

HANSAINVEST

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019

KONZEPT RENDITE

NATIONAL-BANK DIVIDENDENSTRATEGIE DEUTSCHLAND

NATIONAL-BANK DIVIDENDENSTRATEGIE GLOBAL

NATIONAL-BANK MULTI ASSET GLOBAL OPPORTUNITY

NATIONAL-BANK ANLEIHENSTRATEGIE EURO



NATIONAL-BANK

Mehr. Wert. Erfahren.

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

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

OGAW-Fonds

Konzept Rendite

NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Deutschland

NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Global

NATIONAL-BANK Anleihenstrategie Euro

Publikums-AIFs

NATIONAL-BANK Multi Asset Global Opportunity

in der Zeit vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019.

In diesem Zeitraum erzielten die Fonds folgende Wertent-
wicklung:

Konzept Rendite	+ 4,95%
NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Deutschland	+ 10,09%
NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Global	+ 11,16%
NATIONAL-BANK Multi Asset Global Opportunity	+ 8,94%
NATIONAL-BANK Anleihenstrategie Euro V	+ 1,89%
NATIONAL-BANK Anleihenstrategie Euro I	
(Zeitraum vom 15. März 2019 - 30. Juni 2019)	+ 1,63%

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich
die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im De-
tail 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
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 2019

Mit freundlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann Dr. Jörg W. Stotz Ludger Wibbeke

Inhaltsverzeichnis

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	Seite 4
Vermögensaufstellungen per 30. Juni 2019	
• Konzept Rendite	Seite 5
• NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Deutschland	Seite 10
• NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Global	Seite 15
• NATIONAL-BANK Multi Asset Global Opportunity	Seite 21
• NATIONAL-BANK Anleihenstrategie Euro	Seite 27

Kapitalverwaltungs- gesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung
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.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:

€ 10.500.000,00

Eigenmittel:

€ 21.729.099,42

(Stand: 31.12.2018)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,
Dortmund
SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G.,
Hamburg

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,00
Eigenmittel gem. Kapitaladäquanzverordnung
(CRR):
€ 222.136.245,61
(Stand: 31.12.2018)

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:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der
HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsfüh-
rung der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH
sowie Mitglied der Geschäftsführung HANSAINVEST
Real Assets GmbH)

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

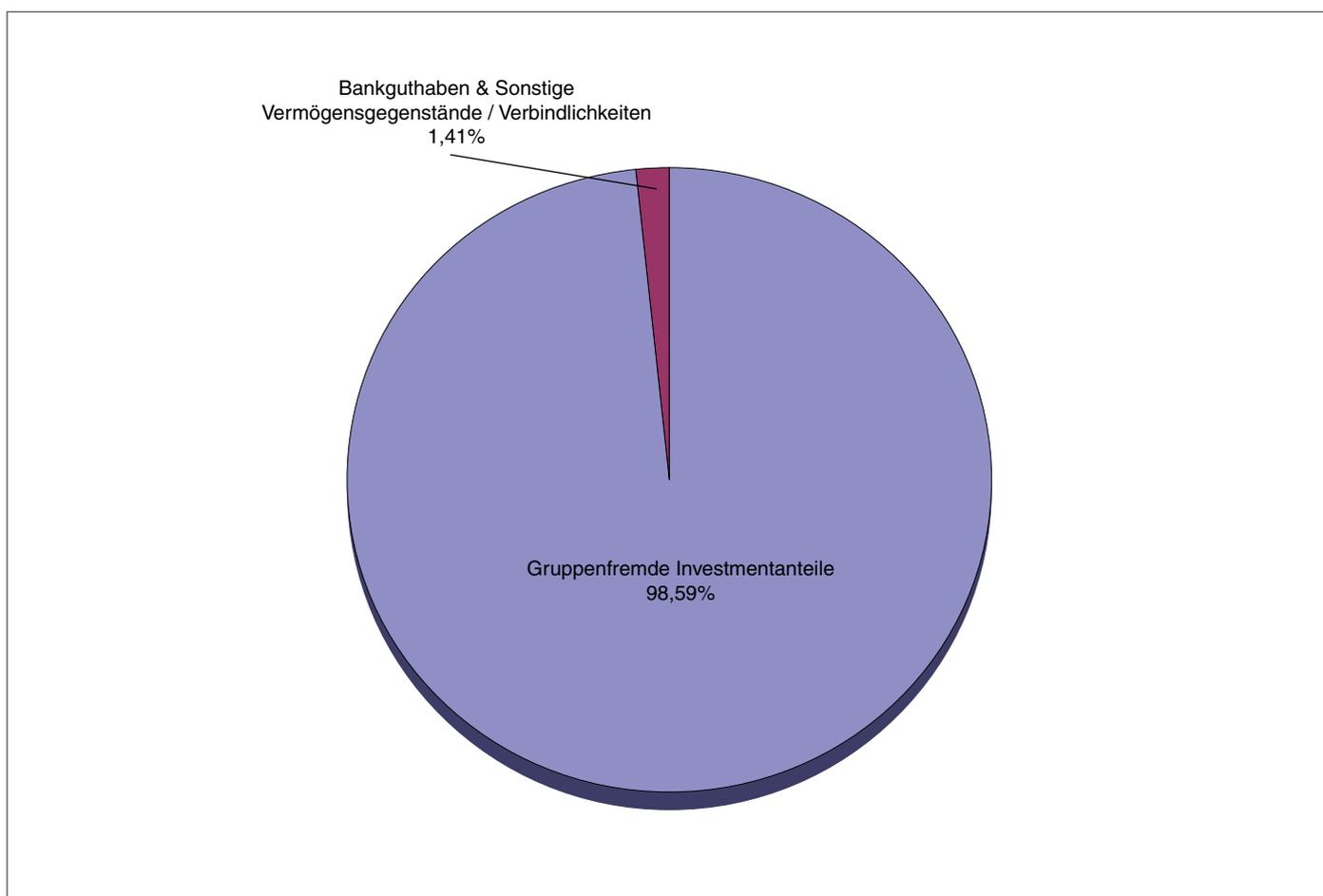
Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)
(zugleich Aufsichtsratsmitglied der
HANSAINVEST LUX S.A.)

Konzept Rendite

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Auflegungsdatum:	28.04.2008		
Berichtszeitraum:	01.01.2019 bis 30.06.2019		
Fondsvermögen:	Mio. EUR	102,5	(107,2)
davon			
Investmentanteile	Mio. EUR	101,0	(104,9)
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	1,5	(2,3)
(Angaben in Klammern per 31.12.2018)			
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-9,1	
Wertentwicklung (BVI)	in %	4,95	
Anteilumlauf	Stück	1.866.162	
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	54,92	
Wertpapierkennnummer	WKN	A0M2JN	

