

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2014

KONZEPT PRIVAT

KONZEPT EUROPA PLUS

KONZEPT PRO-SELECT

KONZEPT BALANCE

NATIONAL-BANK STIFTUNGSFONDS 1



Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

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

OGAW-Fonds

Konzept privat
Konzept Europa Plus
Konzept Pro-Select
NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1

sowie des Gemischten Sondervermögens

Konzept Balance

in der Zeit vom 1. Dezember 2013 bis 31. Mai 2014.

In diesem Zeitraum erzielten die Fonds folgende Wert-
entwicklung:

Konzept privat	+ 4,07 %
Konzept Europa plus	+ 5,14 %
Konzept Pro-Select Class P	+ 5,21 %
Konzept Pro-Select Class I	+ 4,89 %
NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1	+ 1,20 %
Konzept Balance	+ 2,98 %

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie
sich die Vermögensaufstellungen der Sondervermö-
gen im Detail per Ende Mai darstellten. Wenn Sie
darüber hinaus einen aktuellen Einblick in die Fonds
bekommen und unsere Einschätzung der Märkte ken-
nenlernen möchten, besuchen Sie unseren Internet-
auftritt: Unter www.hansainvest.de veröffentlichen wir
regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanage-
ments. Im Rahmen des nächsten Jahresberichtes
erhalten Sie zudem einen umfangreichen Marktbe-
richt. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für
weitere Fragen gern zur Verfügung.

Hamburg, im Juni 2014

Mit freundlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Nicholas Brinckmann, Dr. Jörg W. Stotz, Dirk Zabel

Inhaltsverzeichnis

Kapitalverwaltungsgesellschaft,
Verwahrstelle und Gremien Seite 5

Vermögensaufstellungen per 31. Mai 2014

- Konzept privat Seite 6
- Konzept Europa plus Seite 14
- Konzept Pro-Select Seite 18
- Konzept Balance Seite 24
- NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1 Seite 28

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 - 61 42
Internet: www.hansainvest.de
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

€ 10.500.000,-

Haftendes Eigenkapital:

€ 10.208.910,33

(Stand: 31.12.2013)

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,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 215.295.000,-
(Stand: 31.12.2013)

Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München
(vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300
IBAN: DE15200300000000791178

Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),
stv. Mitglied der Vorstände der SIGNAL IDUNA Gruppe,
Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der
SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Michael Petmecky (stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe,
Hamburg
(zugleich Aufsichtsrats-Mitglied der SIGNAL IDUNA
Asset Management GmbH)

Thomas Gollub,
Vorstandsvorsitzender der
Aramea Asset Management AG, Hamburg
(zugleich stellvertretender Präsident des
Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A.)

Thomas Janta,
Direktor NRW.BANK, Leiter Parlaments- und
Europaangelegenheiten, Düsseldorf

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

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

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann

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

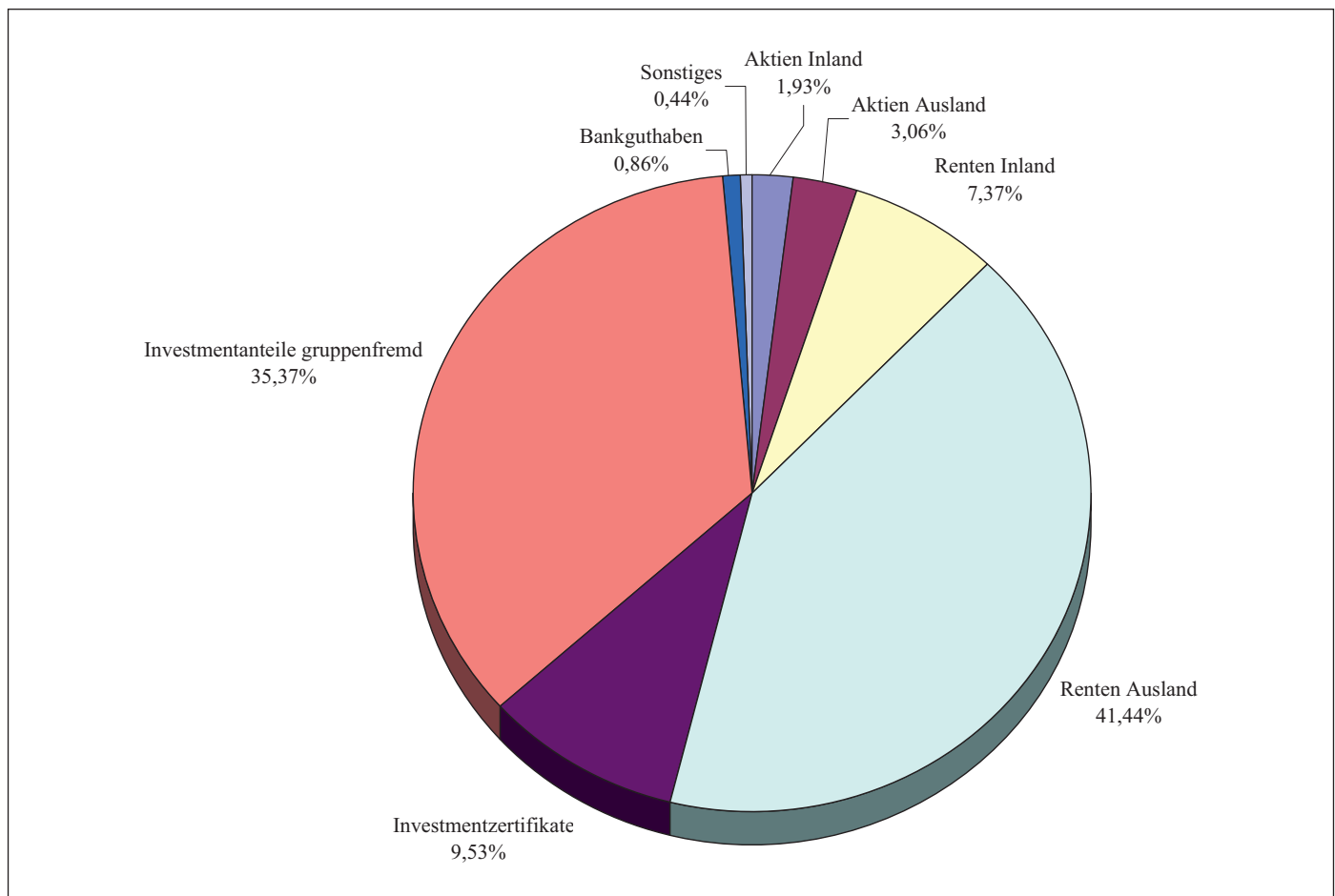
Dirk Zabel

Konzept privat

Vermögensübersicht

Auflegungsdatum:	08.12.1995
Berichtszeitraum:	01.12.2013 bis 31.05.2014
Fondsvermögen	Mio. EUR 215,7
davon	
Aktien	Mio. EUR 10,7
Renten	Mio. EUR 105,3
Investmentzertifikate	Mio. EUR 20,6
Investmentanteile	Mio. EUR 76,3
Derivate	Mio. EUR 0
Bankguthaben	Mio. EUR 1,8
sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR 1,0
Mittelaufkommen	Mio. EUR 2,6
Wertentwicklung (BVI)	in % 4,07
Anteilumlauf	Stück 4.688.038
Rücknahmepreis	EUR/je Anteil 46,02
Wertpapierkennnummer	WKN 976691

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 31.05.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Air Liquide	FR0000120073		STK	1.049	0	0	EUR106,550000	111.770,95	0,05
Airbus Group	NL0000235190		STK	2.693	2.693	0	EUR 52,650000	141.786,45	0,07
Allianz	DE0008404005		STK	3.749	0	0	EUR124,600000	467.125,40	0,22
Anheuser-Busch InBev	BE0003793107		STK	4.354	0	0	EUR 80,630000	351.063,02	0,16
ASML Holding	NL0010273215		STK	2.935	1.568	0	EUR 62,610000	183.760,35	0,09
AXA	FR0000120628		STK	14.269	0	0	EUR 18,000000	256.842,00	0,12
BASF	DE000BASF111		STK	6.357	0	0	EUR 84,730000	538.628,61	0,25
Bayer	DE000BAY0017		STK	4.102	0	0	EUR105,050000	430.915,10	0,20
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003		STK	2.022	0	0	EUR 92,130000	186.286,86	0,09
BNP Paribas	FR0000131104		STK	5.686	0	0	EUR 52,650000	299.367,90	0,14
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007		STK	3.221	0	0	EUR 42,050000	135.443,05	0,06
Crédit Agricole	FR0000045072		STK	12.728	12.728	0	EUR 11,890000	151.335,92	0,07
Daimler	DE0007100000		STK	5.497	0	0	EUR 69,650000	382.866,05	0,18
Danone	FR0000120644		STK	4.426	0	0	EUR 54,750000	242.323,50	0,11
Deutsche Bank	DE0005140008		STK	7.729	0	0	EUR 30,130000	232.874,77	0,11
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	20.807	0	0	EUR 12,190000	253.637,33	0,12
E.ON SE	DE000ENAG999		STK	11.617	0	0	EUR 14,180000	164.729,06	0,08
Enel	IT0003128367		STK	36.289	0	0	EUR 4,156000	150.817,08	0,07
ENI	IT0003132476		STK	15.037	0	0	EUR 18,820000	282.996,34	0,13
Essilor Intl -Cie Génle Opt.	FR0000121667		STK	802	0	0	EUR 77,840000	62.427,68	0,03
GdF Suez	FR0010208488		STK	8.020	0	0	EUR 20,375000	163.407,50	0,08
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	24.501	662	0	EUR 5,231000	128.164,73	0,06
Industria de Diseño Textil	ES0148396015		STK	472	0	0	EUR106,650000	50.338,80	0,02
ING	NL0000303600		STK	20.416	0	0	EUR 10,240000	209.059,84	0,10
Kon. Philips	NL0000009538		STK	4.657	0	0	EUR 23,250000	108.275,25	0,05
L'Oréal	FR0000120321		STK	1.153	0	0	EUR129,050000	148.794,65	0,07
Linde	DE0006483001		STK	1.013	0	0	EUR152,750000	154.735,75	0,07
LVMH	FR0000121014		STK	1.798	0	0	EUR144,500000	259.811,00	0,12
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	1.663	0	0	EUR163,150000	271.318,45	0,13
Orange	FR0000133308		STK	10.989	0	0	EUR 12,375000	135.988,88	0,06
OSRAM Licht	DE000LED4000		STK	1	0	0	EUR 36,645000	36,65	0,00
Repsol	ES0173516115		STK	5.789	152	0	EUR 20,580000	119.137,62	0,06
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	8.386	2.010	0	EUR 77,900000	653.269,40	0,30
SAP	DE0007164600		STK	5.234	0	0	EUR 56,090000	293.575,06	0,14
Schneider Electric	FR0000121972		STK	2.968	0	0	EUR 68,680000	203.842,24	0,09
Siemens	DE0007236101		STK	5.516	0	0	EUR 97,800000	539.464,80	0,25
Société Générale	FR0000130809		STK	3.189	3.189	0	EUR 43,200000	137.764,80	0,06
Telefónica	ES0178430E18		STK	22.847	0	0	EUR 12,285000	280.675,40	0,13
Total „B“	FR0000120271		STK	9.127	0	0	EUR 51,720000	472.048,44	0,22
Unilever	NL0000009355		STK	9.660	0	0	EUR 31,860000	307.767,60	0,14
VINCI	FR0000125486		STK	3.137	0	1.972	EUR 54,430000	170.746,91	0,08
Vivendi	FR0000127771		STK	7.754	0	0	EUR 19,285000	149.535,89	0,07
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	1.253	0	0	EUR195,300000	244.710,90	0,11
Zurich Financial Services	CH0011075394		STK	901	901	154	CHF266,700000	196.916,09	0,09
Standard Chartered	GB0004082847		STK	9.618	9.618	0	GBP 13,465000	159.001,07	0,07
Verzinsliche Wertpapiere									
3,625000000 % A2A S.p.A. EO-MTN 13/22	XS1004874621		EUR	4.500	4.500	0	% 108,594750	4.886.763,75	2,27
2,625000000 % ACCOR S.A. EO-Notes 14/21	FR0011731876		EUR	2.000	2.000	0	% 103,200665	2.064.013,30	0,96
3,250000000 % Aeroporti di Roma MTN 13/21	XS1004236185		EUR	1.500	1.500	0	% 107,392500	1.610.887,50	0,75
3,250000000 % Anglo American Capital PLC EO-MTN 14/23	XS1052677892		EUR	5.000	5.000	0	% 103,076115	5.153.805,75	2,39
6,211000000 % AXA EO-FLR MTN 07/17	XS0323922376		EUR	250	0	0	% 110,664125	276.660,31	0,13
3,875000000 % AXA S.A. EO-FLR MTN 14(25/Und.)	XS1069439740		EUR	1.000	1.000	0	% 99,570500	995.705,00	0,46
2,750000000 % Bacardi Ltd. EO-Notes 13/23	XS0947658208		EUR	1.000	0	0	% 104,156920	1.041.569,20	0,48
0,854000000 % Bank of America Corp. EO-FLR MTN 06/18	XS0267827169		EUR	2.500	2.500	0	% 96,581500	2.414.537,50	1,12
2,500000000 % Carlsberg Breweries EO-MTN 14/24	XS1071713470		EUR	3.000	3.000	0	% 99,676500	2.990.295,00	1,39
2,375000000 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-MTN 13/20	XS0944362812		EUR	1.500	0	0	% 103,787950	1.556.819,25	0,72

