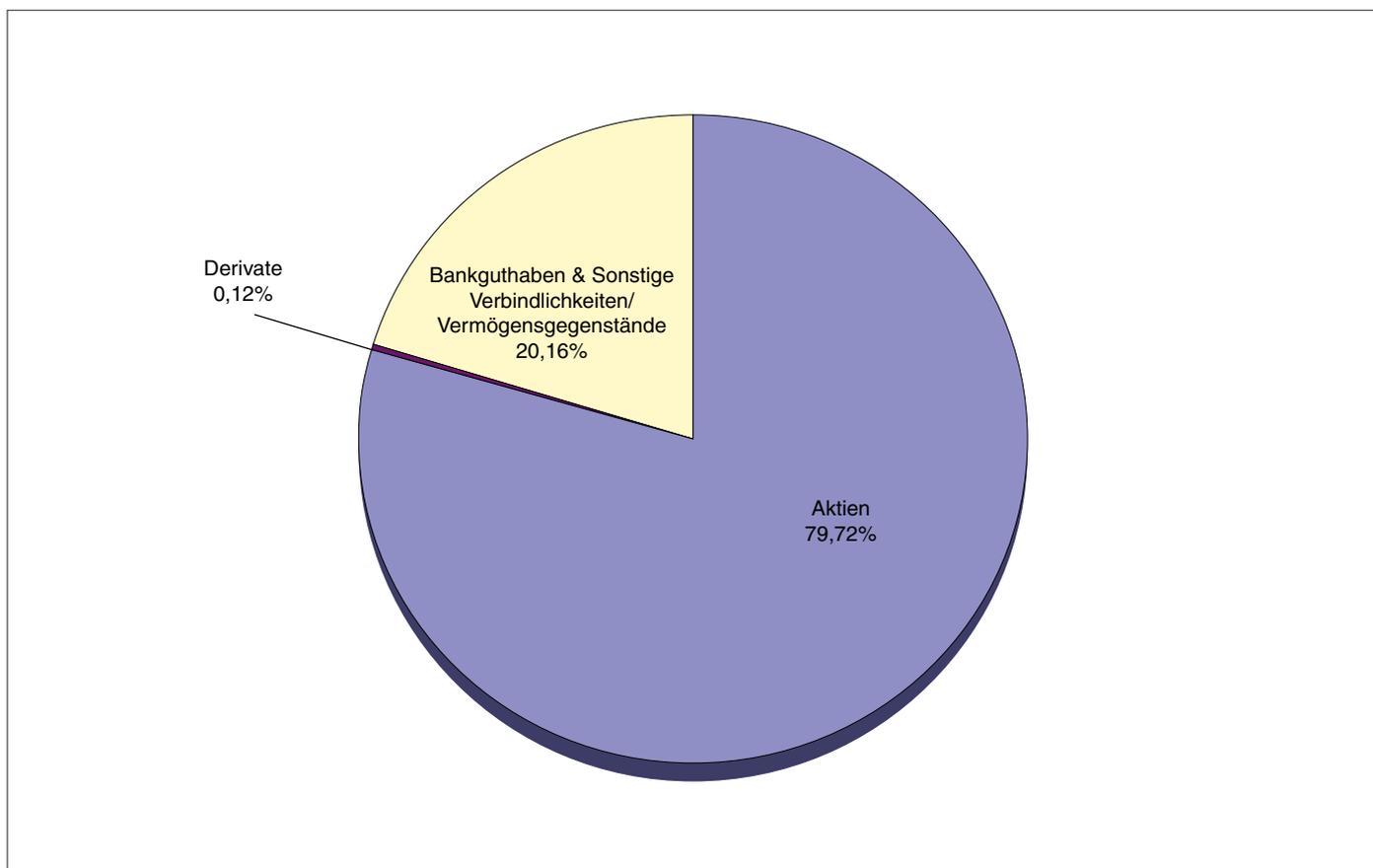
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	9.668.504,18
davon fix:	EUR	7.731.706,47
davon variabel:	EUR	1.936.797,71
Zahl der Mitarbeiter der KVG inklusive Geschäftsführer:		128
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	878.912,52

# NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Global

## Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Auflegungsdatum:	23.01.2017		
Berichtszeitraum:	01.01.2018 bis 30.06.2018		
<b>Fondsvermögen:</b>	<b>Mio. EUR</b>	<b>39,8*</b>	<b>(41,5)</b>
davon			
Aktien	Mio. EUR	31,7	(33,5)
Derivate	Mio. EUR	0,0	(0,0)
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	8,0	(8,0)
*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein. (Angaben in Klammern per 31.12.2017)			
Mittelaufkommen	Mio. EUR	1,6	
Wertentwicklung (BVI)	in %	-5,35	
Anteilumlauf	Stück	815.173	
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	48,82	
Wertpapierkennnummer	WKN	A2AQZ0	

### Gliederung des Fondsvermögens



**Vermögensaufstellung zum 30.06.2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
							im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
A2A S.p.A.	IT0001233417		STK	143.188	0	447.893	EUR 1,474500	211.130,71	0,52
Allianz	DE0008404005		STK	8.091	1.646	0	EUR 172,700000	1.397.315,70	3,51
Cie Génle Étis Michelin	FR0000121261		STK	5.729	0	0	EUR 104,000000	595.816,00	1,50
CNP Assurances	FR0000120222		STK	74.008	18.638	0	EUR 19,300000	1.428.354,40	3,59
Enagas	ES0130960018		STK	74.599	74.599	0	EUR 25,100000	1.872.434,90	4,71
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020		STK	31.549	31.549	0	EUR 18,600000	586.811,40	1,47
Grpe Bruxelles Lambert	BE0003797140		STK	11.723	0	0	EUR 89,900000	1.053.897,70	2,65
Hannover Rück SE	DE0008402215		STK	8.890	8.890	0	EUR 106,100000	943.229,00	2,37
Renault	FR0000131906		STK	9.067	9.067	0	EUR 73,320000	664.792,44	1,67
Smurfit Kappa Group	IE00B1RR8406		STK	6.982	6.982	0	EUR 34,100000	238.086,20	0,60
Unilever	NL0000009355		STK	18.791	0	0	EUR 47,475000	892.102,73	2,24
UPM Kymmene	FI0009005987		STK	30.270	0	0	EUR 30,480000	922.629,60	2,32
VINCI	FR0000125486		STK	12.935	4.496	0	EUR 81,720000	1.057.048,20	2,66
ASX Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ASX7		STK	36.048	8.305	13.312	AUD 64,300000	1.470.600,13	3,70
carsales.com Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CAR3		STK	120.436	40.380	35.710	AUD 15,110000	1.154.577,90	2,90
Seven Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SVW5		STK	42.182	42.182	0	AUD 19,410000	519.463,64	1,31
Sun Life Financial	CA8667961053		STK	38.403	38.403	0	CAD 52,360000	1.309.144,88	3,29
Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares LS-,109090909	GB00BY9D0Y18		STK	271.967	373.233	101.266	GBP 3,425000	1.053.479,96	2,65
IG Group Holdings	GB00B06QFB75		STK	93.991	93.991	0	GBP 8,620000	916.311,26	2,30
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54		STK	47.511	47.511	0	GBP 8,270000	444.376,51	1,12
Intermediate Capital Grp PLC Registered Shares LS -,2625	GB00BYT1DJ19		STK	44.046	0	0	GBP 10,750000	535.506,11	1,35
Quilter PLC Registered Shares LS -,01	GB00BDCXV269		STK	61.390	61.390	0	GBP 1,480000	102.756,94	0,26
Rio Tinto	GB0007188757		STK	20.931	28.451	7.520	GBP 41,840000	990.446,78	2,49
Tullett Prebon	GB00B1H0DZ51		STK	55.750	0	0	GBP 4,137000	260.843,42	0,66
China Construction Bank	CNE1000002H1		STK	995.742	995.742	0	HKD 7,080000	775.599,82	1,95
Sunac China Holdings Ltd. Registered Shares Reg.S HD-,01	KYG8569A1067		STK	126.249	126.249	0	HKD 25,000000	347.236,66	0,87
Canon	JP3242800005		STK	36.360	15.515	13.730	JPY 3.589,000000	1.020.975,94	2,57
Daito Trust Constr.	JP3486800000		STK	4.471	0	0	JPY 18.365,000000	642.412,20	1,61
Itochu	JP3143600009		STK	45.767	0	26.530	JPY 1.979,500000	708.803,95	1,78
Mitsubishi	JP3898400001		STK	31.345	31.345	0	JPY 3.081,000000	755.575,99	1,90
Mitsui	JP3893600001		STK	52.341	52.341	0	JPY 1.841,000000	753.900,41	1,89
AbbVie	US00287Y1091		STK	6.891	0	0	USD 92,430000	549.982,84	1,38
American Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	US0259321042		STK	3.732	0	0	USD 106,180000	342.167,14	0,86
Caterpillar	US1491231015		STK	3.128	0	2.233	USD 136,030000	367.413,73	0,92
Kohl's	US5002551043		STK	9.456	9.456	0	USD 73,710000	601.849,37	1,51
Lyondellbasell Industries	NL0009434992		STK	7.652	7.652	0	USD 109,350000	722.516,36	1,82
Target	US87612E1064		STK	10.285	10.285	0	USD 75,600000	671.397,98	1,67
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							EUR	28.880.988,90	72,57
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Old Mutual	ZAE000255360		STK	184.171	184.171	0	GBP 1,532200	319.143,64	0,80
Cisco Systems	US17275R1023		STK	20.116	20.116	0	USD 42,940000	745.860,50	1,87
Paychex	US7043261079		STK	18.894	5.667	0	USD 67,960000	1.108.743,84	2,79
Seagate Technology	IE00B58JVZ52		STK	13.789	13.789	0	USD 56,360000	671.054,35	1,69
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							EUR	2.844.802,33	7,15
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	31.725.791,23	79,72