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
AIS-Amundi FLOA. RATE DL. CORP. Namens-Anteile CH Cap.EUR o.N.	LU1681041031		ANT	86.780	86.780	0	EUR 50,084200	4.346.306,88	4,24
AIS-Amundi MSCI EUR.Moment.FA. Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681041460		ANT	61.840	61.840	0	EUR 63,490000	3.926.221,60	3,83
db x-tr.II-IBOXX EO Sov.Eu.5-7 1C	LU0290357176		ANT	29.314	13.664	0	EUR 243,260000	7.130.923,64	6,96
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557		ANT	113.093	0	28.343	EUR 100,140000	11.325.133,02	11,05
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	34.502	18.230	0	EUR 213,940000	7.381.357,88	7,20
iShares PLC-FTSE/EPRA Eur.Prop.	IE00B0M63284		ANT	89.283	0	14.876	EUR 39,895000	3.561.945,29	3,48
iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56		ANT	52.044	0	0	EUR 95,065000	4.947.562,86	4,83
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	IE00B5BMR087		ANT	15.250	15.250	18.358	EUR 253,200000	3.861.300,00	3,77
iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E Registered Shares EUR o.N.	IE00B86MWN23		ANT	86.364	0	18.398	EUR 44,862500	3.874.504,95	3,78
iShsIII-Cor.MSCI Wid UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	76.540	76.540	0	EUR 50,566000	3.870.321,64	3,78
iShsV-Italy Govt Bd UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B7LW6Y90		ANT	14.340	14.340	0	EUR 158,290000	2.269.878,60	2,21
M.U.L.-Lyx.B.FI.R.EO 0-7Y U.E. Namens-Ant.Acc. EUR(IINE)o.N.	LU1829218319		ANT	54.096	0	0	EUR 100,396000	5.431.022,02	5,30
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	IE00BP9F2J32		ANT	70.496	0	0	EUR 104,385000	7.358.724,96	7,18
SPDR Bar.Eme.Mkts Local Bd ETF	IE00B4613386		ANT	70.700	70.700	0	EUR 63,540000	4.492.278,00	4,38
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc. EUR Hed.o.N.	LU1048315243		ANT	905.162	0	227.630	EUR 14,648000	13.258.812,98	12,94
Xtr.II iTraxx Crossover Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290359032		ANT	11.430	11.430	0	EUR 198,045000	2.263.654,35	2,21
Xtrackers Euro Stoxx 50 1C o.N.	LU0380865021		ANT	155.400	69.880	5.710	EUR 50,530000	7.852.362,00	7,66
Xtrackers Stoxx Europe 600	LU0328475792		ANT	47.120	51.010	3.890	EUR 82,540000	3.889.284,80	3,79
Summe der Investmentanteile							EUR	101.041.595,47	98,59
Summe Wertpapiervermögen							EUR	101.041.595,47	98,59
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.574.476,94				1.574.476,94	1,54
Summe der Bankguthaben							EUR	1.574.476,94	1,54
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-132.074,23			EUR	-132.074,23	-0,13
Fondsvermögen									
Anteilwert							EUR	54,92	
Umlaufende Anteile							STK	1.866.162	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 35,74%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 39.694.438,85 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens 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					
AIS-Amundi MSCI EMERG.MARKETS Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045370	ANT	978.303	978.303	
iSh.EO ST.Sel.Div.30 U.ETF DE	DE0002635281	ANT	-	224.521	
iS.II-\$ Treas.Bd 7-10yr UC.ETF	IE00B1FZS798	ANT	-	35.822	
iShs IV-iSh.\$ Tr.Bd 20+yr U.E. Registered Shares o.N.	IE00BSKRJZ44	ANT	-	1.266.150	
Lyxor Euro Overnight Ret.U.ETF	FR0010510800	ANT	-	92.436	
Lyxor MSCI East.Eur.xRuss UETF	FR0010204073	ANT	-	199.322	
MUL-Lyx.Core US TIPS(DR)U.ETF Namens-Anteile Dist o.N.	LU1452600270	ANT	-	28.800	
MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Act. au Port. EUR Acc. oN	LU1900066462	ANT	188.744	188.744	
UBS-ETF-UBS-ETF MSCI EMU V.U.E Inhaber-Ant.(EUR) A-dis o.N.	LU0446734369	ANT	-	115.990	
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRHC27	ANT	115.677	115.677	
Xtrackers FTSE MIB 1D	LU0274212538	ANT	189.633	189.633	

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 Sondervermögen.

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlzanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,59
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 54,92
Umlaufende Anteile STK 1.866.162

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Aktienwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile 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). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

AIS-Amundi FLOA. RATE DL CORP. Namens-Anteile CH Cap.EUR o.N.	0,1300 %
AIS-Amundi MSCI EUR.Moment.FA. Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	0,1000 %
db x-tr.II-IBOXX EO Sov.Eu.5-7 1C	0,1500 %
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	0,2000 %
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,2500 %
iShares PLC-FTSE/EPRA Eur.Prop.	0,4000 %
iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD Registered Shares o.N.	0,5000 %
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	0,0900 %
iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E Registered Shares EUR o.N.	0,2500 %
iShsIII-Cor.MSCI Wid UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	0,2000 %
iShsV-Italy Govt Bd UCITS ETF Registered Shares o.N.	0,2000 %
M.U.L.-Lyx.B.FI.R.EO 0-7Y U.E. Namens-Ant.Acc.EUR(INE)o.N.	0,1000 %
PFIS ETF-PL.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	0,3900 %
SPDR Bar.Eme.Mkts Local Bd ETF	0,5500 %
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	0,2300 %
Xtr.II iTraxx Crossover Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,2400 %
Xtrackers Euro Stoxx 50 1C o.N.	0,0900 %
Xtrackers Stoxx Europe 600	0,1000 %
AIS-Amundi MSCI EMERG.MARKETS Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	0,1000 %
iSh.EO ST.Sel.Div.30 U.ETF DE	0,3000 %
iS.II-\$ Treas.Bd 7-10yr UC.ETF	0,2000 %
iShs IV-iSh.\$ Tr.Bd 20+yr U.E. Registered Shares o.N.	0,2000 %
Lyxor Euro Overnight Ret.U.ETF	0,1500 %
Lyxor MSCI East.Eur.xRuss UETF	0,5000 %
MUL-Lyx.Core US TIPS(DR)U.ETF Namens-Anteile Dist o.N.	0,1500 %
MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Act. au Port. EUR Acc. oN	0,7500 %
UBS-ETF-UBS-ETF MSCI EMU V.U.E Inhaber-Ant.(EUR) A-dis o.N.	0,2500 %
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	0,1000 %
Xtrackers FTSE MIB 1D	0,2000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

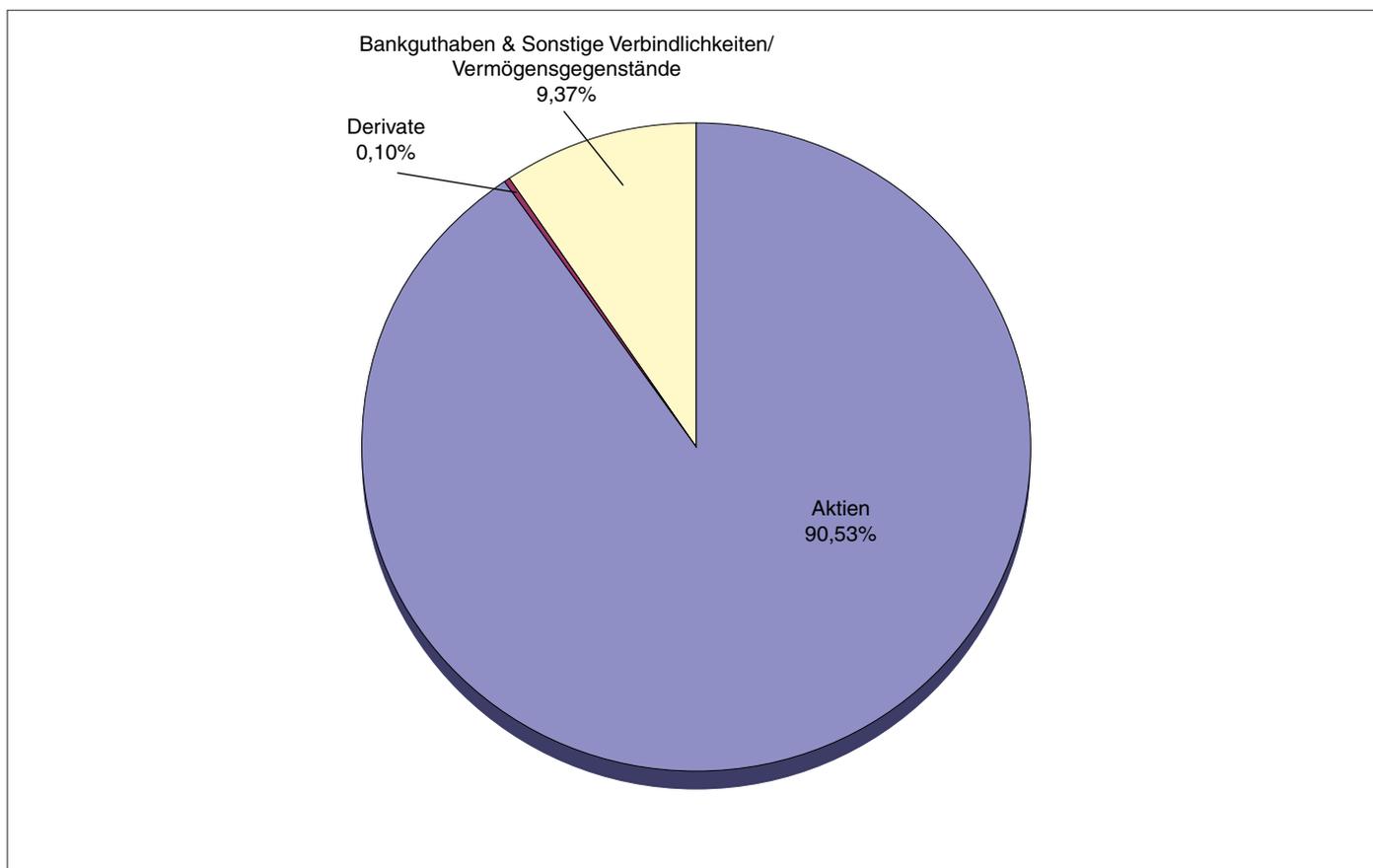
Keine Änderung im Berichtszeitraum.

NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Deutschland

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Auflegungsdatum:	11.05.2016		
Berichtszeitraum:	01.01.2019 bis 30.06.2019		
Fondsvermögen:	Mio. EUR	56,5	(53,1)
davon			
Aktien	Mio. EUR	51,1	(40,9)
Derivate	Mio. EUR	0,1	(0,0)
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	5,3	(12,2)
(Angaben in Klammern per 31.12.2018)			
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-0,6	
Wertentwicklung (BVI)	in %	10,09	
Anteilumlauf	Stück	1.120.137	
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	50,41	
Wertpapierkennnummer	WKN	A141WB	

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
adidas	DE000A1EWWW0		STK	8.694	8.694	0	EUR 265,700000	2.309.995,80	4,09
Allianz	DE0008404005		STK	8.564	0	9.286	EUR 210,650000	1.804.006,60	3,19
BASF	DE000BASF111		STK	18.242	18.242	0	EUR 63,080000	1.150.705,36	2,04
Brenntag	DE000A1DAH00		STK	36.958	6.957	3.558	EUR 42,330000	1.564.432,14	2,77
CANCOM	DE0005419105		STK	39.236	39.236	0	EUR 46,320000	1.817.411,52	3,22
Continental	DE0005439004		STK	11.662	11.662	0	EUR 126,440000	1.474.543,28	2,61
Deutsche Post	DE0005552004		STK	57.356	57.356	0	EUR 28,360000	1.626.616,16	2,88
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	111.203	0	117.472	EUR 15,170000	1.686.949,51	2,99
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007		STK	54.590	54.590	0	EUR 30,820000	1.682.463,80	2,98
Dürr	DE0005565204		STK	43.096	43.096	0	EUR 30,300000	1.305.808,80	2,31
Fielmann	DE0005772206		STK	29.063	29.063	0	EUR 62,800000	1.825.156,40	3,23
Hannover Rück SE	DE0008402215		STK	13.662	0	9.580	EUR 140,500000	1.919.511,00	3,40
HeidelbergCement	DE0006047004		STK	24.303	24.303	29.988	EUR 70,740000	1.719.194,22	3,04
Hella	DE000A13SX22		STK	36.282	36.282	0	EUR 42,660000	1.547.790,12	2,74
JENOPTIK	DE000A2NB601		STK	49.319	49.319	24.808	EUR 28,000000	1.380.932,00	2,45
Jungheinrich	DE0006219934		STK	56.600	56.600	0	EUR 26,140000	1.479.524,00	2,62
Merck	DE0006599905		STK	18.551	1.287	0	EUR 92,720000	1.720.048,72	3,05
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0		STK	9.181	4.255	0	EUR 204,800000	1.880.268,80	3,33
Porsche Vz.	DE000PAH0038		STK	28.264	28.264	0	EUR 58,040000	1.640.442,56	2,90
RWE	DE0007037129		STK	79.416	79.416	0	EUR 21,490000	1.706.649,84	3,02
Siemens	DE0007236101		STK	18.112	0	7.963	EUR 103,540000	1.875.316,48	3,32
Südzucker	DE0007297004		STK	121.605	121.605	0	EUR 14,380000	1.748.679,90	3,10
Talanx AG	DE000TLX1005		STK	52.718	0	31.910	EUR 37,940000	2.000.120,92	3,54
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	38.866.567,93	68,82
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Borussia Dortmund	DE0005493092		STK	186.540	186.540	0	EUR 8,300000	1.548.282,00	2,74
CompuGroup Medical SE	DE0005437305		STK	32.009	32.009	0	EUR 69,150000	2.213.422,35	3,92
CTS Eventim	DE0005470306		STK	46.279	20.676	0	EUR 40,000000	1.851.160,00	3,28
Deutsche Börse	DE0005810055		STK	14.849	14.849	0	EUR 123,500000	1.833.851,50	3,25
Hochtief	DE0006070006		STK	13.147	14.268	1.121	EUR 104,900000	1.379.120,30	2,44
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	29.489	29.489	0	EUR 54,100000	1.595.354,90	2,83
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	114.860	114.860	0	EUR 16,000000	1.837.760,00	3,25
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	12.258.951,05	21,71
Summe Wertpapiervermögen							EUR	51.125.518,98	90,53
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DAX Future 20.09.2019		XEUR	EUR	Anzahl 13				58.175,00	0,10
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	58.175,00	0,10

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.739.029,79				1.739.029,79	3,08
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	3.564.442,25				3.564.442,25	6,31
Summe der Bankguthaben							EUR	5.303.472,04	9,39
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	82.258,87				82.258,87	0,15
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	82.258,87	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-98.668,39			EUR	-98.668,39	-0,17
Fondsvermögen							EUR	56.470.756,50	100 2)
Anteilwert							EUR	50,41	
Umlaufende Anteile							STK	1.120.137	

Fußnoten:

- 1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto
- 2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 99,41%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 165.820.282,66 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 28.06.2019	
Schwedische Krone	SEK	10,537500	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
a) Wertpapierhandel			
	Organisierter Markt		
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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Beiersdorf	DE0005200000	STK	19.382	19.382	
Carl-Zeiss Meditec	DE0005313704	STK	21.270	21.270	
Deutsche EuroShop	DE0007480204	STK	-	115.389	
DEUTZ	DE0006305006	STK	277.341	277.341	
freenet	DE000A022Z25	STK	-	134.953	
Fresenius Medical Care	DE0005785802	STK	-	14.620	
Fresenius	DE0005785604	STK	-	32.880	
Gerresheimer	DE000A0LD6E6	STK	-	13.227	
Henkel	DE0006048432	STK	-	16.725	
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7	STK	27.172	27.172	
Infineon Technologies	DE0006231004	STK	-	32.504	
Lanxess	DE0005470405	STK	-	15.377	
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	77.301	77.301	
NORMA Group	DE000A1H8BV3	STK	-	14.817	
Pfeiffer Vacuum Technology	DE0006916604	STK	14.232	14.232	
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770	STK	-	146.408	
Rheinmetall	DE0007030009	STK	19.065	19.065	
SAP	DE0007164600	STK	2.707	18.907	
Ströer SE & Co. KGaA	DE0007493991	STK	6.901	34.634	
Symrise	DE000SYM9999	STK	-	18.204	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Axel Springer AG	DE0005501357	STK	31.993	31.993	
Evonik Industries	DE000EVNK013	STK	70.778	70.778	
Fraport	DE0005773303	STK	7.035	24.939	
Nemetschek	DE0006452907	STK	7.179	14.059	
RIB Software AG Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6	STK	-	36.193	
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	41.809	41.809	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	-	24.736	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			4.924,05
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			18.565,73

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 3.985.475,00
Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen.

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,53
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,10

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	50,41
Umlaufende Anteile	STK	1.120.137

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Aktienwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile 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). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und/oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