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
1,013000000 % Deutsche Bank AG 05/15	XS0229840474		EUR	1.000	0	0	% 99,933000	999.330,00	0,46
1,404000000 % Deutsche Bank FLR MTN 12/16	DE000DB7XNY3		EUR	500	0	0	% 101,348500	506.742,50	0,23
1,537000000 % Deutsche Bank FLR MTN 12/17	DE000DB7XNX5		EUR	2.000	0	0	% 101,650000	2.033.000,00	0,94
1,399000000 % Deutsche Bank FLR-MTN 12/17	DE000DB7XPA8		EUR	4.000	0	0	% 100,715500	4.028.620,00	1,87
2,000000000 % Deutsche Bank London Br. Med.Term Nts. 10/15	XS0520506428		EUR	2.000	0	0	% 101,325500	2.026.510,00	0,94
1,750000000 % Deutsche Bank MTN 10/14	DE000DB5DDH5		EUR	2.000	0	0	% 100,304500	2.006.090,00	0,93
3,486000000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Bonds 12/18	IT0004794159		EUR	4.000	1.500	0	% 108,566000	4.342.640,00	2,01
2,625000000 % Eutelsat S.A.13/20	FR0011660596		EUR	1.000	1.000	0	% 105,011650	1.050.116,50	0,49
4,750000000 % Goldman Sachs 06/21	XS0270347304		EUR	3.500	3.500	0	% 113,587190	3.975.551,65	1,84
0,695000000 % Goldman Sachs Group, The EO-FLR MTN 07/17	XS0284728465		EUR	3.000	1.000	0	% 99,477500	2.984.325,00	1,38
5,000000000 % Hannover Finance EO-FLR Notes 05/15/Und.	XS0221011454		EUR	250	0	0	% 103,020000	257.550,00	0,12
1,744000000 % ING Bank N.V. EO-FLR MTN 2004(14/19)	NL0000113892		EUR	2.000	0	0	% 99,876500	1.997.530,00	0,93
0,471000000 % Intesa Sanpaolo FLR MTN 07/17	XS0300196879		EUR	5.500	5.500	0	% 97,600000	5.368.000,00	2,49
1,377000000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR MTN 14/19	XS1057822766		EUR	1.000	1.000	0	% 100,259500	1.002.595,00	0,46
2,244000000 % Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 13/18	IT0004922909		EUR	9.000	9.000	0	% 103,487500	9.313.875,00	4,33
1,629000000 % Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 14/19	IT0005009839		EUR	1.000	1.000	0	% 101,061000	1.010.610,00	0,47
1,475000000 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR MTN 06/18	XS0246862485		EUR	3.000	0	0	% 99,710500	2.991.315,00	1,39
0,748000000 % Morgan Stanley FLR MTN 07/17	XS0282583722		EUR	2.500	0	0	% 99,684533	2.492.113,33	1,16
5,767000000 % Münchener Rückvers. FLR Nachr.Anl. 07/17unb.	XS0304987042		EUR	1.500	1.250	0	% 109,192700	1.637.890,50	0,76
3,875000000 % NASDAQ OMX Group Inc. EO-Notes 13/21	XS0942100388		EUR	5.000	4.000	0	% 108,942500	5.447.125,00	2,54
1,915000000 % Santander Consumer Finance SA EO-FLR MTN 11/16	XS0651159484		EUR	3.500	2.000	0	% 102,086000	3.573.010,00	1,66
6,154000000 % SCOR SE EO-Notes 06/16/Und.	FR0010359687		EUR	250	0	0	% 107,408500	268.521,25	0,12
3,625000000 % Standard Chartered MTN 12/22	XS0858585051		EUR	3.000	3.000	0	% 106,300540	3.189.016,20	1,48
4,820000000 % Suez Env. EO-FLR-MTN 10/15/Und.	FR0010945188		EUR	500	0	0	% 103,420350	517.101,75	0,24
3,987000000 % Telefonica EO-MTN 13/23	XS0874864860		EUR	4.500	4.500	0	% 112,645300	5.069.038,50	2,35
3,125000000 % Telekom Finanzmanagement MTN 13/21	XS0999667263		EUR	2.000	2.000	0	% 108,393315	2.167.866,30	1,00
2,500000000 % Unibail-Rodamco SE EO-MTN 13/23	XS0942388462		EUR	2.200	0	1.000	% 104,202300	2.292.450,60	1,06
1,827000000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 13/16	XS0935795939		EUR	2.500	2.000	0	% 101,210500	2.530.262,50	1,17
3,875000000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Hybr.Sec13(18/Und.) NC5	XS0968913268		EUR	1.000	500	0	% 104,557500	1.045.575,00	0,48
2,250000000 % Morrison Supermarkets MTN 13/20	XS0945158821		EUR	1.500	1.000	0	% 100,436450	1.506.546,75	0,70
2,242000000 % Telefonica Emisiones EO-MTN 14/22	XS1069430368		EUR	2.000	2.000	0	% 100,764000	2.015.280,00	0,93
4,750000000 % Allianz MTN 13/23	DE000A1YQ29		EUR	1.500	1.500	0	% 108,491250	1.627.368,75	0,75
4,625000000 % RWE FLR-Nachr.Anl. 10/15unb.	XS0542298012		EUR	1.000	0	0	% 102,987480	1.029.874,80	0,48

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Zertifikate									
Commerzbank AG CL.DIZ 25.06.15 BMW 75	DE000CZ7MNG6		STK	14.102	14.102	0	EUR 72,530000	1.022.818,06	0,47
Commerzbank AG CL.DIZ 25.06.15 Siemens 83	DE000CZ899T3		STK	18.882	18.882	0	EUR 79,400000	1.499.230,80	0,69
Commerzbank AG CL.DIZ 26.03.15 SAP 51,5	DE000CZ58XT8		STK	20.278	20.278	0	EUR 49,330000	1.000.313,74	0,46
Deutsche Bank AG DISC.Z 22.06.15 Allianz 108	DE000DX90GB7		STK	14.386	14.386	0	EUR104,210000	1.499.165,06	0,69
Deutsche Bank AG DISC.Z 22.06.15 BNP Pa. 42	DE000DX96AQ5		STK	39.819	39.819	0	EUR 40,270000	1.603.511,13	0,74
Deutsche Bank AG DISC.Z 22.06.15 LVMH 115	DE000DX96C19		STK	4.586	4.586	0	EUR112,180000	514.457,48	0,24
Deutsche Bank AG DISC.Z 22.06.15 LVMH 125	DE000DX96C35		STK	4.164	4.164	0	EUR120,290000	500.887,56	0,23
Deutsche Bank AG DISC.Z 24.06.14 LVMH 115	DE000DX4CEY7		STK	4.036	0	0	EUR114,690000	462.888,84	0,21
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 26.06.15 BASF 70	DE000DZL63U9		STK	22.536	22.536	0	EUR 67,930000	1.530.870,48	0,71
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.02.15 ESTX50 2750	DE000DZM67J1		STK	47.547	47.547	0	EUR 27,010000	1.284.244,47	0,60
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 23.01.15 Dt.Bank 28	DE000TB4FYQ2		STK	55.768	55.768	0	EUR 26,800000	1.494.582,40	0,69
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 24.07.15 Daimler 55	DE000TD0PDQ1		STK	24.835	24.835	0	EUR 52,720000	1.309.301,20	0,61
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 27.02.15 ESTX50 2850	DE000TB4WUB7		STK	46.348	46.348	0	EUR 27,810000	1.288.937,88	0,60
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 27.02.15 SAP 50	DE000TB4NFW3		STK	10.607	10.607	0	EUR 48,450000	513.909,15	0,24
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 27.03.15 AIRBUS 44	DE000TB4KP08		STK	35.733	35.733	0	EUR 42,550000	1.520.439,15	0,70
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 28.08.15 M.Rück 135	DE000TD0U3E0		STK	11.597	11.597	0	EUR130,610000	1.514.684,17	0,70
UBS AG (London Branch) DISC.Z 26.06.15 Fres. SE 95	DE000US154L7		STK	10.923	10.923	0	EUR 91,820000	1.002.949,86	0,46
UBS AG (London Branch) DISC.Z 26.06.15 Repsol 17,5	DE000UA7ED49		STK	59.067	59.067	0	EUR 16,930000	1.000.004,31	0,46
Andere Wertpapiere									
Unibail	FR0000124711		STK	836	0	0	EUR203,100000	169.791,60	0,08
Summe der börsengehandelten Wertpapiere									
							EUR	136.612.870,92	63,33
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile ²⁾									
Allianz Corporate Bond Europa A (EUR)	LU0079919162		ANT	107.160	0	0	EUR 38,250000	4.098.870,00	1,90
ALLIANZ RCM EUROPE EQUITY GROWTH AT	LU0256839274		ANT	11.471	0	0	EUR188,490000	2.162.168,79	1,00
BGF – Euro Bond Fund D2 EUR	LU0297941469		ANT	59.420	19.372	0	EUR 26,440000	1.571.064,80	0,73
BGF Euro Short Duration Bond Fund A2 (EUR)	LU0093503810		ANT	265.516	0	0	EUR 15,630000	4.150.015,08	1,92
BGF EURO-MARKETS FUND A2 (EUR)	LU0093502762		ANT	91.324	0	0	EUR 23,610000	2.156.159,64	1,00
Deka EURO STOXX 50	DE000ETFL029		ANT	197.117	0	0	EUR 33,243000	6.552.760,43	3,05
DWS Euro-Bonds (Medium)	LU0036319159		ANT	2.295	2.295	0	EUR1,771,840000	4.066.372,80	1,88
DWS Invest - Top Euroland FC	LU0145647722		ANT	12.435	740	0	EUR184,630000	2.295.874,05	1,06
DWS Top Dividende LD	DE0009848119		ANT	20.890	0	0	EUR 98,660000	2.061.007,40	0,96
DWS Top Europe Inhaber-Anteile	DE0009769729		ANT	18.374	1.112	0	EUR124,180000	2.281.683,32	1,06
Fr.Temp.Inv.Fds-Fr.Mut.Europ.	LU0140363002		ANT	90.009	0	0	EUR 23,480000	2.113.411,32	0,98
INVESCO Euro Corporate Bond Fund C	LU0243958047		ANT	251.707	0	0	EUR 17,172800	4.322.513,97	2,00
iSh.EO ST.Sel.Div.30 U.ETF DE	DE0002635281		ANT	45.577	0	0	EUR 18,860000	859.582,22	0,40
iSh.ST.Eur.Sel.Div.30 U.ETF DE	DE0002635299		ANT	96.545	0	0	EUR 16,210000	1.564.994,45	0,73
iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE	DE000A0D8QZ7		ANT	3.775	3.775	0	EUR 23,810000	89.882,75	0,04
iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE	DE0005933998		ANT	59.755	0	0	EUR 37,140000	2.219.300,70	1,03
iSh.ST.Gl.Sel.Div.100 U.ETF DE	DE000A0F5UH1		ANT	22.552	0	0	EUR 24,270000	547.337,04	0,25
iSh.STO.Europe 50 UCITS ETF DE	DE0005933949		ANT	68.989	0	0	EUR 31,170000	2.150.387,13	1,00
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE	DE000A0D8Q07		ANT	64.998	0	0	EUR 33,580000	2.182.632,84	1,01
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE	DE0005933956		ANT	196.600	0	0	EUR 33,300000	6.546.780,00	3,04
iShares FTSE/EPRA Eur.Prop Bearer INDEX Fund	DE000A0HG2Q2		ANT	21.409	0	0	EUR 30,720000	657.684,48	0,30
iShares STOXX Europe 600 U.ETF DE	DE0002635307		ANT	79.948	0	0	EUR 35,250000	2.818.167,00	1,31
iShares-Gl.Corp.Bond UCITS ETF	DE000A1J7CK4		ANT	13.546	0	0	EUR 75,380000	1.021.097,48	0,47
Nordea 1-European Value	LU0064319337		ANT	44.316	0	0	EUR 49,340000	2.186.551,44	1,01
Schroder ISF Euro Corporate Bond C Acc	LU0113258742		ANT	200.405	149.254	0	EUR 20,600000	4.128.343,00	1,91
Schroder ISF Euro Equity A Acc	LU0106235293		ANT	75.643	0	0	EUR 28,710000	2.171.710,53	1,01
Templeton Asian Bond Fund A (acc) EUR-H1	LU0316493740		ANT	77.850	0	0	EUR 13,260000	1.032.291,00	0,48