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
ESTX 50 Index Futures 21.09.2018	DE0009652388		STK	-72				89.280,00	0,22
E-Mini S&P 500 Index Futures 21.09.2018	XC0009656890		STK	14				-41.099,65	-0,10
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							EUR	48.180,35	0,12
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	3.979.029,55				3.979.029,55	10,00
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	3.244.935,42				3.244.935,42	8,15
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
			SEK	244.922,18				23.467,85	0,06
			GBP	83.640,11				94.594,11	0,24
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
			CHF	60.336,58				52.212,34	0,13
			HKD	283.219,17				31.158,77	0,08
			AUD	90.295,83				57.288,86	0,14
			USD	400.439,25				345.772,61	0,87
			CAD	118.497,72				77.149,46	0,19
			JPY	6.558.185,00				51.309,98	0,13
<b>Summe der Bankguthaben</b>							EUR	7.956.918,95	19,99
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	61.619,37				61.619,37	0,15
Sonstige Ansprüche			EUR	80.873,22				80.873,22	0,20
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	142.492,59	0,36
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>1)</sup></b>									
			EUR	-78.616,95			EUR	-78.616,95	-0,19
<b>Fondsvermögen</b>									
							EUR	39.794.766,17	100*)
Anteilwert							EUR	48,82	
Umlaufende Anteile							STK	815.173	

**Fußnoten:**

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Veröffentlichungskosten, 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 verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 29,47 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 20.328.693,69 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 29.06.2018
Australischer Dollar	AUD	1,576150	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,535950	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,155600	= 1 Euro (EUR)
Renminbi Yuan	CNY	7,670650	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,884200	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	9,089550	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	127,815000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,436500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,158100	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### b) Terminbörsen

XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS
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		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Downer EDI Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DOW2	STK	-	168.244	
loof Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IFL2	STK	211.289	211.289	
Rogers Communications	CA7751092007	STK	-	21.079	
Thomson Reuters	CA8849031056	STK	-	21.223	
Adecco Group	CH0012138605	STK	-	4.758	
Givaudan	CH0010645932	STK	392	392	
SGS	CH0002497458	STK	462	462	
AXA	FR000120628	STK	-	55.215	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,91	NL0000339760	STK	-	5.405	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	10.810	10.810	
BNP Paribas	FR000131104	STK	-	13.483	
freenet	DE000A0Z2Z25	STK	-	52.666	
Iren	IT0003027817	STK	-	426.126	
KONE	FI0009013403	STK	-	17.727	
Metso	FI0009007835	STK	-	18.100	
Sanofi-Aventis	FR000120578	STK	-	11.087	
Schneider Electric	FR000121972	STK	-	8.962	
SCOR	FR0010411983	STK	-	33.143	
Siemens	DE0007236101	STK	-	5.902	
Jupiter Fund Management	GB00B53P2009	STK	-	124.034	
Old Mutual	GB00B77J0862	STK	184.171	184.171	
UBM	JE00BD9WR069	STK	43.870	43.870	
William Hill	GB0031698896	STK	184.602	184.602	