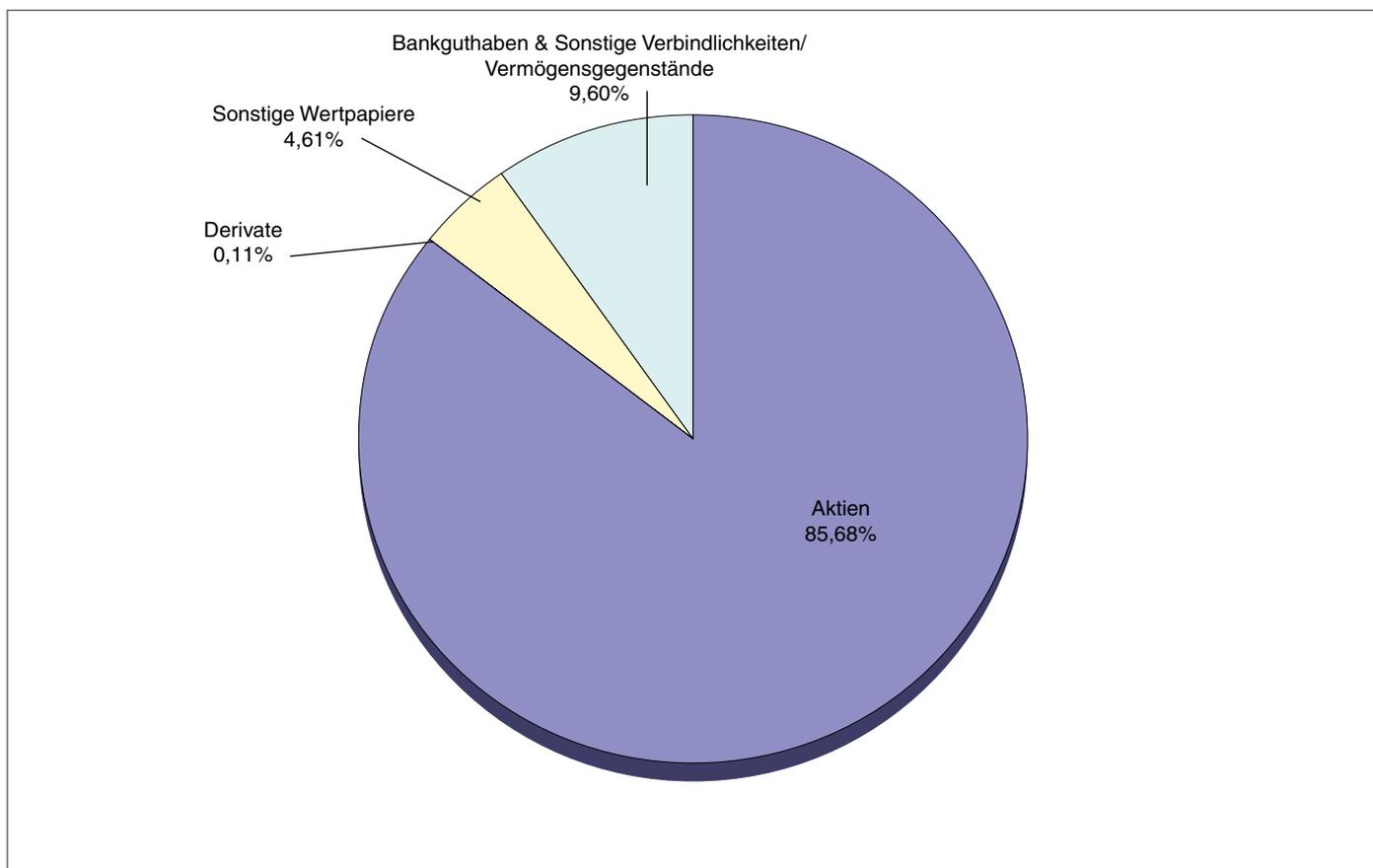
Keine Änderung im Berichtszeitraum.

NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Global

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Auflegungsdatum:	23.01.2017		
Berichtszeitraum:	01.01.2019 bis 30.06.2019		
Fondsvermögen:	Mio. EUR	36,6	(34,7)
davon			
Aktien	Mio. EUR	31,4	(27,6)
Sonstige Wertpapiere	Mio. EUR	1,7	(0,0)
Derivate	Mio. EUR	0,0	(0,2)
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	3,5	(6,9)
(Angaben in Klammern per 31.12.2018)			
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-1,1	
Wertentwicklung (BVI)	in %	11,16	
Anteilumlauf	Stück	761.356	
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	48,07	
Wertpapierkennnummer	WKN	A2AQZ0	

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037		STK	32.603	32.603	0	EUR	19,658000	640.909,77	1,75
Allianz	DE0008404005		STK	4.600	4.600	0	EUR	210,650000	968.990,00	2,65
AXA	FR0000120628		STK	60.000	60.000	0	EUR	23,000000	1.380.000,00	3,77
Enagas	ES0130960018		STK	32.551	0	25.348	EUR	24,040000	782.526,04	2,14
Enel	IT0003128367		STK	217.400	217.400	0	EUR	6,084000	1.322.661,60	3,61
Hannover Rück SE	DE0008402215		STK	5.312	0	0	EUR	140,500000	746.336,00	2,04
Red Electrica Corporacion	ES0173093024		STK	38.362	38.362	0	EUR	18,675000	716.410,35	1,96
SCOR	FR0010411983		STK	19.550	0	0	EUR	38,210000	747.005,50	2,04
Unilever	NL0000009355		STK	18.466	4.081	0	EUR	53,060000	979.805,96	2,68
ASX Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ASX7		STK	27.127	0	0	AUD	82,930000	1.385.802,27	3,79
Downer EDI Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DOW2		STK	185.260	0	0	AUD	7,030000	802.277,88	2,19
JB HI-FI	AU000000JBH7		STK	75.600	75.600	0	AUD	25,750000	1.199.186,87	3,28
BCE	CA05534B7604		STK	44.500	44.500	0	CAD	59,730000	1.782.506,79	4,87
Genworth MI Canada Inc.	CA37252B1022		STK	25.044	25.044	0	CAD	41,110000	690.446,19	1,89
Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	CA8849037095		STK	10.210	0	0	CAD	84,150000	576.180,46	1,57
Báloise	CH0012410517		STK	5.500	5.500	0	CHF	172,200000	852.283,46	2,33
Cembra Money Bank	CH0225173167		STK	10.300	10.300	0	CHF	93,300000	864.782,90	2,36
Nestlé	CH0038863350		STK	8.878	8.878	0	CHF	100,560000	803.394,09	2,20
Novartis	CH0012005267		STK	10.270	0	0	CHF	89,210000	824.464,97	2,25
Rio Tinto	GB0007188757		STK	20.931	0	0	GBP	48,285000	1.126.703,84	3,08
CLP Holdings	HK0002007356		STK	57.709	0	0	HKD	86,600000	562.561,49	1,54
HKT Trust and HKT Ltd. Reg.Stapled Units o.N.	HK0000093390		STK	869.500	0	0	HKD	12,520000	1.225.412,98	3,35
Mitsubishi	JP3898400001		STK	31.345	0	0	JPY	2.865,500000	733.097,43	2,00
Investor B	SE0000107419		STK	10.250	10.250	0	SEK	444,400000	432.275,21	1,18
Block H. & R.	US0936711052		STK	28.350	28.350	0	USD	29,010000	723.368,22	1,97
Cinemark Holdings	US17243V1026		STK	13.870	0	0	USD	35,230000	429.781,52	1,17
Domtar	US2575592033		STK	14.800	0	8.500	USD	44,030000	573.150,97	1,57
General Mills	US3703341046		STK	14.800	14.800	0	USD	52,220000	679.762,52	1,86
Mercury General	US5894001008		STK	10.360	0	0	USD	61,310000	558.662,74	1,52
Omnicom Group	US6819191064		STK	11.021	11.021	0	USD	81,000000	785.171,73	2,15
PepsiCo	US7134481081		STK	7.089	7.089	0	USD	131,690000	821.100,67	2,24
Pfizer	US7170811035		STK	16.026	0	0	USD	43,430000	612.172,20	1,67
Procter & Gamble	US7427181091		STK	8.257	8.257	0	USD	109,780000	797.267,65	2,18
Sonoco Products Co. Registered Shares o.N.	US8354951027		STK	13.793	13.793	0	USD	64,020000	776.663,76	2,12
Target	US87612E1064		STK	5.005	0	5.280	USD	85,870000	378.010,77	1,03
Andere Wertpapiere										
Charter Hall Group Reg. Stapled Securities o.N.	AU000000CHCO		STK	142.647	0	179.238	AUD	11,010000	967.470,64	2,64
Summe der börsengehandelten Wertpapiere										
							EUR	30.248.605,44	82,64	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Cincinnati Financial	US1720621010		STK	6.050	0	0	USD	102,840000	547.237,79	1,50
Cisco Systems	US17275R1023		STK	12.334	0	0	USD	55,730000	604.577,00	1,65
Paychex	US7043261079		STK	12.834	0	0	USD	82,100000	926.752,63	2,53
Andere Wertpapiere										
Lamar Advertising Co. Registered Shares A DL -,001	US5128161099		STK	10.201	0	0	USD	80,210000	719.664,20	1,97
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere										
							EUR	2.798.231,62	7,65	
Summe Wertpapiervermögen										
							EUR	33.046.837,06	90,29	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	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									
Aktienindex-Terminkontrakte									
ESTX 50 Index Futures 20.09.2019		XEUR	EUR	Anzahl 40				24.800,00	0,07
E-Mini S&P 500 Index Futures 20.09.2019		XNAS	EUR	Anzahl 10				14.292,63	0,04
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	39.092,63	0,11
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.625.928,59				2.625.928,59	7,17
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	1.799,84				1.799,84	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			SEK	110.916,83				10.525,92	0,03
			GBP	72.714,11				81.063,67	0,22
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	23.825,31				21.440,10	0,06
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			HKD	1.469.307,32				165.394,55	0,45
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	126.568,93				77.967,74	0,21
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	444.530,99				390.985,52	1,07
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	69.794,78				46.806,01	0,13
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	8.315.368,00				67.869,47	0,19
Summe der Bankguthaben							EUR	3.489.781,41	9,53
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	89.868,26				89.868,26	0,25
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	89.868,26	0,25
Sonstige Verbindlichkeiten 1)									
			EUR	-65.346,72			EUR	-65.346,72	-0,18
Fondsvermögen									
Anteilwert							EUR	48,07	
Umlaufende Anteile							STK	761.356	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 72,39%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 41.393.228,17 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 28.06.2019	
Australischer Dollar	AUD	1,623350	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,491150	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,111250	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,897000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,883650	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	122,520000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,537500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,136950	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Wertpapierhandel