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Templeton Global Bond Fund A (YDIS) EUR-H1	LU0496363937		ANT	92.564	0	0	EUR 11,140000	1.031.162,96	0,48
THREADNEEDLE PAN EUROPEAN FUND INST EUR ACC	GB0030810682		ANT	1.246.650	0	0	EUR 1,730500	2.157.327,83	1,00
Investec GSF EM Invesment Grade Debt I USD	LU0625355713		ANT	62.111	0	0	USD 19,570000	892.676,00	0,41
Summe der Investmentanteile							EUR	72.089.810,45	33,42
Summe Wertpapiervermögen							EUR	208.702.681,37	96,75
Bankguthaben und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.845.659,09				1.845.659,09	0,86
Summe der Bankguthaben							EUR	1.845.659,09	0,86
Gruppenfremde Geldmarktfonds									
DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile o.N.	LU0034353002		ANT	50.479	0	0	EUR 83,580000	4.219.034,82	1,95
Summe der Geldmarktfonds							EUR	4.219.034,82	1,95
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	1.140.777,03				1.140.777,03	0,53
Dividendenansprüche			EUR	23.082,24				23.082,24	0,01
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	7.261,93				7.261,93	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	2.724,00				2.724,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.173.845,20	0,54
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR	-218.470,86			EUR	-218.470,86	-0,10
Fondsvermögen							EUR	215.722.749,62	100 ^{*)}
Anteilwert							EUR	46,02	
Umlaufende Anteile							STK	4.688.038	

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

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

²⁾ Die Verwaltungsvergütung für gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Allianz Corporate Bond Europa A (EUR)	1,0000 % p. a.	iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE	0,1900 % p. a.
ALLIANZ RCM EUROPE EQUITY GROWTH AT	1,5000 % p. a.	iSh.ST.Gl.Sel.Div.100 U.ETF DE	0,1500 % p. a.
BGF - Euro Bond Fund D2 EUR	0,4000 % p. a.	iSh.STO.Europe 50 UCITS ETF DE	0,5000 % p. a.
BGF Euro Short Duration Bond Fund A2 (EUR)	0,7500 % p. a.	iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE	0,1900 % p. a.
BGF EURO-MARKETS FUND A2 (EUR)	1,5000 % p. a.	iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE	0,1500 % p. a.
Deka EURO STOXX 50	0,1500 % p. a.	iShares FTSE/EPRA Eur.Prop Bearer INDEX Fund	0,4000 % p. a.
DWS Euro-Bonds (Medium)	0,7000 % p. a.	iShares STOXX Europe 600 U.ETF DE	0,1900 % p. a.
DWS Invest - Top Euroland FC	0,7500 % p. a.	iShares-Gl.Corp.Bond UCITS ETF	0,2000 % p. a.
DWS Top Dividende LD	1,4500 % p. a.	Nordea 1-European Value	1,5000 % p. a.
DWS Top Europe Inhaber-Anteile	1,4000 % p. a.	Schroder ISF Euro Corporate Bond C Acc	0,4500 % p. a.
Fr.Temp.Inv.Fds-Fr.Mut.Europ.	1,5000 % p. a.	Schroder ISF Euro Equity A Acc	1,5000 % p. a.
INVESCO Euro Corporate Bond Fund C	0,6500 % p. a.	Templeton Asian Bond Fund A (acc) EUR-H1	1,0500 % p. a.
iSh.EO ST.Sel.Div.30 U.ETF DE	0,3000 % p. a.	TEMPLETON GLOBAL BOND FUND A (YDIS) EUR-H1	0,7500 % p. a.
iSh.ST.Eur.Sel.Div.30 U.ETF DE	0,3000 % p. a.	THREADNEEDLE PAN EUROPEAN FUND INST EUR ACC	1,0000 % p. a.
iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE	0,1900 % p. a.	Investec GSF EM Invesment Grade Debt I USD	0,7000 % p. a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 8,06 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 19.187.111,19 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.05.2014

Schweizer Franken	CHF	1,220300 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,814500 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,361650 = 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Nestlé	CH0038863350	STK	–	1.883	
Roche (Genussscheine)	CH0012032048	STK	–	642	
ArcelorMittal	LU0323134006	STK	–	2.437	
Carrefour	FR0000120172	STK	–	1.462	
Fresenius Medical Care	DE0005785802	STK	–	491	
Fresenius	DE0005785604	STK	–	1.268	
Gerry Weber International	DE0003304101	STK	–	1.806	
Infineon Technologies	DE0006231004	STK	–	7.164	
Repsol Em. 12/13	ES0173516040	STK	152	152	
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	–	2.638	
RWE	DE0007037129	STK	–	2.885	
BHP Billiton	GB0000566504	STK	–	802	
Diageo	GB0002374006	STK	–	2.328	
HSBC	GB0005405286	STK	–	6.914	
Prudential	GB0007099541	STK	–	2.797	
Rio Tinto	GB0007188757	STK	–	496	
SABMiller	GB0004835483	STK	–	1.080	
Ericsson	SE0000108656	STK	22.512	22.512	
Procter & Gamble	US7427181091	STK	–	378	
Iberdrola Em. 1/14	ES0144583087	STK	662	662	
Vodafone Group	GB00B16GWD56	STK	–	22.352	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,125000000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-MTN 13/20	XS0997342562	EUR	–	2.000	
3,000000000 % Alstom S.A. EO-MTN 13/19	FR0011531631	EUR	–	1.700	
2,500000000 % Anglo American Capital PLC EO-MTN 13/21	XS0923361827	EUR	500	3.000	
2,625000000 % Bertelsmann MTN 12/22	XS0811690550	EUR	–	1.000	
2,500000000 % BNP Paribas EO-MTN 12/19	XS0819738492	EUR	–	1.000	
1,750000000 % Bremer LB Kreditanst. Oldenb. Inh.-Schv.Ser.156 12/14	DE000BRL8560	EUR	–	4.000	
0,417000000 % Citigroup EO-FLR MTN 06/16	XS0243636866	EUR	–	3.800	
1,030000000 % Deutsche Postbank FLR-Lower Tier 2 05/15	DE0001397081	EUR	–	1.500	
2,125000000 % DKB Hyp.Pf. R.26 10/20	DE0003678850	EUR	–	1.250	
3,250000000 % EE Finance EO-MTN 12/18	XS0811603090	EUR	–	2.000	
2,750000000 % EDF EO-MTN 12/23	FR0011318658	EUR	–	500	
4,250000000 % Enagas Financiaciones MTN 12/17	XS0834643727	EUR	–	2.300	
2,625000000 % ENI MTN 13/21	XS0996354956	EUR	–	2.000	
3,250000000 % Goldman Sachs Group EO-MTN 13/23	XS0882849507	EUR	–	1.500	
2,125000000 % Heineken EO-MTN 12/20	XS0811554962	EUR	–	1.500	
2,000000000 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0911691003	EUR	–	500	
1,844000000 % Intesa Sanpaolo EO-FLR-MTN 13/15	XS0880279491	EUR	–	1.500	
0,000000000 % LBBW 0-Kp.IHS R.5511 v. 09/13	DE000LBW4703	EUR	–	1.000	
2,000000000 % McDonald's Corp. EO-MTN 13/23	XS0934983999	EUR	–	2.000	
5,375000000 % Morgan Stanley MTN 10/20	XS0531922465	EUR	–	1.500	
2,250000000 % Morgan Stanley EO-MTN 13/18	XS0901370691	EUR	–	1.000	
2,750000000 % National Australia Bank EO-MTN 12/22	XS0813400305	EUR	–	2.000	
1,875000000 % O2 Telefónica Dtlid.13/18	XS0912992160	EUR	–	2.000	
2,375000000 % O2 Telefónica Dtlid. Finanzier. Anleihe v.14/21	XS1025752293	EUR	2.000	2.000	
2,625000000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-MTN 13/20	XS0933604943	EUR	–	1.500	
2,375000000 % Snam EO-MTN 13/17	XS0914292254	EUR	–	2.000	
4,797000000 % Telefonica Emisiones MTN 12/18	XS0746276335	EUR	–	700	
2,250000000 % Unibail-Rodamco 2012/18	XS0811116853	EUR	–	500	
3,750000000 % UniCredit EO-Obl. 09/14	IT0004490048	EUR	–	700	
4,875000000 % UniCredit EO-MTN 12/17	XS0754588787	EUR	–	1.300	
2,250000000 % UniCredit S.p.A. EO-MTN 16/16	XS1004918774	EUR	1.500	1.500	
2,500000000 % Vivendi EO-MTN 12/20	FR0011365220	EUR	–	4.000	
2,250000000 % Wells Fargo EO-MTN 13/23	XS0925599556	EUR	–	3.500	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
2,625000000 % Carlsberg Breweries A/S MTN 12/22	XS0854746343	EUR	–	3.000	
1,750000000 % GARREFOUR SA 13/19	XS0934191114	EUR	–	3.500	
4,250000000 % Iberdrola Finanzas MTN 12/1811	XS0767977811	EUR	–	2.000	
2,736000000 % Telefonica Emisiones MTN 13/19	XS0934042549	EUR	–	1.500	
2,375000000 % Volkswagen Leasing MTN 12/22	XS0823975585	EUR	–	1.000	
2,250000000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35224 v. 13/17	DE000A1X26E7	EUR	–	4.000	
2,375000000 % DVB Bank SE MTN-IHS v.13/20	XS0999475196	EUR	2.000	2.000	
Zertifikate					
Commerzbank AG CL.DIZ 30.12.13 BASF 56	DE000CK2GPN7	STK	–	9.261	
Commerzbank AG CL.DIZ 30.12.13 SAP 46	DE000CK8SZB3	STK	–	11.111	
Commerzbank AG CL.DIZ 30.12.14 BASF 65	DE000CK8BQA0	STK	7.931	7.931	
Commerzbank AG CL.DIZ 26.06.14 Dt.Tele 7,5	DE000CK5TPF9	STK	–	140.038	
Commerzbank AG CL.DIZ 26.06.14 M.Rück 120	DE000CK74TP3	STK	–	4.420	
Commerzbank AG CL.DIZ 29.12.14 M.Rück 129	DE000CK9Y0L9	STK	11.637	11.637	
Commerzbank AG CL.DIZ 26.06.14 Repsol 15	DE000CZ7P696	STK	–	33.990	
Commerzbank AG CL.DIZ 27.03.14 SAP 46	DE000CK8T0X2	STK	–	11.226	
Commerzbank AG CL.DIZ 26.06.14 SAP 51	DE000CK8T2T6	STK	–	10.100	
Commerzbank AG CL.DIZ 25.09.14 Siemens 71	DE000CZ894U2	STK	–	7.242	
Commerzbank AG CL.DIZ 26.03.15 L'Oréal 100	DE000CB2U836	STK	10.922	10.922	
Commerzbank AG CL.DIZ 26.03.15 Repsol 16	DE000CZ91Q25	STK	65.317	65.317	
Deutsche Bank AG DISC.Z 09.12.13 Dt.Bank 24	DE000DX4R344	STK	–	32.614	
Deutsche Bank AG DISC.Z 23.12.13 LVMH 115	DE000DE0G488	STK	–	4.526	
Deutsche Bank AG DISC.Z 20.08.14 BMW 65	DE000DX9LZ57	STK	9.477	9.477	
Deutsche Bank AG DISC.Z 22.10.14 BMW 65	DE000DX9LZ99	STK	15.888	15.888	
Deutsche Bank AG DISC.Z 24.06.14 BNP Pa. 42	DE000DX4CCT1	STK	6.105	24.416	
Deutsche Bank AG DISC.Z 23.06.14 DAX 7000	DE000DE0HBF2	STK	–	7.335	
Deutsche Bank AG DISC.Z 23.12.14 LVMH 95	DE000DX4CF81	STK	5.382	5.382	
Deutsche Bank AG DISC.Z 23.12.14 Siemens 80	DE000DX8BEN3	STK	19.298	19.298	
Deutsche Bank AG DISC.Z 23.06.14 ESTX50 2500	DE000DE16AB5	STK	–	30.497	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 31.12.13 ArcelorM 7,5	DE000DZ94L26	STK	–	56.738	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 31.12.13 ArcelorM 8	DE000DZ8QA32	STK	–	19.531	
DZ BANK Disc.Zert. 27.06.14 Allianz 92	DE000DZ94M41	STK	–	5.574	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.08.14 Allianz 96	DE000DZ96768	STK	–	10.716	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 25.07.14 BASF 55	DE000DZ91JE0	STK	–	9.334	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.08.14 BMW 60	DE000DZ962S1	STK	–	17.080	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.06.14 BNP Pa. 40	DE000DZ99KV9	STK	–	7.702	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.11.14 Daimler 50	DE000DZ91Y24	STK	20.644	20.644	
DZ BANK Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.08.14 Dt.Bank 26	DE000DZ96891	STK	–	16.077	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.08.14 Dt.Post 20	DE000DZ964L2	STK	25.549	25.549	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 26.09.14 Dt.Post 19	DE000DZ92CZ6	STK	–	32.751	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 30.12.14 LVMH 100	DE000DZ94SD9	STK	5.145	5.145	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.03.14 M.Rück 120	DE000DZ9KOP7	STK	–	2.137	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 26.09.14 Repsol 14	DE000DZ92SG2	STK	36.497	36.497	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.02.14 SAP 48	DE000DZ96346	STK	–	5.343	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.08.14 Siemens 72	DE000DZ90Q54	STK	–	7.118	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 30.12.14 Sanofi 64	DE000DZ94U84	STK	16.363	16.363	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 23.05.14 ESTX50 2400	DE000DZ95PU6	STK	–	33.913	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 26.06.15 LVMH 110	DE000DZ97R48	STK	4.829	4.829	
HSBC Trinkaus & Burkhardt DISC.Z 23.05.14 Dt.Bank 26	DE000TB5Q7U2	STK	–	9.850	
HSBC Trinkaus & Burkhardt DISC.Z 25.07.14 Dt.Bank 26	DE000TB53N80	STK	7.862	23.856	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 25.07.14 M.Rück 120	DE000TB5XTM1	STK	–	4.389	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 27.02.15 Allianz 105	DE000TB4N747	STK	14.808	14.808	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 27.02.15 Daimler 52	DE000TB4N9V0	STK	6.078	6.078	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 27.02.15 Dt.Post 20	DE000TB4NAV6	STK	15.416	15.416	
UBS AG (London Branch) DISC.Z 27.06.14 DAX 7200	DE000UU7F898	STK	–	14.063	
UBS AG (London Branch) DISC.Z 02.01.15 BASF 65	DE000UA0E2Z1	STK	15.888	15.888	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola Anrechte	ES0644580971	STK	23.839	23.839	
Repsol Anrechte	ES0673516938	STK	5.637	5.637	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
ISHARES BARCLAYS CAPITAL EURO CORPORATE BOND 1-5	DE000A0YEEZ9	ANT	–	29.678	
ISHARES BARCLAYS CAPITAL EURO CORPORATE BOND	DE000A0RM454	ANT	–	22.365	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,75
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	46,02
Umlaufende Anteile	STK	4.688.038