Showa Shell Sekiyu K.K.	JP3366800005	STK	33.084	33.084	
Emerson Electric	US2910111044	STK	-	14.877	
Federated Investors	US3142111034	STK	20.533	20.533	
International Paper	US4601461035	STK	-	15.347	
Meredith Corp. Registered Shares DL 1	US5894331017	STK	-	14.959	
Olin	US6806652052	STK	-	11.098	
Philip Morris Internat.	US7181721090	STK	-	11.523	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: S&P 500 Index		USD			1.224,54
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			4.839,65

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 4.056.489,97  
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 %)	79,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,12

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	48,82
Umlaufende Anteile	STK	815.173

### 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).

### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

### Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2017

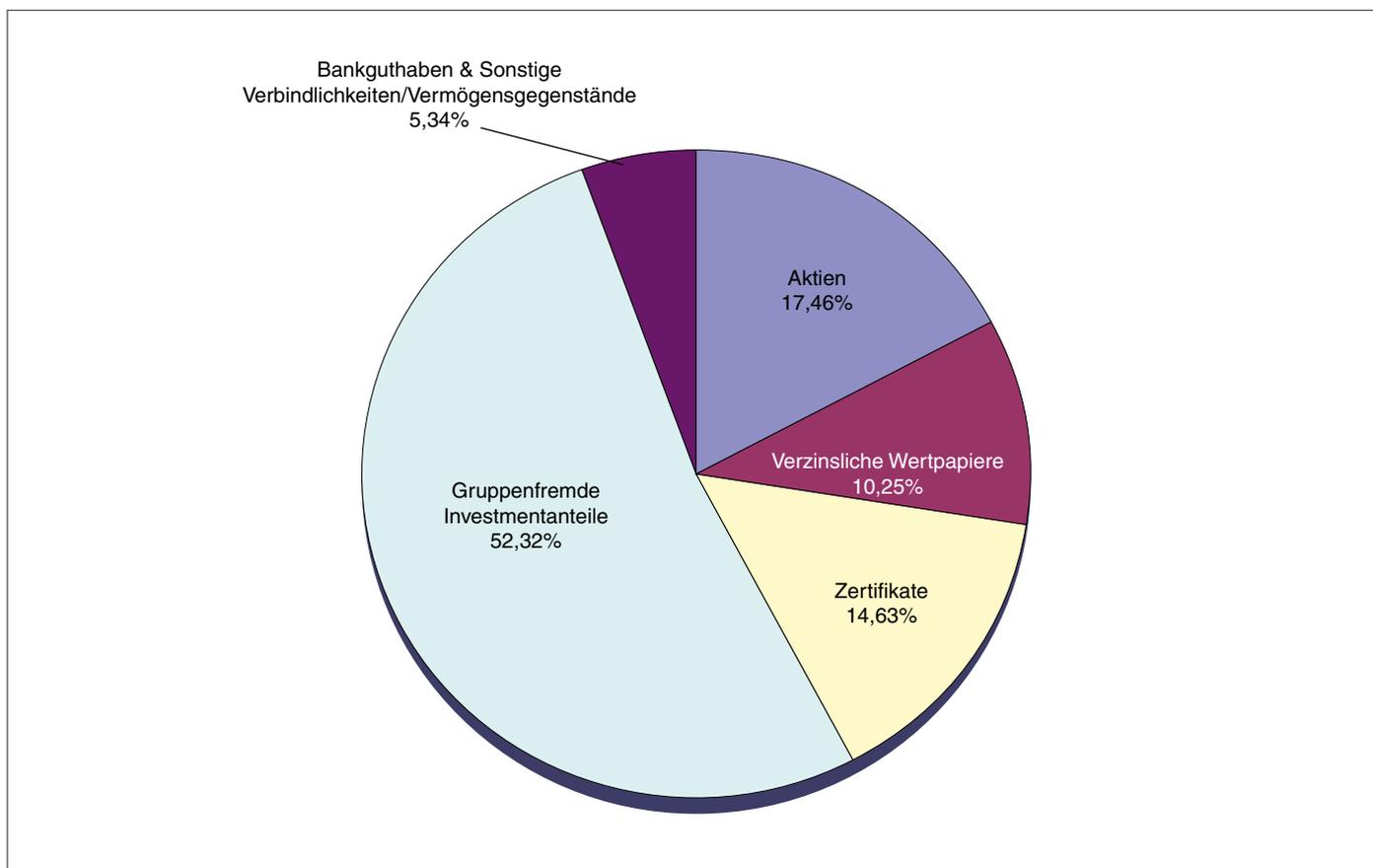
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	9.668.504,18
davon fix:	EUR	7.731.706,47
davon variabel:	EUR	1.936.797,71
Zahl der Mitarbeiter der KVG inklusive Geschäftsführer:		128
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	878.912,52