Amtlicher Handel

Organisierter Markt

b) Terminbörsen

XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS

**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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Sonic Healthcare	AU000000SHL7	STK	-	47.856	
Sun Life Financial	CA8667961053	STK	-	25.317	
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	2.054	2.054	
Zurich Insurance Group	CH0011075394	STK	-	4.224	
CNP Assurances	FR0000120222	STK	-	53.855	
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020	STK	-	31.549	
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	-	10.260	
Meggitt	GB0005758098	STK	-	71.320	
Bank of Communications	CNE100000205	STK	-	1.796.400	
China Resour.Cement Hldgs(New) Registered Shares HD-,10	KYG2113L1068	STK	-	434.100	
China Mobile	HK0941009539	STK	77.795	77.795	
CK Infrastructure Holdings Ltd	BMG2178K1009	STK	100.593	100.593	
Itochu	JP3143600009	STK	-	45.767	
Mitsui	JP3893600001	STK	-	52.341	
NTT	JP3165650007	STK	-	27.039	
American Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	US0259321042	STK	-	3.732	
Emerson Electric	US2910111044	STK	-	7.615	
Flowers Foods Inc. Registered Shares DL -,01	US3434981011	STK	-	31.500	
Kellogg	US4878361082	STK	-	11.214	
Kohl's	US5002551043	STK	-	9.456	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Guangdong Investment Ltd. Registered Shares o.N.	HK0270001396	STK	-	383.405	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			2.116,14
Basiswert: S&P 500 Index		USD			3.467,90
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			1.190,24
Basiswert: S&P 500 Index		USD			1.739,00
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			50,77

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 2.662.174,89
Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,29
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,11

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	48,07
Umlaufende Anteile	STK	761.356

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Aktienwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile 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). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und/oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

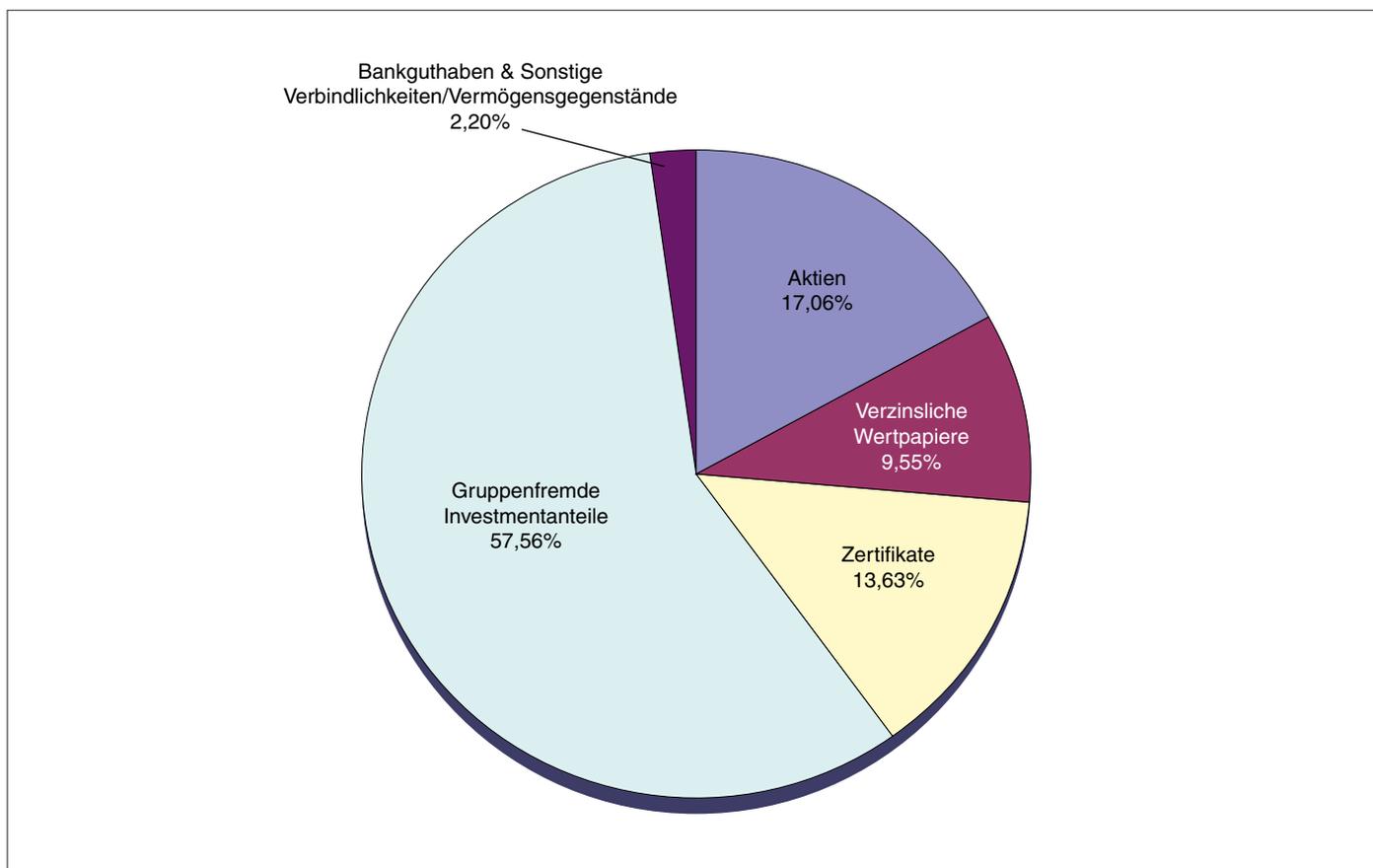
Keine Änderung im Berichtszeitraum.

NATIONAL-BANK Multi Asset Global Opportunity

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Auflegungsdatum:	19.01.2015		
Berichtszeitraum:	01.01.2019 bis 30.06.2019		
Fondsvermögen:	Mio. EUR	46,6	(50,9)
davon			
Aktien	Mio. EUR	7,9	(8,3)
Verzinsliche Wertpapiere	Mio. EUR	4,5	(5,3)
Zertifikate	Mio. EUR	6,4	(6,2)
Investmentanteile	Mio. EUR	26,8	(28,4)
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	1,0	(2,7)
(Angaben in Klammern per 31.12.2018)			
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-8,3	
Wertentwicklung (BVI)	in %	8,94	
Anteilumlauf	Stück	927.818	
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	50,20	
Wertpapierkennnummer	WKN	A12BKE	