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).

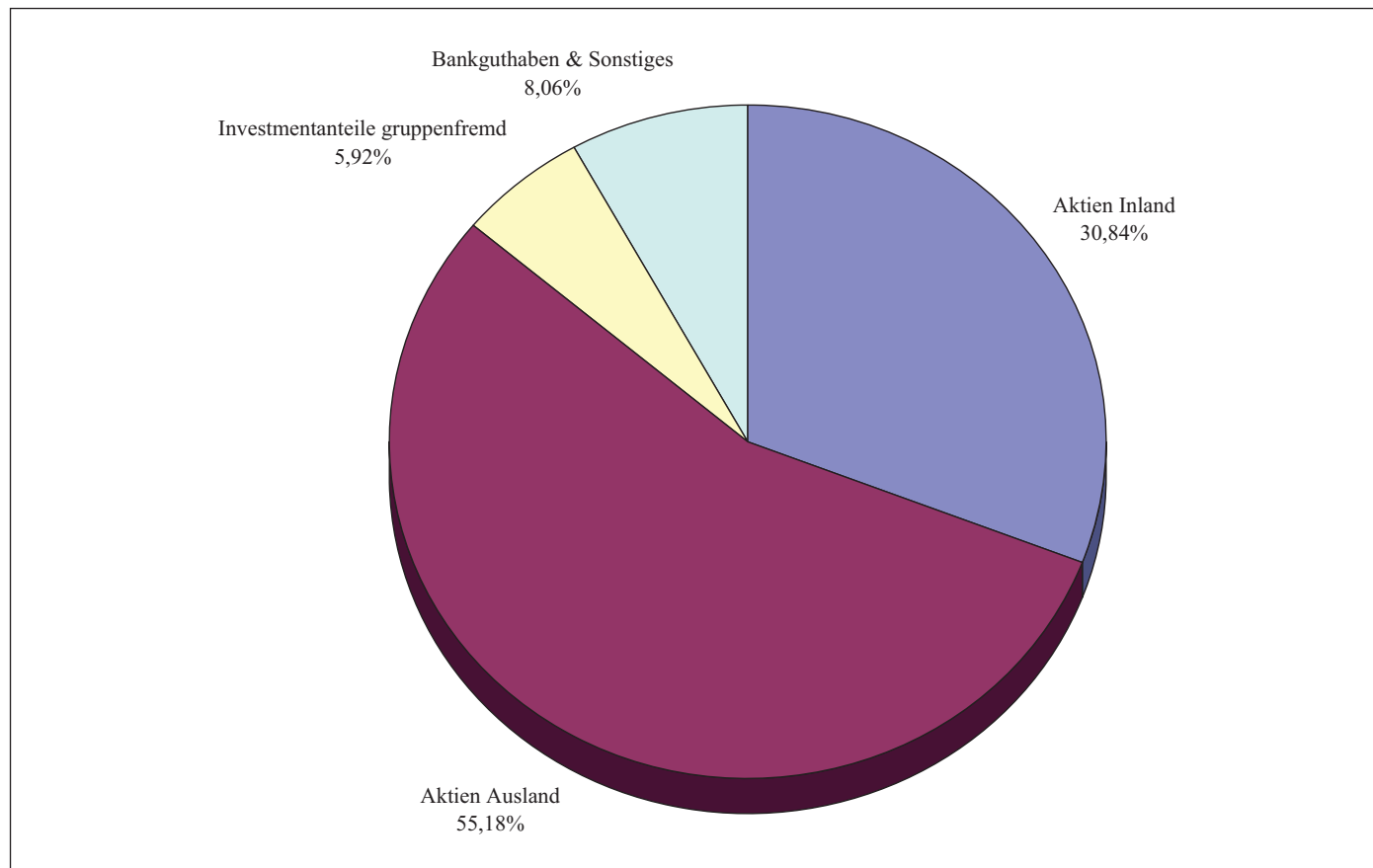
Konzept Europa plus

Vermögensübersicht

Auflegungsdatum: 09.02.1998
Berichtszeitraum: 01.12.2013 bis 31.05.2014

Fondsvermögen:	Mio. EUR	15,5
davon		
Aktien Inland	Mio. EUR	4,8
Aktien Ausland	Mio. EUR	8,5
Investmentanteile gruppenfremd	Mio. EUR	1,0
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	1,2
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-1,2
Wertentwicklung (BVI)	in %	5,14
Anteilumlauf	Stück	915.153
Rücknahmepreis	EUR/je Anteil	16,89
Wertpapierkennnummer	WKN	978028

Gliederung des Fondsvermögens nach Ländern



Vermögensaufstellung zum 31.05.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2014	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Air Liquide	FR0000120073		STK	1.357	0	0	EUR 106,550000	144.588,35	0,94
Airbus Group	NL0000235190		STK	1.079	1.079	0	EUR 52,650000	56.809,35	0,37
Allianz	DE0008404005		STK	4.637	0	0	EUR 124,600000	577.770,20	3,73
Anheuser-Busch InBev	BE0003793107		STK	4.372	0	0	EUR 80,630000	352.514,36	2,28
ArcelorMittal	LU0323134006		STK	6.996	3.971	0	EUR 11,380000	79.614,48	0,52
ASML Holding	NL0010273215		STK	2.538	0	0	EUR 62,610000	158.904,18	1,03
AXA	FR0000120628		STK	16.695	0	0	EUR 18,000000	300.510,00	1,94
BASF	DE000BASF111		STK	8.030	0	1.293	EUR 84,730000	680.381,90	4,39
Bayer	DE000BAY0017		STK	4.391	0	806	EUR 105,050000	461.274,55	2,98
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003		STK	2.032	0	561	EUR 92,130000	187.208,16	1,21
BNP Paribas	FR0000131104		STK	9.318	0	0	EUR 52,650000	490.592,70	3,17
Carrefour	FR0000120172		STK	2.504	0	0	EUR 27,000000	67.608,00	0,44
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007		STK	4.997	0	0	EUR 42,050000	210.123,85	1,36
Crédit Agricole	FR0000045072		STK	16.351	16.351	0	EUR 11,890000	194.413,39	1,26
Daimler	DE0007100000		STK	7.385	0	1.665	EUR 69,650000	514.365,25	3,33
Danone	FR0000120644		STK	5.329	0	0	EUR 54,750000	291.762,75	1,89
Deutsche Bank	DE0005140008		STK	10.963	0	917	EUR 30,130000	330.315,19	2,14
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	16.323	0	7.221	EUR 12,190000	198.977,37	1,29
E.ON SE	DE000ENAG999		STK	13.669	0	3.830	EUR 14,180000	193.826,42	1,25
Enel	IT0003128367		STK	54.499	0	0	EUR 4,156000	226.497,84	1,47
ENI	IT0003132476		STK	21.778	0	2.787	EUR 18,820000	409.861,96	2,65
Ericsson	SE0000108656		STK	5.682	5.682	0	EUR 8,990000	51.081,18	0,33
Essilor Intl -Cie Génle Opt.	FR0000121667		STK	945	0	0	EUR 77,840000	73.558,80	0,48
GdF Suez	FR0010208488		STK	12.080	0	0	EUR 20,375000	246.130,00	1,59
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	36.697	992	1	EUR 5,231000	191.962,01	1,24
ING	NL00000303600		STK	27.856	0	0	EUR 10,240000	285.245,44	1,85
Kon. Philips	NL0000009538		STK	4.062	0	0	EUR 23,250000	94.441,50	0,61
L'Oréal	FR0000120321		STK	1.115	0	429	EUR 129,050000	143.890,75	0,93
LVMH	FR0000121014		STK	1.903	0	387	EUR 144,500000	274.983,50	1,78
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	2.031	0	0	EUR 163,150000	331.357,65	2,14
Orange	FR0000133308		STK	16.563	0	0	EUR 12,375000	204.967,13	1,33
Repsol	ES0173516115		STK	8.162	215	1	EUR 20,580000	167.973,96	1,09
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	7.683	0	759	EUR 77,900000	598.505,70	3,87
SAP	DE0007164600		STK	6.382	0	803	EUR 56,090000	357.966,38	2,32
Schneider Electric	FR0000121972		STK	4.109	0	0	EUR 68,680000	282.206,12	1,83
Siemens	DE0007236101		STK	6.567	0	0	EUR 97,800000	642.252,60	4,16
Société Générale	FR0000130809		STK	4.357	1.921	0	EUR 43,200000	188.222,40	1,22
Telefónica	ES0178430E18		STK	30.388	0	4.088	EUR 12,285000	373.316,58	2,42
Total „B“	FR0000120271		STK	13.786	0	768	EUR 51,720000	713.011,92	4,60
Unilever	NL0000009355		STK	9.929	0	0	EUR 31,860000	316.337,94	2,05
VINCI	FR0000125486		STK	5.681	0	0	EUR 54,430000	309.216,83	2,00
Vivendi	FR0000127771		STK	11.631	0	0	EUR 19,285000	224.303,84	1,45
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	1.482	0	0	EUR 195,300000	289.434,60	1,87
Credit Suisse	CH0012138530		STK	8.157	8.157	0	CHF 27,040000	180.746,77	1,17
Zurich Financial Services	CH0011075394		STK	297	570	273	CHF 266,700000	64.910,19	0,42
BHP Billiton	GB0000566504		STK	1.337	0	0	GBP 19,405000	31.853,27	0,21
HSBC	GB0005405286		STK	11.761	0	0	GBP 6,279000	90.665,83	0,59
Rio Tinto	GB0007188757		STK	826	0	0	GBP 31,885000	32.335,19	0,21
Standard Chartered	GB0004082847		STK	9.894	9.894	0	GBP 13,465000	163.563,79	1,06
Ericsson	SE0000108656		STK	5.524	5.657	5.346	SEK 81,950000	50.110,34	0,32
Andere Wertpapiere									
Unibail	FR0000124711		STK	942	0	0	EUR 203,100000	191.320,20	1,24
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	13.293.792,66	86,02
Investmentanteile Gruppenfremde Investmentanteile ²⁾									
Deka EURO STOXX 50	DE000ETFL029		ANT	13.858	0	0	EUR 33,243000	460.681,49	2,98
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE	DE0005933956		ANT	13.635	0	0	EUR 33,300000	454.045,50	2,94
Summe der Investmentanteile							EUR	914.726,99	5,92
Summe Wertpapiervermögen							EUR	14.208.519,65	91,94