# NATIONAL-BANK Multi Asset Global Opportunity

## Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Auflegungsdatum:	19.01.2015		
Berichtszeitraum:	01.01.2018 bis 30.06.2018		
<b>Fondsvermögen:</b>	<b>Mio. EUR</b>	<b>59,9</b>	<b>(70,4)</b>
davon			
Aktien	Mio. EUR	10,5	(13,1)
Verzinsliche Wertpapiere	Mio. EUR	6,1	(10,2)
Zertifikate	Mio. EUR	8,8	(5,9)
Investmentanteile	Mio. EUR	31,3	(39,0)
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	3,2	(2,2)
(Angaben in Klammern per 31.12.2017)			
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-8,1	
Wertentwicklung (BVI)	in %	-2,66	
Anteilumlauf	Stück	1.216.619	
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	49,21	
Wertpapierkennnummer	WKN	A12BKE	

### Gliederung des Fondsvermögens



**Vermögensaufstellung zum 30.06.2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
							im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
A2A S.p.A.	IT0001233417		STK	244.224	0	0	EUR 1,474500	360.108,29	0,61
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037		STK	21.245	21.245	0	EUR 20,285000	430.954,83	0,72
Allianz	DE0008404005		STK	1.725	0	1.215	EUR 172,700000	297.907,50	0,50
Amer Sports	FI0009000285		STK	13.700	13.700	0	EUR 27,510000	376.887,00	0,63
AXA	FR0000120628		STK	12.746	0	0	EUR 20,825000	265.435,45	0,44
BNP Paribas	FR0000131104		STK	6.404	2.250	0	EUR 52,710000	337.554,84	0,56
Bureau Veritas	FR0006174348		STK	17.681	17.681	0	EUR 22,670000	400.828,27	0,67
Cie Génle Étis Michelin	FR0000121261		STK	3.218	0	0	EUR 104,000000	334.672,00	0,56
CNP Assurances	FR0000120222		STK	15.300	23.580	8.280	EUR 19,300000	295.290,00	0,49
Danone	FR0000120644		STK	6.719	0	0	EUR 63,020000	423.431,38	0,71
Eiffage	FR0000130452		STK	3.322	0	0	EUR 92,680000	307.882,96	0,51
Enagas	ES0130960018		STK	19.715	19.715	0	EUR 25,100000	494.846,50	0,83
Enel	IT0003128367		STK	61.912	84.650	22.738	EUR 4,741000	293.524,79	0,49
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020		STK	15.382	15.382	0	EUR 18,600000	286.105,20	0,48
Grpe Bruxelles Lambert	BE0003797140		STK	3.438	1.050	3.430	EUR 89,900000	309.076,20	0,52
Hannover Rück SE	DE0008402215		STK	4.050	4.050	0	EUR 106,100000	429.705,00	0,72
Hera	IT0001250932		STK	117.585	117.585	0	EUR 2,698000	317.244,33	0,53
Imerys	FR0000120859		STK	4.350	4.350	0	EUR 68,700000	298.845,00	0,50
KONE	FI0009013403		STK	7.348	0	0	EUR 43,280000	318.021,44	0,53
Koninklijke Vopak	NL0009432491		STK	7.392	7.392	0	EUR 39,120000	289.175,04	0,48
LVMH	FR0000121014		STK	1.384	0	720	EUR 280,000000	387.520,00	0,65
Randstad	NL0000379121		STK	7.000	7.000	0	EUR 49,310000	345.170,00	0,58
Relx N.V.	NL0006144495		STK	25.566	0	9.269	EUR 18,105000	462.872,43	0,77
Renault	FR0000131906		STK	4.346	4.346	0	EUR 73,320000	318.648,72	0,53
RTL Group	LU0061462528		STK	4.522	4.522	0	EUR 62,650000	283.303,30	0,47
Schneider Electric	FR0000121972		STK	5.952	0	0	EUR 69,820000	415.568,64	0,69
SCOR	FR0010411983		STK	8.509	0	0	EUR 31,300000	266.331,70	0,44
Smurfit Kappa Group	IE00B1RR8406		STK	11.890	11.890	0	EUR 34,100000	405.449,00	0,68
UPM Kymmene	FI0009005987		STK	12.642	0	7.402	EUR 30,480000	385.328,16	0,64
VINCI	FR0000125486		STK	3.917	0	2.010	EUR 81,720000	320.097,24	0,53
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
1,750000000% Babcock International Oktober 2022	XS1117528189		EUR	500	0	0	% 103,617630	518.088,15	0,87
2,250000000% DS Smith PLC EO-MTN 15/22	XS1291448824		EUR	400	0	0	% 105,286500	421.146,00	0,71
2,500000000% Expedia Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1117297512		EUR	500	0	0	% 105,649000	528.245,00	0,88
2,125000000% JAB Holdings B.V. EO-Notes 15/22	DE000A1Z6C06		EUR	500	0	0	% 106,084000	530.420,00	0,89
2,000000000% United States of America DL-Notes 2012(22)	US912828SF82		USD	1.850	0	0	% 97,746094	1.561.439,20	2,61
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							EUR	14.017.123,56	23,42
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,750000000% United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128283W81		USD	3.000	3.000	0	% 99,210938	2.570.009,62	4,29
<b>Zertifikate</b>									
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	108.707	19.400	27.397	EUR 34,720000	3.774.307,04	6,31
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							EUR	6.344.316,66	10,60