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
A2A S.p.A.	IT0001233417		STK	188.533	0	0	EUR 1,514000	285.438,96	0,61
AENA S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009		STK	1.627	1.627	0	EUR 172,050000	279.925,35	0,60
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037		STK	12.802	0	0	EUR 19,658000	251.661,72	0,54
Allianz	DE0008404005		STK	1.301	0	424	EUR 210,650000	274.055,65	0,59
AXA	FR0000120628		STK	11.315	0	3.255	EUR 23,000000	260.245,00	0,56
BASF	DE000BASF111		STK	3.006	3.006	0	EUR 63,080000	189.618,48	0,41
Bco Santander Cen. Hisp.	ES0113900J37		STK	60.820	60.820	0	EUR 4,036000	245.469,52	0,53
Bureau Veritas	FR0006174348		STK	11.904	0	5.777	EUR 21,760000	259.031,04	0,56
Cie Génle Étis Michelin	FR0000121261		STK	2.280	2.280	0	EUR 110,750000	252.510,00	0,53
CNP Assurances	FR0000120222		STK	12.771	0	2.529	EUR 19,890000	254.015,19	0,55
Danone	FR0000120644		STK	3.532	0	1.502	EUR 74,700000	263.840,40	0,56
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	18.783	0	0	EUR 15,170000	284.938,11	0,61
Eiffage	FR0000130452		STK	3.322	0	0	EUR 86,180000	286.289,96	0,61
Enagas	ES0130960018		STK	10.818	0	3.278	EUR 24,040000	260.064,72	0,56
Enel	IT0003128367		STK	43.861	0	18.051	EUR 6,084000	266.850,32	0,57
Grpe Bruxelles Lambert	BE0003797140		STK	2.974	0	841	EUR 85,520000	254.336,48	0,55
Hannover Rück SE	DE0008402215		STK	2.109	0	595	EUR 140,500000	296.314,50	0,63
Hera	IT0001250932		STK	79.597	92.750	13.153	EUR 3,326000	264.739,62	0,57
KONE	FI0009013403		STK	4.999	0	2.349	EUR 52,100000	260.447,90	0,56
LVMH	FR0000121014		STK	754	0	162	EUR 368,350000	277.735,90	0,60
Randstad	NL0000379121		STK	5.115	5.115	5.811	EUR 47,780000	244.394,70	0,52
Recordati - Ind.Chim.Farm.	IT0003828271		STK	7.292	0	1.715	EUR 36,100000	263.241,20	0,57
Red Electrica Corporacion	ES0173093024		STK	13.955	13.955	0	EUR 18,675000	260.609,63	0,56
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	3.345	0	700	EUR 75,680000	253.149,60	0,54
Schneider Electric	FR0000121972		STK	3.584	0	1.557	EUR 78,980000	283.064,32	0,61
SCOR	FR0010411983		STK	6.779	0	0	EUR 38,210000	259.025,59	0,56
Siemens	DE0007236101		STK	2.696	0	573	EUR 103,540000	279.143,84	0,60
Sodexo Alliance	FR0000121220		STK	2.822	0	0	EUR 101,900000	287.561,80	0,62
VINCI	FR0000125486		STK	2.958	0	959	EUR 89,740000	265.450,92	0,57
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	7.663.170,42	16,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	1.611	0	599	EUR 174,950000	281.844,45	0,61
Verzinsliche Wertpapiere									
2,750000000% United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128283W81		USD	4.770	1.770	0	% 106,046875	4.449.127,88	9,55
Zertifikate									
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	88.246	0	13.209	EUR 39,730000	3.506.013,58	7,53
Zertifikate									
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 26.06.20 ESTX50 2700	DE000ST4H9T6		STK	37.625	37.625	0	EUR 26,610000	1.001.201,25	2,15
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 26.06.20 ESTX50 2800	DE000ST4H9V2		STK	42.870	42.870	0	EUR 27,490000	1.178.496,30	2,53
Vontobel Financial Products DIZ 04.10.19 ESTX50 2650	DE000VL8AP92		STK	24.919	0	24.021	EUR 26,480000	659.855,12	1,42
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	11.076.538,58	23,79

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
ComStage ETF - Nasdaq-100 I	LU0378449770		ANT	14.330	14.330	0	EUR 70,680000	1.012.844,40	2,17
CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0419741177		ANT	40.394	40.394	0	EUR 89,660000	3.621.726,04	7,78
iS.II-Asia Prop. Yield UC. ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS244		ANT	42.069	0	0	EUR 26,635000	1.120.507,82	2,41
iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)	IE00B74DQ490		ANT	11.500	0	0	EUR 85,012000	977.638,00	2,10
iShares III-GI.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B3B8PX14		ANT	13.607	0	2.060	EUR 142,675000	1.941.378,73	4,17
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	8.671	0	3.743	EUR 213,940000	1.855.073,74	3,98
iShares PLC-FTSE/EPRA Eur.Prop.	IE00B0M63284		ANT	29.676	0	0	EUR 39,895000	1.183.924,02	2,53
iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56		ANT	29.558	0	8.159	EUR 95,065000	2.809.931,27	6,03
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	IE00B5BMR087		ANT	3.952	3.952	5.272	EUR 253,200000	1.000.646,40	2,15
iShs V-USD EM Corp.Bd. UC.ETF Registeres Shares USD o.N.	IE00B6TLBW47		ANT	12.969	0	0	EUR 88,674000	1.150.013,11	2,47
iShs VII-FTSE 100 UCITS ETF	IE00B53HP851		ANT	7.458	0	1.150	EUR 132,120000	985.350,96	2,12
iShs VII-MSCI RU ADR/GDR U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5V87390		ANT	9.186	0	2.766	EUR 116,460000	1.069.801,56	2,29
iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	19.778	0	6.297	EUR 50,566000	1.000.094,35	2,15
iShsIII-MSCI Australia U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B5377D42		ANT	30.622	0	6.335	EUR 33,055000	1.012.210,21	2,17
Lyxor ETF MSCI India Actions	FR0010361683		ANT	56.830	56.830	0	EUR 17,208000	977.930,64	2,10
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	IE00BP9F2J32		ANT	19.060	0	0	EUR 104,385000	1.989.578,10	4,27
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc. EUR Hed.o.N.	LU1048315243		ANT	143.139	0	0	EUR 14,648000	2.096.700,07	4,50
Xtrackers Euro Stoxx 50 1C o.N.	LU0380865021		ANT	19.995	19.995	0	EUR 50,530000	1.010.347,35	2,17
Summe der Investmentanteile							EUR	26.815.696,77	57,56
Summe Wertpapiervermögen							EUR	45.555.405,77	97,80
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	848.593,33				848.593,33	1,82
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	234.558,84				206.305,33	0,44
Summe der Bankguthaben							EUR	1.054.898,66	2,26
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	42.707,68				42.707,68	0,09
Dividendenansprüche			EUR	8.030,04				8.030,04	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	50.737,72	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten 1)							EUR	-80.839,43	-0,17
Fondsvermögen							EUR	46.580.202,72	100 2)
Anteilwert							EUR	50,20	
Umlaufende Anteile							STK	927.818	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 15,72%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 6.784.934,32 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 28.06.2019	
US-Dollar	USD	1,136950	= 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 Verkäufe/Abgänge		Volumen in 1.000
			im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Atlantia	IT0003506190	STK	13.190	13.190	
Bankinter	ES0113679I37	STK	-	36.220	
Corporación Mapfre	ES0124244E34	STK	-	122.500	
Eutelsat Communications	FR0010221234	STK	-	15.669	
Koninklijke Vopak	NL0009432491	STK	-	7.392	
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	12.700	12.700	
Publicis Groupe	FR0000130577	STK	-	4.513	
RTL Group	LU0061462528	STK	-	4.522	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,750000000% Babcock International Oktober 2022	XS1117528189	EUR	-	500	
2,500000000% Expedia Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1117297512	EUR	-	500	
2,000000000% United States of America DL-Notes 2012(22)	US912828SF82	USD	-	1.850	
Zertifikate					
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 25.10.19 ESTX50 2450	DE000ST4HV90	STK	53.530	53.530	
Vontobel Financial Products DIZ 28.06.19 ESTX50 2600	DE000VL4WBB1	STK	-	53.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AIS-Amundi MSCI EMERG.MARKETS Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045370	ANT	250.305	250.305	
Lyxor ETF Commodities CRB FCP	FR0010270033	ANT	-	294.496	
Lyxor MSCI East.Eur.xRuss UETF	FR0010204073	ANT	-	51.277	
MUL-Lyx.Com.T.R./C.Comm.CRB TR Namens-Anteile Acc.EUR o.N	LU1829218749	ANT	283.896	283.896	
MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Act. au Port. EUR Acc. oN	LU1900066462	ANT	44.683	44.683	
Xtr.(IE) - Russell 2000 1C USD	IE00BJZ2DD79	ANT	-	6.214	
DB X - Trackers CSI300 Index ETF	LU0779800910	ANT	101.516	101.516	
Xtrackers MSCI Japan 4C EUR	LU0659580079	ANT	-	58.191	
db x-tr.S&P SEL.FRONTIER ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328476410	ANT	81.245	81.245	

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 Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlzanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,80
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 50,20
Umlaufende Anteile STK 927.818

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Aktienwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile 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). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ComStage ETF - Nasdaq-100 I	0,2500 %
CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,3000 %
iS.II-Asia Prop. Yield UC. ETF Registered Shares o.N.	0,5900 %
iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)	0,5000 %
iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,2500 %
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,2500 %
iShares PLC-FTSE/EPRA Eur.Prop.	0,4000 %
iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD Registered Shares o.N.	0,5000 %
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	0,0900 %
iShs V-USD EM Corp.Bd. UC.ETF Registeres Shares USD o.N.	0,5000 %
iShs VII-FTSE 100 UCITS ETF	0,2200 %
iShs VII-MSCI RU ADR/GDR U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	0,5200 %
iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	0,2000 %
iShsIII-MSCI Australia U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	0,5000 %
Lyxor ETF MSCI India Actions	0,8500 %
PFIS ETF-PL.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	0,3900 %
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	0,2300 %
Xtrackers Euro Stoxx 50 1C o.N.	0,0900 %
AIS-Amundi MSCI EMERG.MARKETS Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	0,1000 %
Lyxor ETF Commodities CRB FCP	0,3500 %
Lyxor MSCI East.Eur.xRuss UETF	0,5000 %
MUL-Lyx.Com.T.R./C.Comm.CRB TR Namens-Anteile Acc.EUR o.N	0,3500 %
MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Act. au Port. EUR Acc. oN	0,7500 %
Xtr.(IE) - Russell 2000 1C USD	0,4500 %
DB X - Trackers CSI300 Index ETF	0,5000 %
Xtrackers MSCI Japan 4C EUR	0,6000 %
db x-tr.S&P SEL.FRONTIER ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,9500 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