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.248.563,09				1.248.563,09	8,08
Summe der Bankguthaben							EUR	1.248.563,09	8,08
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	92,30				92,30	0,00
Dividendenansprüche			EUR	23.562,36				23.562,36	0,15
Quellensteueransprüche			EUR	960,00				960,00	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	24.614,66	0,16
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR	-28.409,98			EUR	-28.409,98	-0,18
Fondsvermögen							EUR	15.453.287,42	100 ^{*)}
Anteilwert							EUR	16,89	
Umlaufende Anteile							STK	915.153	

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

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

²⁾ Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:
Deka EURO STOXX 50 0,1500 % p. a.
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE 0,1500 % p. a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 3,20 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 120.520,42 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.05.2014

Schweizer Franken	CHF	1,220300 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,814500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,033900 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,361650 = 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Cie Financière Richemont	CH0210483332	STK	1.055	1.055	
Nestlé	CH0038863350	STK	–	992	
Roche (Genussscheine)	CH0012032048	STK	–	518	
Swatch Group	CH0012255151	STK	164	164	
Fresenius	DE0005785604	STK	–	507	
Gerry Weber International	DE0003304101	STK	–	2.431	
Linde	DE0006483001	STK	–	1.450	
Renault	FR0000131906	STK	1.985	1.985	
Repsol Em. 12/13	ES0173516040	STK	215	215	
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	–	1.833	
RWE	DE0007037129	STK	–	4.670	
BAE Systems	GB0002634946	STK	14.229	14.229	
Prudential	GB0007099541	STK	–	7.510	
SABMiller	GB0004835483	STK	–	2.622	
Electrolux	SE0000103814	STK	2.710	2.710	
McDonald's	US5801351017	STK	–	411	
PepsiCo	US7134481081	STK	–	516	
Procter & Gamble	US7427181091	STK	–	1.608	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola Anrechte	ES0644580971	STK	35.706	35.706	
Repsol Anrechte	ES0673516938	STK	7.948	7.948	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Iberdrola Em. 1/14	ES0144583087	STK	992	992	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,94
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	16,89
Umlaufende Anteile	STK	915.153

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).

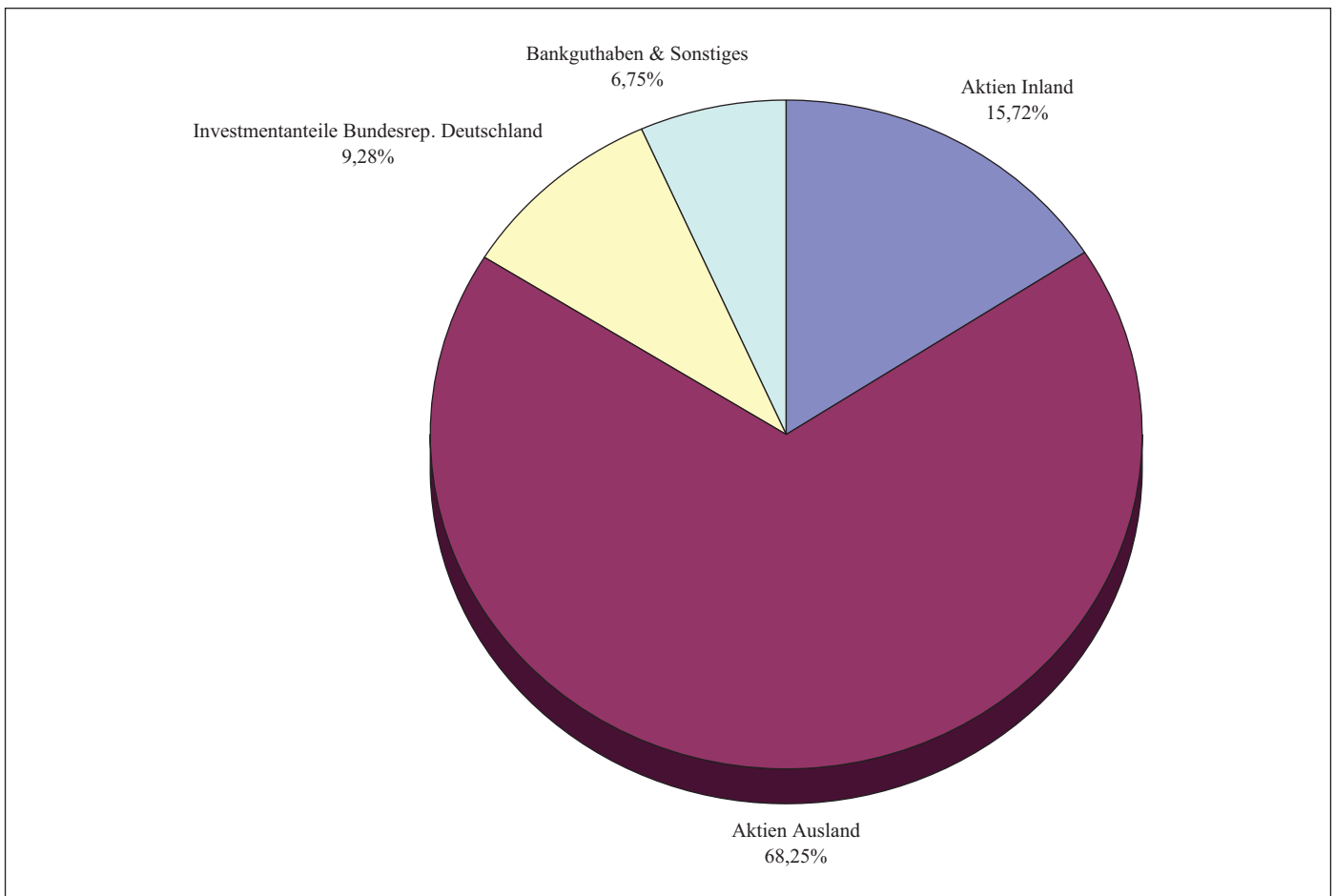
Konzept Pro-Select

Vermögensübersicht

Auflegungsdatum: 14.01.2000
 Berichtszeitraum: 01.12.2013 bis 31.05.2014

Fondsvermögen:	Mio. EUR		
		17,9	
davon			
Aktien Inland	Mio. EUR	2,8	
Aktien Ausland	Mio. EUR	12,2	
Investmentanteile gruppenfremd	Mio. EUR	1,7	
Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	1,2	
		Class P	Class I
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-0,05	0,0
Wertentwicklung (BVI)	in %	5,21	4,89
Anteilumlauf	Stück	783.862	9
Rücknahmepreis	EUR/je Anteil	22,20	59.821,91
Wertpapierkennnummer	WKN	978054	A1J67S

Gliederung des Fondsvermögens nach Branchen/Ländern



Vermögensaufstellung zum 31.05.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Accor	FR0000120404		STK	2.821	0	1.173	EUR 38,185000	107.719,89	0,60
adidas	DE000A1EWWW0		STK	1.289	1.847	1.658	EUR 78,450000	101.122,05	0,56
Airbus Group	NL0000235190		STK	1.998	0	0	EUR 52,650000	105.194,70	0,59
Alcatel-Lucent	FR0000130007		STK	48.717	48.717	0	EUR 2,992000	145.761,26	0,81
Andritz	AT0000730007		STK	3.522	2.005	0	EUR 43,275000	152.414,55	0,85
Aperam	LU0569974404		STK	4.462	6.087	1.625	EUR 23,605000	105.325,51	0,59
ArcelorMittal	LU0323134006		STK	10.146	10.146	0	EUR 11,380000	115.461,48	0,64
Arkema	FR0010313833		STK	1.555	377	0	EUR 74,860000	116.407,30	0,65
Astaldi S.p.A. Azioni nom. EO 2	IT0003261069		STK	13.196	13.196	0	EUR 7,885000	104.050,46	0,58
Aurubis	DE0006766504		STK	3.143	0	0	EUR 40,345000	126.804,34	0,71
Autogrill	IT0001137345		STK	15.235	0	0	EUR 6,880000	104.816,80	0,58
BinckBank N.V. Aandelen aan toonder EO -,10	NL0000335578		STK	17.397	17.397	0	EUR 8,527000	148.344,22	0,83
BNP Paribas	FR0000131104		STK	1.294	1.294	0	EUR 52,650000	68.129,10	0,38
Christian Dior	FR0000130403		STK	974	0	0	EUR 150,900000	146.976,60	0,82
Cie G�nle �ts Michelin	FR0000121261		STK	1.750	0	0	EUR 90,210000	157.867,50	0,88
Cintra Concesiones de									
Infraestructuras de Transporte	ES0118900010		STK	12.856	12.856	0	EUR 15,800000	203.124,80	1,12
Crédit Agricole	FR0000045072		STK	8.842	8.842	0	EUR 11,890000	105.131,38	0,59
Deutsche Bank	DE0005140008		STK	2.949	0	0	EUR 30,130000	88.853,37	0,50
Distribuidora Intl de Alim.	ES0126775032		STK	16.975	16.975	0	EUR 6,740000	114.411,50	0,64
DMG MORI SEIKI	DE0005878003		STK	4.113	0	0	EUR 23,880000	98.218,44	0,55
Dt. Annington Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	4.978	4.978	5.225	EUR 21,430000	106.678,54	0,59
D�rr	DE0005565204		STK	2.626	0	0	EUR 62,220000	163.389,72	0,91
ELMOS Semiconductor	DE0005677108		STK	7.834	7.834	0	EUR 15,420000	120.800,28	0,67
Enel Green Power	IT0004618465		STK	44.643	0	0	EUR 2,036000	90.893,15	0,51
Ericsson	SE0000108656		STK	14.252	3.409	0	EUR 8,990000	128.125,48	0,71
Evotec	DE0005664809		STK	26.092	0	7.659	EUR 3,656000	95.392,35	0,53
Faurecia	FR0000121147		STK	3.308	3.308	0	EUR 30,475000	100.811,30	0,56
Finmeccanica	IT0003856405		STK	26.019	26.019	0	EUR 5,925000	154.162,58	0,86
Gagfah	LU0269583422		STK	6.717	6.717	0	EUR 12,085000	81.174,95	0,45
Gameloft	FR0000079600		STK	21.187	7.183	0	EUR 6,950000	147.249,65	0,82
Gemalto	NL0000400653		STK	1.847	0	0	EUR 80,120000	147.981,64	0,82
Grifols	ES0171996012		STK	3.693	3.693	0	EUR 39,830000	147.092,19	0,82
Groupe Eurotunnel	FR0010533075		STK	16.598	0	2.951	EUR 9,800000	162.660,40	0,91
Grpe Bruxelles Lambert	BE0003797140		STK	2.298	0	0	EUR 76,140000	174.969,72	0,97
Grupo Prisa	ES0171743117		STK	231.481	231.481	0	EUR 0,335000	77.546,14	0,43
Hannover Rückversicherung	DE0008402215		STK	1.412	0	0	EUR 65,220000	92.090,64	0,51
Havas	FR0000121881		STK	17.794	17.794	0	EUR 6,270000	111.568,38	0,62
Imerys	FR0000120859		STK	2.372	2.372	0	EUR 63,490000	150.598,28	0,84
Indus	DE0006200108		STK	4.112	0	0	EUR 36,130000	148.566,56	0,83
Industria Macchine Aut.SpA-IMA									
Azioni nom. EO 0,52	IT0001049623		STK	4.776	4.776	0	EUR 32,560000	155.506,56	0,87
Intesa Sanpaolo	IT0000072618		STK	40.032	40.032	0	EUR 2,436000	97.517,95	0,54
Lanxess	DE0005470405		STK	3.198	1.075	0	EUR 51,980000	166.232,04	0,93
Metro	DE0007257503		STK	4.911	4.911	0	EUR 30,325000	148.926,08	0,83
Moncler S.r.l. Azioni n.o.N.	IT0004965148		STK	12.000	12.000	0	EUR 13,270000	159.240,00	0,89
NH Hoteles	ES0161560018		STK	31.546	31.546	0	EUR 4,425000	139.591,05	0,78
Nokian Renkaat	FI0009005318		STK	4.774	4.774	0	EUR 31,000000	147.994,00	0,82
Pirelli & C.	IT0004623051		STK	11.415	0	0	EUR 12,200000	139.263,00	0,78
Prysmian	IT0004176001		STK	5.879	0	0	EUR 17,030000	100.119,37	0,56
QSC	DE0005137004		STK	39.901	39.901	0	EUR 3,525000	140.651,03	0,78
Raiffeisen International	AT0000606306		STK	4.273	4.273	0	EUR 24,445000	104.453,49	0,58
Renault	FR0000131906		STK	1.482	0	0	EUR 68,540000	101.576,28	0,57
Rexel	FR0010451203		STK	8.636	8.636	0	EUR 17,440000	150.611,84	0,84
Ryanair Holdings	IE00B1GKF381		STK	13.058	13.058	0	EUR 7,320000	95.584,56	0,53
SAF HOLLAND	LU0307018795		STK	9.346	9.346	0	EUR 12,000000	112.152,00	0,63
SCOR	FR0010411983		STK	3.852	0	2.196	EUR 25,675000	98.900,10	0,55
Smurfit Kappa Group	IE00B1RR8406		STK	5.741	5.741	0	EUR 17,350000	99.606,35	0,56
Stada Arzneimittel	DE0007251803		STK	3.595	690	0	EUR 34,255000	123.146,73	0,69
Stora Enso	FI0009005961		STK	10.005	0	0	EUR 7,675000	76.788,38	0,43
TOM TAILOR Holding	DE000A0STST2		STK	9.527	3.546	2.732	EUR 14,285000	136.093,20	0,76
TUI	DE000TUAG000		STK	7.952	7.952	0	EUR 12,490000	99.320,48	0,55
Val�o	FR0000130338		STK	1.169	0	346	EUR 98,000000	114.562,00	0,64
Vivendi	FR0000127771		STK	4.975	4.975	0	EUR 19,285000	95.942,88	0,53
Wirecard	DE0007472060		STK	3.147	1.768	2.492	EUR 31,975000	100.625,33	0,56
ABB	CH0012221716		STK	7.880	7.880	0	CHF 21,390000	138.124,40	0,77
Aryzta	CH0043238366		STK	2.572	2.572	0	CHF 82,150000	173.145,78	0,97
Barry Callebaut	CH0009002962		STK	106	106	0	CHF1.194,000000	103.715,48	0,58
Clariant	CH0012142631		STK	7.117	7.117	0	CHF 18,450000	107.603,58	0,60
Dufry	CH0023405456		STK	1.090	0	0	CHF 146,000000	130.410,55	0,73
Georg Fischer	CH0001752309		STK	264	264	0	CHF 677,000000	146.462,35	0,82
Kuoni Reisen	CH0003504856		STK	304	77	0	CHF 387,000000	96.409,08	0,54
OC Oerlikon Corporation	CH0000816824		STK	12.031	12.031	0	CHF 13,750000	135.561,95	0,76