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Zertifikate</b>									
Commerzbank AG CL.DIZ 02.01.19 ESTX50 2700	DE000CE8CQ60		STK	62.146	62.146	0	EUR 26,820000	1.666.755,72	2,78
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 28.12.18 ESTX50 2600	DE000TD6EE60		STK	63.255	63.255	0	EUR 25,840000	1.634.509,20	2,73
Vontobel Financial Products DIZ 26.10.18 ESTX50 2900	DE000VL6AL56		STK	58.535	58.535	0	EUR 28,780000	1.684.637,30	2,81
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile<sup>3)</sup></b>									
AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045024		ANT	106.694	106.694	0	EUR 11,409800	1.217.357,20	2,03
AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Ant. CDH Cap. EUR o.N.	LU1681038599		ANT	7.243	8.330	1.087	EUR 183,900000	1.331.987,70	2,22
db x-tr.S&P SEL.FRONTIER ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328476410		ANT	108.664	108.664	0	EUR 11,578000	1.258.111,79	2,10
iS.II-Asia Prop. Yield UC. ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS244		ANT	58.689	0	6.367	EUR 23,435000	1.375.376,72	2,30
iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B3B8PX14		ANT	15.667	0	5.041	EUR 134,712500	2.110.540,74	3,53
iShares MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	IE00B3VWMM18		ANT	6.334	0	746	EUR 201,050000	1.273.450,70	2,13
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	12.414	0	0	EUR 209,210000	2.597.132,94	4,34
iShares PLC-FTSE/EPRA Eur.Prop.	IE00B0M63284		ANT	32.902	0	4.785	EUR 41,330000	1.359.839,66	2,27
iShares TecDAX UCITS ETF DE	DE0005933972		ANT	50.926	0	9.249	EUR 24,365000	1.240.811,99	2,07
iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56		ANT	37.717	0	0	EUR 91,680000	3.457.894,56	5,78
iShs V-USD EM Corp.Bd. UC.ETF Registeres Shares USD o.N.	IE00B6TLBW47		ANT	12.969	0	0	EUR 82,850000	1.074.481,65	1,79
Lyxor ETF Commodities CRB FCP	FR0010270033		ANT	325.912	275.232	0	EUR 15,991000	5.211.658,79	8,71
Lyxor ETF Hong Kong HSI A	FR0010361675		ANT	41.971	41.971	0	EUR 29,700000	1.246.538,70	2,08
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	IE00BP9F2J32		ANT	19.060	0	0	EUR 103,195000	1.966.896,70	3,29
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc. EUR Hed.o.N.	LU1048315243		ANT	143.139	0	0	EUR 14,172000	2.028.565,91	3,39
Xtrackers FTSE MIB 1D	LU0274212538		ANT	57.807	0	3.478	EUR 22,110000	1.278.112,77	2,13
Xtrackers MSCI Japan 4C EUR	LU0659580079		ANT	62.300	0	3.429	EUR 20,789000	1.295.154,70	2,16
<b>Summe der Investmentanteile</b>							EUR	31.323.913,22	52,32
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	56.671.255,66	94,66

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	3.089.750,84				3.089.750,84	5,16
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
			USD	159.966,17				138.128,12	0,23
<b>Summe der Bankguthaben</b>							EUR	3.227.878,96	5,39
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	61.237,56				61.237,56	0,10
Dividendenansprüche			EUR	3.157,92				3.157,92	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	64.395,48	0,11
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>1)</sup></b>			EUR	-98.620,05			EUR	-98.620,05	-0,16
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	59.864.910,05	100*)
Anteilwert							EUR	49,21	
Umlaufende Anteile							STK	1.216.619	

#### Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,57 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 341.790,06 EUR.