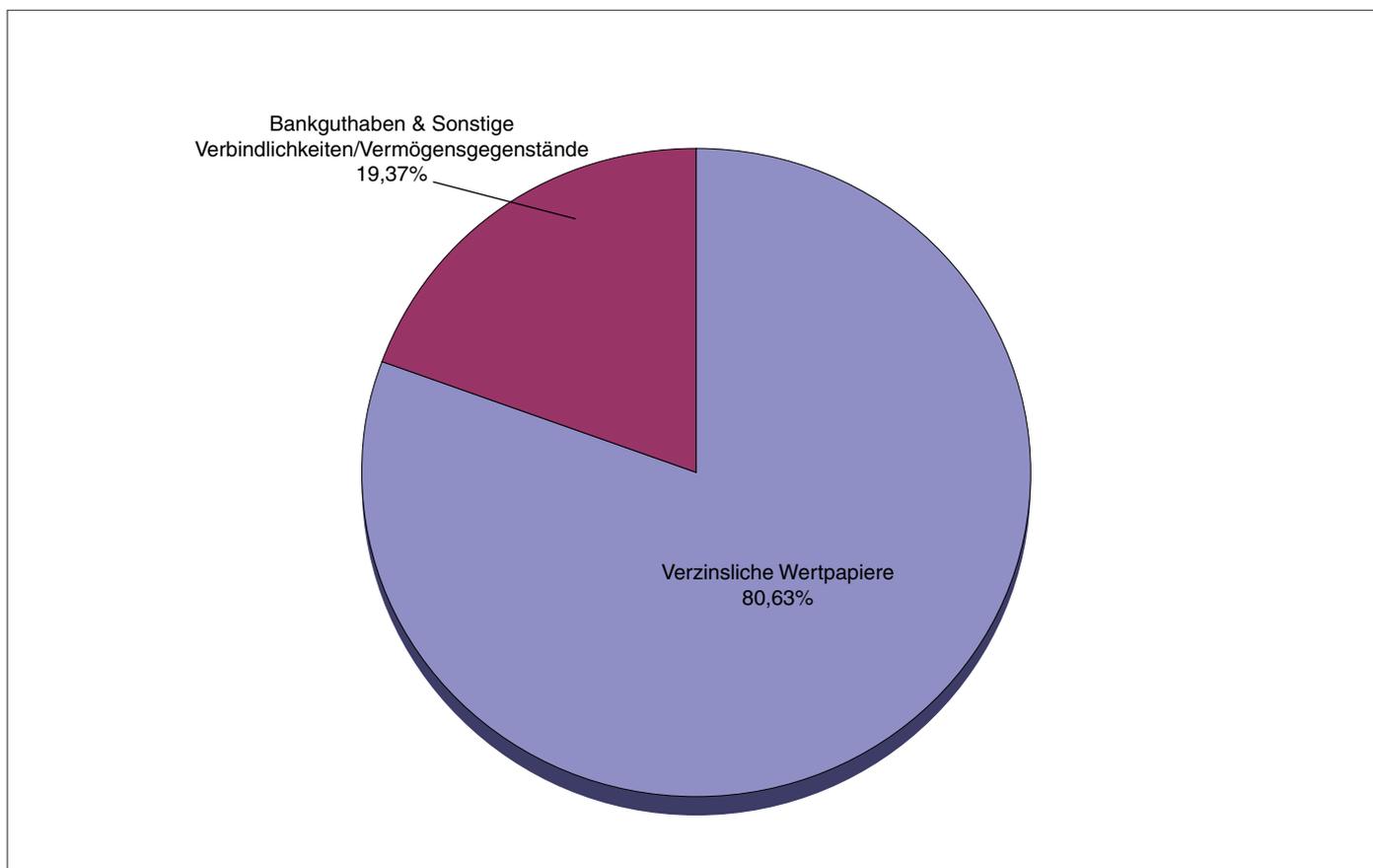
NATIONAL-BANK Anleihenstrategie Euro

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Auflegungsdatum:	02.01.2019		
Berichtszeitraum:	02.01.2019 bis 30.06.2019		
Fondsvermögen:	Mio. EUR	37,9	
davon			
Verzinsliche Wertpapiere	Mio. EUR	30,6	
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	7,3	
		Klasse I *)	Klasse V
Mittelaufkommen	Mio. EUR	1,2	36,1
Wertentwicklung (BVI)	in %	1,63	1,89
Anteilumlauf	Stück	12.000	360.343
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	101,63	101,89
Wertpapierkennnummer	WKN	A2JQHZ	A2JQHY

*) Die Anteilscheinklasse I wurde am 15.03.2019 aufgelegt

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,250000000% Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2019(19/25)	XS2018636600		EUR	500	500	0	% 99,570500	497.852,50	1,31
1,375000000% Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-MTN 14/22	XS1108679645		EUR	400	400	0	% 104,114500	416.458,00	1,10
3,259000000% América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2013(13/23)	XS0954302104		EUR	390	390	0	% 112,701000	439.533,90	1,16
0,950000000% ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 17(17/23)	XS1730873731		EUR	400	400	0	% 100,868480	403.473,92	1,06
1,750000000% Atos SE EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013378452		EUR	400	400	0	% 106,716675	426.866,70	1,13
2,375000000% Auchan Holding S.A. EO-Med.-T. Nts 2019(17/25)	FR0013416146		EUR	400	400	0	% 99,281260	397.125,04	1,05
0,400000000% Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/24)	XS1998215393		EUR	400	400	0	% 100,956170	403.824,68	1,06
3,125000000% BayWa AG Notes v. 19/24	XS2002496409		EUR	500	500	0	% 102,942500	514.712,50	1,36
1,077000000% BP Capital Markets PLC EO-MTN 17/25	XS1637863629		EUR	400	400	0	% 104,828500	419.314,00	1,11
1,850000000% Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1405777316		EUR	390	390	0	% 103,525000	403.747,50	1,06
2,875000000% CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1412424662		EUR	390	390	0	% 109,133500	425.620,65	1,12
0,625000000% Daimler Intl Finance B.V. EO-MTN 19/23	DE000A2RYD83		EUR	400	400	0	% 101,706385	406.825,54	1,07
1,750000000% DXC Technology Co. EO-Notes 2018(18/26)	XS1883245331		EUR	390	390	0	% 101,516000	395.912,40	1,04
0,875000000% easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2019(16/25)	XS2009152591		EUR	300	300	0	% 99,907500	299.722,50	0,79
1,375000000% Edenred S.A. EO-Notes 2015(15/25)	FR0012599892		EUR	400	400	0	% 105,339435	421.357,74	1,11
0,375000000% Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/24)	XS1999902502		EUR	400	400	0	% 100,999740	403.998,96	1,07
1,875000000% ERG S.p.A. EO-Notes 19/25	XS1981060624		EUR	500	500	0	% 102,652950	513.264,75	1,35
1,000000000% Euronext N.V. EO-Notes 18/25	XS1789623029		EUR	390	390	0	% 103,817165	404.886,94	1,07
2,000000000% Eutelsat S.A. EO-Bonds 18/25	FR0013369493		EUR	300	300	0	% 102,995000	308.985,00	0,81
2,500000000% Expedia Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1117297512		EUR	500	500	0	% 105,542915	527.714,58	1,39
1,100000000% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2017(17/24)	XS1640492994		EUR	400	400	0	% 103,857340	415.429,36	1,10
1,250000000% Flowserve Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1196536731		EUR	400	400	0	% 100,971000	403.884,00	1,06
3,021000000% Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(24)	XS1959498160		EUR	500	500	0	% 106,048830	530.244,15	1,40
0,875000000% Fortum Oyj EO-MTN 19/23	XS1956028168		EUR	400	400	0	% 102,117325	408.469,30	1,08
1,500000000% G4S International Finance PLC EO-MTN 17/24	XS1619992883		EUR	400	400	0	% 101,822500	407.290,00	1,07
0,375000000% General Electric Co. EO-Notes 2017(17/22)	XS1612542669		EUR	400	400	0	% 100,541595	402.166,38	1,06
1,750000000% Hammerson PLC EO-Notes 16/23	XS1379158550		EUR	400	400	0	% 103,045720	412.182,88	1,09
0,875000000% Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS2020608548		EUR	300	300	0	% 99,858500	299.575,50	0,79
0,875000000% HSBC Holdings PLC EO-MTN 16/24	XS1485597329		EUR	400	400	0	% 102,529125	410.116,50	1,08
1,125000000% Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1951313680		EUR	500	500	0	% 102,038500	510.192,50	1,34
0,875000000% ISS Global A/S EO-MTN 19/26	XS2013618421		EUR	400	400	0	% 100,325000	401.300,00	1,06
1,125000000% Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1578294081		EUR	400	400	0	% 104,528000	418.112,00	1,10
0,500000000% Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001175657		EUR	300	300	0	% 101,120220	303.360,66	0,80
1,500000000% Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 16/24	XS1405782407		EUR	400	400	0	% 103,634625	414.538,50	1,09
0,500000000% LG Chem Ltd. EO-Notes 19/23	XS1972557737		EUR	500	500	0	% 101,405170	507.025,85	1,34
4,000000000% Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 2013(20)	XS1000918018		EUR	400	400	0	% 103,983000	415.932,00	1,10
0,125000000% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med. Term Notes 2019(19/29)	FR0013405347		EUR	500	500	0	% 100,869130	504.345,65	1,33
0,375000000% Medtronic Global Holdings EO-Notes 2019/23	XS1960678099		EUR	250	250	0	% 101,137000	252.842,50	0,67
0,250000000% Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	XS2020670779		EUR	150	150	0	% 99,556000	149.334,00	0,39
2,000000000% Mohawk Industries Inc. EO-Notes 15/22	XS1117296381		EUR	400	400	0	% 104,619250	418.477,00	1,10
1,750000000% Nasdaq Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1418630023		EUR	400	400	0	% 105,940320	423.761,28	1,12
1,000000000% OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26)	XS1734689620		EUR	400	400	0	% 105,931500	423.726,00	1,12
2,500000000% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/21)	XS1568875444		EUR	400	400	0	% 100,333000	401.332,00	1,06
1,000000000% Prosegur - Cia de Seguridad SA EO-Notes 2018(22/23)	XS1759603761		EUR	400	400	0	% 101,684515	406.738,06	1,07