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
TDC	DK0060228559		STK	15.026	15.026	0	DKK 53,150000	107.003,58	0,60
3i	GB00B1YW4409		STK	33.944	33.944	0	GBP 4,303000	179.326,00	0,99
Aberdeen Asset Management	GB0000031285		STK	33.319	33.319	0	GBP 4,427000	181.096,64	1,01
ARM	GB0000595859		STK	8.840	8.840	0	GBP 9,180000	99.633,15	0,56
Ashtead Group	GB0000536739		STK	13.106	13.106	0	GBP 8,860000	142.564,96	0,79
Astrazeneca	GB0009895292		STK	2.767	2.767	0	GBP 42,880000	145.670,91	0,81
BAE Systems	GB0002634946		STK	28.562	28.562	0	GBP 4,223000	148.087,58	0,83
Barratt Developments	GB0000811801		STK	39.905	39.905	0	GBP 3,599000	176.326,70	0,98
Bellway	GB0000904986		STK	7.893	7.893	0	GBP 13,770000	133.439,67	0,74
British Sky Broadcasting	GB0001411924		STK	13.593	13.593	0	GBP 8,855000	147.779,03	0,82
Carnival	GB0031215220		STK	5.045	5.045	0	GBP 23,990000	148.593,68	0,83
D S Smith PLC Shares LS -,10	GB0008220112		STK	38.373	38.373	0	GBP 3,232000	152.267,08	0,85
Direct Line Insurance Grp	GB00B89W0M42		STK	54.230	54.230	0	GBP 2,510000	167.117,62	0,93
Drax	GB00B1VNSX38		STK	13.753	13.753	0	GBP 6,365000	107.474,34	0,60
Hargreaves Lansdown	GB00B1VZ0M25		STK	7.186	7.186	0	GBP 12,180000	107.459,15	0,60
Howden Joinery Group	GB0005576813		STK	45.429	45.429	0	GBP 3,210000	179.038,78	1,00
IG Group Holdings	GB00B06QFB75		STK	20.270	20.270	0	GBP 5,990000	149.069,74	0,83
Inchcape	GB00B61TVQ02		STK	12.404	12.404	0	GBP 6,250000	95.181,09	0,53
Informa	JE00B3WJHK45		STK	14.223	0	4.749	GBP 5,110000	89.232,08	0,50
Michael Page	GB0030232317		STK	37.367	37.367	0	GBP 4,520000	207.365,06	1,16
Morgan Advanced Materials PLC									
Registered Shares LS -,25	GB0006027295		STK	24.300	24.300	0	GBP 3,404000	101.555,80	0,57
Persimmon	GB0006825383		STK	6.220	6.220	0	GBP 13,260000	101.261,14	0,56
Rightmove	GB00B2987V85		STK	6.343	6.343	0	GBP 22,800000	177.557,27	0,99
SABMiller	GB0004835483		STK	2.655	0	1.208	GBP 33,085000	107.846,14	0,60
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	GB0007669376		STK	10.870	10.870	0	GBP 7,800000	104.095,76	0,58
Taylor Wimpey	GB0008782301		STK	109.012	109.012	0	GBP 1,083000	144.947,82	0,81
Thomas Cook Group	GB00B1VYCH82		STK	68.275	68.275	0	GBP 1,622000	135.963,23	0,76
United Business Media	JE00B2R84W06		STK	12.596	0	0	GBP 6,825000	105.546,59	0,59
Weir	GB0009465807		STK	4.867	4.867	0	GBP 26,110000	156.018,87	0,87
Whitbread	GB00B1KJJ408		STK	1.996	1.996	0	GBP 41,380000	101.405,13	0,57
WPP 2012	JE00B8KF9B49		STK	9.768	9.768	0	GBP 12,970000	155.544,46	0,87
Marine Harvest	NO0003054108		STK	13.199	18.856	5.657	NOK 69,650000	113.533,65	0,63
Schibsted	NO0003028904		STK	2.367	2.367	0	NOK 350,300000	102.400,21	0,57
Telenor	NO0010063308		STK	8.780	3.213	0	NOK 142,000000	153.973,26	0,86
Atlas Copco	SE0000101032		STK	4.784	4.784	0	SEK 195,200000	103.370,28	0,58
Ericsson	SE0000108656		STK	2.098	0	3.819	SEK 81,950000	19.031,77	0,11
Hexagon B	SE0000103699		STK	4.244	4.244	0	SEK 208,000000	97.715,49	0,54
Investment Kinnevik B	SE0000164626		STK	5.438	5.438	2.971	SEK 267,500000	161.022,92	0,89
Investor B	SE0000107419		STK	3.510	0	2.854	SEK 259,800000	100.941,79	0,56
Meda AB	SE0000221723		STK	8.271	8.271	0	SEK 115,000000	105.288,41	0,59
NCC	SE0000117970		STK	3.927	3.927	0	SEK 235,600000	102.414,37	0,57
Ratos	SE0000111940		STK	14.174	14.174	0	SEK 66,000000	103.552,62	0,58
DIC Asset	DE000A1X3XX4		STK	24.480	0	0	EUR 7,801000	190.968,48	1,05
Evonik Industries	DE000EVNK013		STK	5.362	1.658	0	EUR 29,000000	155.498,00	0,87
Jungheinrich	DE0006219934		STK	2.823	0	891	EUR 53,380000	150.691,74	0,84
XING	DE000XNG8888		STK	893	893	0	EUR 94,730000	84.593,89	0,47
Dialog Semiconductor	GB0059822006		STK	5.790	0	1.506	EUR 22,380000	129.580,20	0,72
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	5.394	4.343	857	EUR 33,595000	181.211,43	1,01
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	15.064.982,63	83,97
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile ²⁾									
iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE	DE0005933998		ANT	44.828	0	4.157	EUR 37,140000	1.664.911,92	9,28
Summe der Investmentanteile							EUR	1.664.911,92	9,28
Summe Wertpapiervermögen							EUR	16.729.894,55	93,25

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.197.069,37				1.197.069,37	6,67
Bank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	410,79				410,79	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	1.197.480,16	6,67
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	117,17				117,17	0,00
Dividendenansprüche			EUR	43.682,95				43.682,95	0,24
Sonstige Ansprüche			EUR	1.466,71				1.466,71	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	45.266,83	0,25
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR	-31.565,26			EUR	-31.565,26	-0,17
Fondsvermögen							EUR	17.941.076,28	100 ^{*)}
Anteilwert									
Konzept Pro-Select I							EUR		59.821,91
Konzept Pro-Select P							EUR		22,20
Umlaufende Anteile									
Konzept Pro-Select I							STK		9
Konzept Pro-Select P							STK		783.862

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

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

²⁾ Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:
iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE 0,1900 % p. a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,53 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 124.941,14 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.05.2014

Schweizer Franken	CHF	1,220300 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,463600 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,814500 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	8,097250 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,033900 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,361650 = 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
austriamicrosystems	AT0000920863	STK	–	1.491	
Cie Financière Richemont	CH0210483332	STK	–	1.946	
Roche (Genussscheine)	CH0012032048	STK	–	596	
Swatch Group	CH0012255151	STK	–	344	
Swisscom	CH0008742519	STK	–	303	
Carlsberg	DK0010181759	STK	–	695	
FLSmidth & Co.	DK0010234467	STK	–	1.100	
Ahold	NL0006033250	STK	–	12.033	
Allianz	DE0008404005	STK	–	903	
Alstom	FR0010220475	STK	2.804	2.804	
BASF	DE000BASF111	STK	–	1.420	
Bilfinger	DE0005909006	STK	–	1.780	
Brenntag	DE000A1DAH0	STK	–	654	
Cap Gemini	FR000125338	STK	–	2.643	
comdirect bank	DE0005428007	STK	–	15.647	
Continental	DE0005439004	STK	–	987	
Deutsche EuroShop	DE0007480204	STK	–	2.434	
Deutsche Post	DE0005552004	STK	–	4.913	
Deutsche Wohnen	DE000A0HN5C6	STK	–	8.943	
Drägerwerk	DE0005550636	STK	–	1.619	
Drillisch	DE0005545503	STK	–	4.359	
Ebro Puleva	ES0112501012	STK	–	6.001	
Enagas	ES0130960018	STK	–	9.013	
Essilor Intl -Cie Génle Opt.	FR0000121667	STK	334	1.649	
Eutelsat Communications	FR0010221234	STK	–	6.939	
EVN	AT0000741053	STK	–	9.894	
Fielmann	DE0005772206	STK	–	1.302	
Fraport	DE0005773303	STK	–	2.245	
freenet	DE000A0Z2ZZ5	STK	–	6.334	
Fresenius	DE0005785604	STK	918	1.795	
GEA	DE0006602006	STK	–	4.432	
Gerresheimer	DE000A0LD6E6	STK	–	1.777	
Gerry Weber International	DE0003304101	STK	–	5.584	
GFK	DE0005875306	STK	–	3.517	
Hawesko	DE0006042708	STK	1.260	2.549	
HeidelbergCement	DE0006047004	STK	918	918	
Heineken	NL0000009165	STK	–	2.491	
Henkel	DE0006048432	STK	621	1.958	
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7	STK	–	1.666	
Iliad	FR0004035913	STK	–	813	
Infineon Technologies	DE0006231004	STK	13.092	13.092	
Kerry Group	IE0004906560	STK	–	2.108	
Klöckner & Co SE	DE000KC01000	STK	7.208	7.208	
Krones	DE0006335003	STK	1.279	1.279	
Lafarge	FR0000120537	STK	1.084	2.750	
Lagardère	FR0000130213	STK	3.062	3.062	
Leoni	DE0005408884	STK	–	2.168	
Linde	DE0006483001	STK	359	938	
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	–	6.610	
Luxottica	IT0001479374	STK	–	2.380	
LVMH	FR0000121014	STK	1.203	1.203	
Merck	DE0006599905	STK	846	846	
MorphoSys	DE0006632003	STK	783	783	
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0	STK	–	1.486	
Publicis Groupe	FR0000130577	STK	441	1.294	
Rheinmetall	DE0007030009	STK	–	2.961	
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	–	6.050	
RTL Group	LU0061462528	STK	–	1.914	
Samsung Electronics	US7960502018	STK	–	358	
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	2.020	2.020	
SAP	DE0007164600	STK	–	2.139	
SES	LU0088087324	STK	–	3.720	