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 29.06.2018
US-Dollar	USD	1,158100	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Amadeus IT Holding	ES0109067019	STK	-	6.249	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,91	NL0000339760	STK	-	3.878	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	7.756	7.756	
Deutsche Post	DE0005552004	STK	-	16.040	
Dürr	DE0005565204	STK	-	5.197	
Faurecia	FR0000121147	STK	-	6.290	
freenet	DE000A022Z25	STK	-	14.312	
Iren	IT0003027817	STK	112.170	112.170	
Kering	FR0000121485	STK	-	816	
Legrand	FR0010307819	STK	-	10.667	
Recordati - Ind.Chim.Farm.	IT0003828271	STK	-	14.138	
Safran	FR0000073272	STK	-	5.201	
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	-	4.206	
Siemens	DE0007236101	STK	-	4.005	
Sodexo Alliance	FR0000121220	STK	3.340	3.340	
Stora Enso	FI0009005961	STK	-	24.027	
Wolters Kluwer	NL0000395903	STK	-	10.874	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,800000000% Booking Holdings Inc. EO-Notes 15/27	XS1196503137	EUR	-	300	
5,375000000% Electricité de France EO-FLR MTN 13/25	FR0011401751	EUR	-	500	
4,875000000% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882	EUR	-	500	
6,250000000% OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337	EUR	-	500	
4,500000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2015(25/75)	XS1207058733	EUR	-	500	
1,250000000% Smiths Group PLC EO-Notes 2015(23/23)	XS1225626461	EUR	-	400	
2,500000000% Teollisuusden Voima EO-MTN 14/21	XS1043513529	EUR	-	500	
<b>An organisierten Märkten zugelassene der in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Fraport	DE0005773303	STK	1.130	4.569	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,700000000% Anheuser-Busch InBev Fin. Inc. DL-Notes 2016(16/36)	US035242AM81	USD	-	500	
3,000000000% United States of America DL-Bonds 17/47	US912810RV26	USD	-	3.000	
<b>An freien Märkten gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Zertifikate</b>					
UBS AG (London Branch) DISC.Z 22.06.18 ESTX50 2700	DE000UW6WC27	STK	-	70.259	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Amundi ETF NASDAQ-100 Act.au Port.Daily H.EUR o.N.	FR0013188711	ANT	-	8.330	
ansa-global Q opportunities Namens-Anteile I (aussch.)o.N.	LU1091585262	ANT	-	606	
CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0419741177	ANT	-	43.670	
Deka DAX	DE000ETFL011	ANT	-	6.900	
iShares EO High Yield Corporate Bond	IE00B66F4759	ANT	-	9.099	
iS.II-Dev.Mark.Pr.Yld. UC. ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B1FZS350	ANT	-	54.437	
iShares III-EURO CORP.BD UCITS ETF	IE00B4L5ZG21	ANT	-	16.592	
iShsV-MSCI Wrld EUR H.UCITS ETF Reg. Shares EUR-Hedged o.N.	IE00B441G979	ANT	23.870	23.870	
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557	ANT	-	17.410	
Lyxor Eastern Europe (CECE NTR EUR) ETF	FR0010204073	ANT	-	62.890	
db x-tr.S&P 500 UCI.ETF(Pr.DR) Regist.Shares 1C EUR Hdg.o.N.	IE00BM67HW99	ANT	28.840	28.840	
Xtrackers Euro Stoxx 50	LU0274211217	ANT	-	37.349	

## 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 %) 94,66  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

### Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 49,21  
Umlaufende Anteile STK 1.216.619

### 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).

### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen. 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:

AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	0,1000% p.a.
AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Ant. CDH Cap.EUR o.N.	0,3500% p.a.
db x-tr.S&P SEL.FRONTIER ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,9500% p.a.
iS.II-Asia Prop. Yield UC. ETF Registered Shares o.N.	0,5900% p.a.
iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,2500% p.a.
iShares MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	0,4200% 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 TecDAX UCITS ETF DE	0,5000% p.a.
iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD Registered Shares o.N.	0,5000% p.a.
iShs V-USD EM Corp.Bd. UC.ETF Registeres Shares USD o.N.	0,5000% p.a.
Lyxor ETF Commodities CRB FCP	0,3500% p.a.
Lyxor ETF Hong Kong HSI A	0,6500% p.a.
PFIS ETF-PL.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	0,3900% p.a.
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	0,2300% p.a.
Xtrackers FTSE MIB 1D	0,2000% p.a.
Xtrackers MSCI Japan 4C EUR	0,6000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2017

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	9.668.504,18
davon fix:	EUR	7.731.706,47
davon variabel:	EUR	1.936.797,71
Zahl der Mitarbeiter der KVG inklusive Geschäftsführer:		128
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	878.912,52



**NATIONAL-BANK**

Mehr. Wert. Erfahren.

PB804