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,000000000% Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1996441066		EUR	400	400	0	% 100,967660	403.870,64	1,06
2,375000000% Royal Mail PLC EO-Notes 14/24	XS1091654761		EUR	400	400	0	% 105,490015	421.960,06	1,11
0,750000000% SAP SE Med.Term Nts. v.2018(24)	DE000A2TSTE8		EUR	400	400	0	% 103,825315	415.301,26	1,09
1,125000000% Schaeffler AG MTN v. 19/22	DE000A2YB699		EUR	250	250	0	% 102,428360	256.070,90	0,68
1,000000000% Schlumberger Fin. France SAS EO-Notes 2018(18/28)	XS1898256257		EUR	400	400	0	% 105,168550	420.674,20	1,11
1,250000000% Snam S.p.A. EO-MTN 19/25	XS1957442541		EUR	500	500	0	% 105,010730	525.053,65	1,38
1,000000000% Southern Power Co. EO-Notes 2016(16/22) Ser.2016A	XS1434560642		EUR	400	400	0	% 102,885610	411.542,44	1,08
1,125000000% Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1582205040		EUR	390	390	0	% 105,528500	411.561,15	1,08
1,250000000% Symrise AG Anleihe v.2019(2025)	DE000SYM7720		EUR	500	500	0	% 103,093000	515.465,00	1,36
1,875000000% Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 2014(14/21)	XS1050454682		EUR	400	400	0	% 103,189230	412.756,92	1,09
0,000000000% TDF Infrastruture SAS EO-Obl. 2015(15/22)	FR0013016631		EUR	400	400	0	% 106,396700	425.586,80	1,12
1,500000000% TLG IMMOBILIEN AG Anleihe v.19/26	XS1843435501		EUR	400	400	0	% 100,056025	400.224,10	1,06
5,000000000% Trafigura Funding S.A. EO-MTN 15/20	XS1222731215		EUR	400	400	0	% 100,317000	401.268,00	1,06
0,500000000% Vattenfall EO-MTN 19/26	XS2009891479		EUR	400	400	0	% 101,088500	404.354,00	1,07
0,892000000% Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	FR0013394681		EUR	400	400	0	% 103,579815	414.319,26	1,09
0,625000000% Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(17/25)	FR0013424868		EUR	500	500	0	% 100,748000	503.740,00	1,33
0,875000000% Vonovia Finance B.V. EO-MTN 18/23	DE000A192ZH7		EUR	400	400	0	% 102,680500	410.722,00	1,08
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	25.226.044,25	66,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
1,125000000% Akelius Residential Property EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1717433541		EUR	400	400	0	% 101,585250	406.341,00	1,07
1,250000000% ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(22)	XS1892240281		EUR	400	400	0	% 102,772500	411.090,00	1,08
0,375000000% Fiserv Inc. DL-Notes 2019(19/23)	XS1843434017		EUR	500	500	0	% 100,629000	503.145,00	1,33
1,000000000% Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/23)	XS1580476759		EUR	400	400	0	% 103,265500	413.062,00	1,09
1,750000000% O2 Telefónica Dtd. Finanzier. Anleihe v.2018(2018/2025)	XS1851313863		EUR	400	400	0	% 105,310750	421.243,00	1,11
0,875000000% Yorkshire Building Society EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1793287472		EUR	400	400	0	% 101,231465	404.925,86	1,07
2,750000000% ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	DE000A14J7G6		EUR	400	400	0	% 105,582000	422.328,00	1,11
1,125000000% Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840		EUR	400	400	0	% 101,503760	406.015,04	1,07
1,125000000% Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.18(25/25)	XS1837288494		EUR	324	324	0	% 105,076935	340.449,27	0,90
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	3.728.599,17	9,83
Nicht notierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,174000000% Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2019(19/21)	XS2002532484		EUR	800	800	0	% 100,389500	803.116,00	2,12
1,375000000% Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 19/24	XS2006909407		EUR	400	400	0	% 101,039000	404.156,00	1,07
1,750000000% JAB Holdings EO-Nts 16/23	DE000A181034		EUR	400	400	0	% 105,929155	423.716,62	1,12
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	1.630.988,62	4,31
Summe Wertpapiervermögen							EUR	30.585.632,04	80,63

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	724.727,47				724.727,47	1,91
Bank: ODDO BHF-Bank AG			EUR	3.500.000,00				3.500.000,00	9,23
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	2.996.789,42				2.996.789,42	7,90
Summe der Bankguthaben							EUR	7.221.516,89	19,04
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	136.649,79				136.649,79	0,36
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	136.649,79	0,36
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-10.245,48			EUR	-10.245,48	-0,03
Fondsvermögen							EUR	37.933.553,24	100 2)
NATIONAL-BANK Anleihenstrategie Euro I									
Anteilwert							EUR	101,63	
Umlaufende Anteile							STK	12.000	
NATIONAL-BANK Anleihenstrategie Euro V									
Anteilwert							EUR	101,89	
Umlaufende Anteile							STK	360.343	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 55,55%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 17.331.703,40 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens 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 (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,125000000% Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 17/20	XS1641442246	EUR	400	400	
0,125000000% Coca-Cola Co., The EO-Notes 2019(19/22)	XS1955024630	EUR	100	100	
0,750000000% Coca-Cola Co., The EO-Notes 2019(19/26)	XS1955024713	EUR	100	100	

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 Sondervermögen.

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlzanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 80,63
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

NATIONAL-BANK Anleihenstrategie Euro I
Anteilwert EUR 101,63
Umlaufende Anteile STK 12.000

NATIONAL-BANK Anleihenstrategie Euro V
Anteilwert EUR 101,89
Umlaufende Anteile STK 360.343

	NATIONAL-BANK Anleihenstrategie Euro I	NATIONAL-BANK Anleihenstrategie Euro V
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,39% p.a.	0,09% p.a.
Ausgabeaufschlag	0%	0%
Ertragsverwendung	ausschüttend	thesaurierend
Mindestanlagevolumen	EUR 100.000	EUR 100

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Aktienwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile 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). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.



NATIONAL-BANK

Mehr. Wert. Erfahren.

PB804