**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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Siemens	DE0007236101	STK	–	1.102	
Sixt	DE0007231326	STK	–	4.590	
Sodexo Alliance	FR0000121220	STK	–	1.391	
Talanx AG	DE000TLX1005	STK	–	4.283	
Technip	FR0000131708	STK	–	811	
United Internet	DE0005089031	STK	–	4.979	
VINCI	FR0000125486	STK	–	2.508	
Ziggo	NL0006294290	STK	–	3.643	
Associated British Foods	GB0006731235	STK	3.102	5.514	
BHP Billiton	GB0000566504	STK	–	4.436	
British American Tobacco	GB0002875804	STK	–	3.685	
Compass	GB0005331532	STK	–	12.156	
HSBC	GB0005405286	STK	–	12.274	
Premier Oil	GB00B43G0577	STK	–	16.679	
Prudential	GB0007099541	STK	–	7.770	
Rio Tinto	GB0007188757	STK	–	2.686	
Norsk Hydro	NO0005052605	STK	18.072	18.072	
Electrolux	SE0000103814	STK	3.804	8.338	
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	STK	7.104	7.104	
BayWa	DE0005194062	STK	–	4.337	
CTS EVENTIM	DE0005470306	STK	–	3.352	
Telefónica Deutschland	DE000A1J5RX9	STK	–	22.846	
LEG Immobilien	DE000LEG1110	STK	–	2.325	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,25
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert		
Konzept Pro-Select I	EUR	59.821,91
Konzept Pro-Select P	EUR	22,20
Umlaufende Anteile		
Konzept Pro-Select I	STK	9
Konzept Pro-Select P	STK	783.862

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).

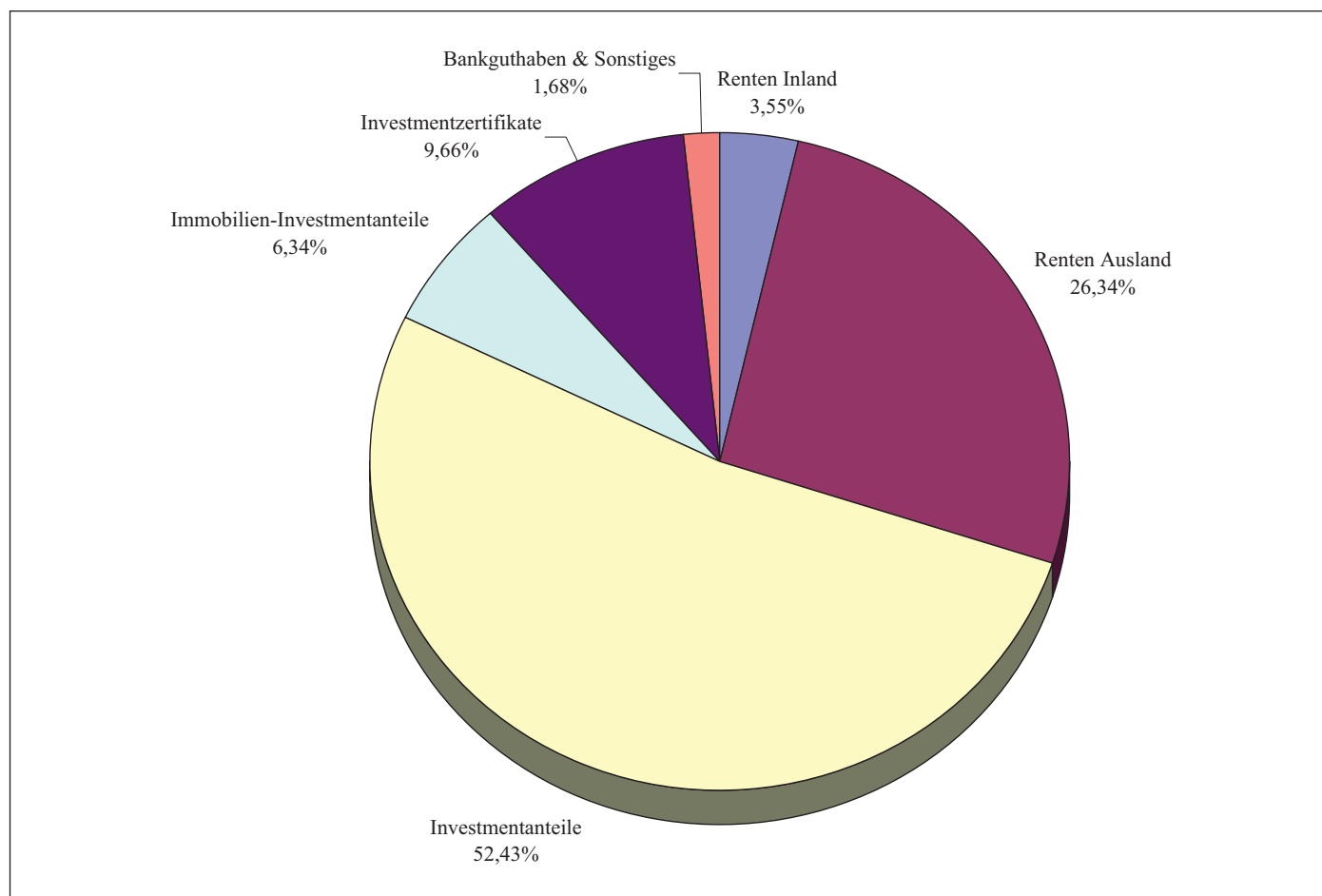
Konzept Balance

Vermögensübersicht

Auflegungsdatum: 28.04.2008
 Berichtszeitraum: 01.12.2013 bis 31.05.2014

Fondsvermögen	Mio. EUR	6,1
davon		
Renten	Mio. EUR	1,8
Investmentanteile	Mio. EUR	3,2
Immobilien-Investmentanteile	Mio. EUR	0,4
Investmentzertifikate	Mio. EUR	0,6
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	0,1
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-0,3
Wertentwicklung (BVI)	in %	2,98
Anteilumlauf	Stück	165.468
Rücknahmepreis	EUR/je Anteil	37,19
Wertpapierkennnummer	WKN	A0M2JM

Gliederung des Fondsvermögens nach Ländern:



Vermögensaufstellung zum 31.05.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
3,250000000 % Anglo American Capital PLC EO-MTN 14/23	XS1052677892		EUR	200	200	0	% 103,076115	206.152,23	3,34
0,854000000 % Bank of America Corp. EO-FLR MTN 06/18	XS0267827169		EUR	150	150	0	% 96,581500	144.872,25	2,35
1,013000000 % Deutsche Bank AG 05/15	XS0229840474		EUR	100	0	0	% 99,933000	99.933,00	1,62
2,000000000 % Deutsche Bank London Br. Med.Term Nts. 10/15	XS0520506428		EUR	117	0	0	% 101,325500	118.550,84	1,93
3,486000000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Bonds 12/18	IT0004794159		EUR	200	100	0	% 108,566000	217.132,00	3,53
4,750000000 % Goldman Sachs 06/21	XS0270347304		EUR	100	100	0	% 113,587190	113.587,19	1,85
0,471000000 % Intesa Sanpaolo FLR MTN 07/17	XS0300196879		EUR	100	100	0	% 97,600000	97.600,00	1,59
2,244000000 % Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 13/18	IT0004922909		EUR	300	300	0	% 103,487500	310.462,50	5,04
0,748000000 % Morgan Stanley FLR MTN 07/17	XS0282583722		EUR	100	0	0	% 99,684533	99.684,53	1,62
3,875000000 % NASDAQ OMX Group Inc. EO-Notes 13/21	XS0942100388		EUR	200	100	0	% 108,942500	217.885,00	3,54
2,625000000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-MTN 13/20	XS0933604943		EUR	100	0	0	% 105,850320	105.850,32	1,72
3,125000000 % Telekom Finanzmanagement MTN 13/21	XS0999667263		EUR	100	100	0	% 108,393315	108.393,32	1,76
Zertifikate									
Deutsche Bank AG DISC.Z 22.06.15 BNP Pa. 42	DE000DX96AQ5		STK	994	994	0	EUR 40,270000	40.028,38	0,65
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 26.06.15 BASF 70	DE000DZL63U9		STK	752	752	0	EUR 67,930000	51.083,36	0,83
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.02.15 ESTX50 2750	DE000DZM67J1		STK	3.855	3.855	0	EUR 27,010000	104.123,55	1,69
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 24.07.15 Daimler 55	DE000TD0PDQ1		STK	965	965	0	EUR 52,720000	50.874,80	0,83
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 24.07.15 Dt.Post 22	DE000TD0PEW7		STK	1.917	1.917	0	EUR 21,060000	40.372,02	0,66
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 27.02.15 ESTX50 2850	DE000TB4WUB7		STK	1.829	1.829	0	EUR 27,810000	50.864,49	0,83
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 27.02.15 SAP 50	DE000TB4NFW3		STK	1.062	1.062	0	EUR 48,450000	51.453,90	0,84
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 27.03.15 AIRBUS 44	DE000TB4KP08		STK	1.216	1.216	0	EUR 42,550000	51.740,80	0,84
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 28.08.15 M.Rück 135	DE000TD0U3E0		STK	583	583	0	EUR 130,610000	76.145,63	1,24
UBS AG (London Branch) DISC.Z 02.01.15 Allianz 110	DE000UU3TX40		STK	710	710	0	EUR 108,390000	76.956,90	1,25
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	2.433.747,01	39,55
Gruppenfremde Investmentanteile ²⁾									
ALLIANZ RCM EUROPE EQUITY GROWTH AT	LU0256839274		ANT	887	0	0	EUR 188,490000	167.190,63	2,72
BGF EURO-MARKETS FUND A2 (EUR)	LU0093502762		ANT	7.088	0	0	EUR 23,610000	167.347,68	2,72
Deka EURO STOXX 50	DE000ETFL029		ANT	12.685	0	642	EUR 33,243000	421.687,46	6,85
DWS Invest - Top Euroland FC	LU0145647722		ANT	902	0	0	EUR 184,630000	166.536,26	2,71
DWS Top Dividende LD	DE0009848119		ANT	1.629	0	0	EUR 98,660000	160.717,14	2,61
DWS Top Europe Inhaber-Anteile	DE0009769729		ANT	1.354	0	0	EUR 124,180000	168.139,72	2,73
Fr.Temp.Inv.Fds-Fr.Mut.Europ.	LU0140363002		ANT	6.944	0	0	EUR 23,480000	163.045,12	2,65
iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE	DE0005933998		ANT	4.624	0	0	EUR 37,140000	171.735,36	2,79
iSh.STO.Europe 50 UCITS ETF DE	DE0005933949		ANT	5.312	0	0	EUR 31,170000	165.575,04	2,69
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE	DE000A0D8Q07		ANT	5.016	0	0	EUR 33,580000	168.437,28	2,74
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE	DE0005933956		ANT	12.547	0	643	EUR 33,300000	417.815,10	6,79
iShares STOXX Europe 600 U.ETF DE	DE0002635307		ANT	10.816	0	2.076	EUR 35,250000	381.264,00	6,20
Nordea 1-European Value	LU0064319337		ANT	3.444	0	0	EUR 49,340000	169.926,96	2,76
Schroder ISF Euro Equity A Acc	LU0106235293		ANT	5.882	0	0	EUR 28,710000	168.872,22	2,74
THREADNEEDLE PAN EUROPEAN FUND INST EUR ACC	GB0030810682		ANT	97.240	0	0	EUR 1,730500	168.273,82	2,73
Summe der Investmentanteile							EUR	3.226.563,79	52,43

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Anteile an Immobilien-Sondervermögen									
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile ³⁾									
AXA Immoselect	DE0009846451		ANT	8.840	0	0	EUR 21,970000	194.214,80	3,16
Morgan Stanley P2 Value	DE000A0F6G89		ANT	45.920	0	0	EUR 4,260000	195.619,20	3,18
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen							EUR	389.834,00	6,34
Summe Wertpapiervermögen							EUR	6.050.144,80	98,32
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	96.136,84				96.136,84	1,56
Bank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	7,56				7,56	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	96.144,40	1,56
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	17.910,00				17.910,00	0,29
Quellensteueransprüche			EUR	528,00				528,00	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	18.438,00	0,30
Sonstige Verbindlichkeiten ⁴⁾			EUR	-11.494,09			EUR	-11.494,09	-0,18
Fondsvermögen							EUR	6.153.233,11	100 ^{*)}
Anteilwert							EUR	37,19	
Umlaufende Anteile							STK	165.468	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									98,32
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

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

²⁾ Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ALLIANZ RCM EUROPE EQUITY GROWTH AT	1,5000 % p. a.
BGF EURO-MARKETS FUND A2 (EUR)	1,5000 % p. a.
Deka EURO STOXX 50	0,1500 % p. a.
DWS Invest - Top Euroland FC	0,7500 % p. a.
DWS Top Dividende LD	1,4500 % p. a.
DWS Top Europe Inhaber-Anteile	1,4000 % p. a.
Fr.Temp.Inv.Fds-Fr.Mut.Europ.	1,5000 % p. a.
iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE	0,1900 % p. a.
iSh.STO.Europe 50 UCITS ETF DE	0,5000 % p. a.
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE	0,1900 % p. a.
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE	0,1500 % p. a.
iShares STOXX Europe 600 U.ETF DE	0,1900 % p. a.
Nordea 1-European Value	1,5000 % p. a.
Schroder ISF Euro Equity A Acc	1,5000 % p. a.
THREADNEEDLE PAN EUROPEAN FUND INST EUR ACC	1,0000 % p. a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

³⁾ Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile beträgt:

AXA Immoselect	0,6000 % p. a.
Morgan Stanley P2 Value	0,8000 % p. a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 2,99%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 138.985,00 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

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. § 23 InvRBV. 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 (§ 24 InvRBV).

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,000000000 % Alstom S.A. EO-MTN 13/19	FR0011531631	EUR	–	100	
2,500000000 % Anglo American Cap. EO-MTN 12/18	XS0830380639	EUR	–	100	
1,030000000 % Deutsche Postbank FLR-Lower Tier 2 05/15	DE0001397081	EUR	–	100	
1,625000000 % DVB Bank MTN-IHS 13/18	XS0937197431	EUR	–	100	
2,000000000 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0911691003	EUR	–	100	
1,844000000 % Intesa Sanpaolo EO-FLR-MTN 13/15	XS0880279491	EUR	–	100	
3,661000000 % Telefonica Emisiones MTN 10/17	XS0540187894	EUR	–	50	
3,987000000 % Telefonica EO-MTN 13/23	XS0874864860	EUR	100	100	
1,827000000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 13/16	XS0935795939	EUR	–	100	
2,500000000 % Vivendi EO-MTN 12/20	FR0011365220	EUR	–	200	
2,250000000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35224 v. 13/17	DE000A1X26E7	EUR	–	100	
2,625000000 % Goldman Sachs Group MTN 13/20	XS0963375232	EUR	–	100	
Zertifikate					
Commerzbank AG CL.DIZ 26.06.14 Dt.Post 19	DE000CZ0U295	STK	–	1.950	
Commerzbank AG CL.DIZ 29.12.14 M.Rück 129	DE000CK9Y0L9	STK	601	601	
Commerzbank AG CL.DIZ 26.03.15 L'Oréal 100	DE000CB2U836	STK	521	521	
Deutsche Bank AG DISC.Z 23.12.13 LVMH 115	DE000DE0G488	STK	–	339	
Deutsche Bank AG DISC.Z 20.08.14 BMW 65	DE000DX9LZ57	STK	632	632	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.08.14 Allianz 96	DE000DZN6768	STK	–	811	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 25.07.14 BASF 55	DE000DZN1JE0	STK	–	1.400	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.08.14 BMW 60	DE000DZN62S1	STK	–	687	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.06.14 BNP Pa. 40	DE000DZB9KV9	STK	–	1.020	
DZ BANK Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.08.14 Daimler 42	DE000DZN6842	STK	–	1.228	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.11.14 Daimler 50	DE000DZS1Y24	STK	1.032	1.032	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.08.14 Dt.Post 20	DE000DZN64L2	STK	2.044	2.044	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.06.14 LANXESS 32	DE000DZ9HZT8	STK	–	1.123	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.02.14 SAP 48	DE000DZG6346	STK	–	855	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 30.12.14 Sanofi 60	DE000DZD4U76	STK	872	872	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 23.05.14 ESTX50 2400	DE000DZD5PU6	STK	–	1.630	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 13.02.15 Dt.Bank 31	DE000DZT9TN7	STK	1.355	1.355	
HSBC Trinkaus & Burkhardt DISC.Z 23.05.14 Dt.Bank 26	DE000TB5Q7U2	STK	–	1.593	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 25.07.14 M.Rück 120	DE000TB5XTM1	STK	–	615	
UBS AG (London Branch) DISC.Z 02.01.15 BASF 65	DE000UA0E2Z1	STK	798	798	

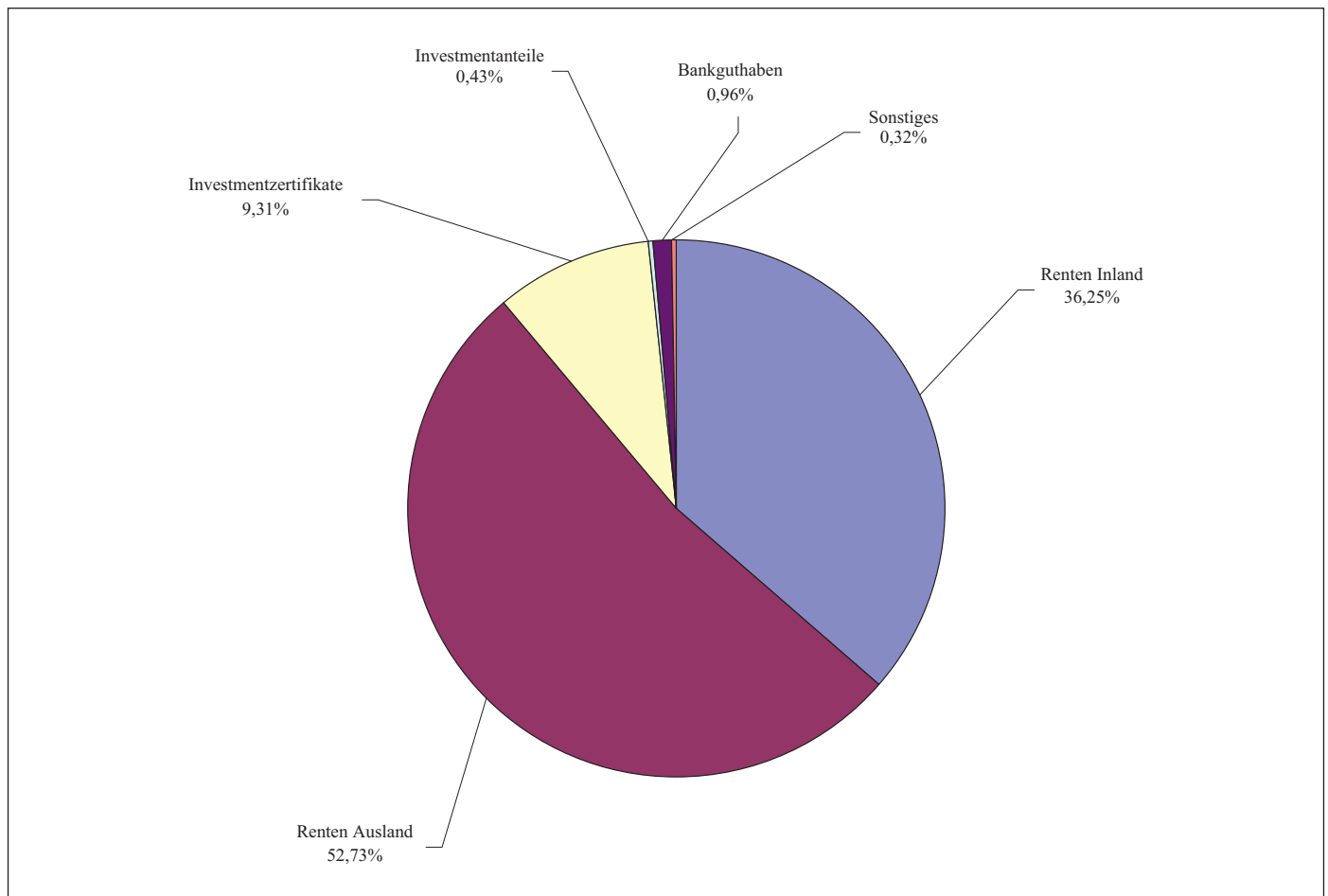
NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1

Vermögensübersicht

Auflegungsdatum: 15.09.2011
 Berichtszeitraum: 01.12.2013 bis 31.05.2014

Fondsvermögen:	Mio. EUR	25,6
davon		
Renten	Mio. EUR	22,8
Investmentanteile	Mio. EUR	0,1
Investmentzertifikate	Mio. EUR	2,4
Bankguthaben	Mio. EUR	0,2
sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	0,1
Mittelaufkommen	Mio. EUR	1,1
Wertentwicklung (BVI)	in %	1,20
Anteilumlauf	Stück	1.005
Rücknahmepreis	EUR/je Anteil	25.477,45
Wertpapierkennnummer	WKN	A1H44D

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 31.05.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
3,250000000 % Anglo American Capital PLC EO-MTN 14/23	XS1052677892		EUR	800	800	0	% 103,076115	824.608,92	3,22
3,875000000 % AXA S.A. EO-FLR MTN 14 (25/Und.)	XS1069439740		EUR	100	100	0	% 99,570500	99.570,50	0,39
0,854000000 % Bank of America Corp. EO-FLR MTN 06/18	XS0267827169		EUR	1.000	1.000	0	% 96,581500	965.815,00	3,77
0,554000000 % Berlin FLR-Landessch. A.378 12/19	DE000A1MLYD2		EUR	600	0	0	% 100,708000	604.248,00	2,36
0,359000000 % Brandenburg FLR-Schatzanw.12/19	DE000A1K0SZ0		EUR	400	0	0	% 99,783000	399.132,00	1,56
1,032000000 % Carrefour Banque EO-FLR Notes 14/18	XS1047514408		EUR	300	300	0	% 100,568000	301.704,00	1,18
1,013000000 % Deutsche Bank AG 05/15	XS0229840474		EUR	100	0	0	% 99,933000	99.933,00	0,39
1,404000000 % Deutsche Bank FLR MTN 12/16	DE000DB7XNY3		EUR	200	0	0	% 101,348500	202.697,00	0,79
0,587000000 % Deutsche Hypothekbank FLR-MTN-OPF S.350 12/17	DE000DHY3509		EUR	950	0	0	% 100,151037	951.434,85	3,72
1,047000000 % Dt.Bank FLR MTN 05/17	DE0003933941		EUR	600	600	0	% 99,924500	599.547,00	2,34
3,486000000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Bonds 12/18	IT0004794159		EUR	600	400	0	% 108,566000	651.396,00	2,54
0,695000000 % Goldman Sachs Group, The EO-FLR MTN 07/17	XS0284728465		EUR	600	400	0	% 99,477500	596.865,00	2,33
0,471000000 % Intesa Sanpaolo FLR MTN 07/17	XS0300196879		EUR	1.000	1.000	0	% 97,600000	976.000,00	3,81
2,244000000 % Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 13/18	IT0004922909		EUR	3.800	3.800	0	% 103,487500	3.932.525,00	15,37
1,629000000 % Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 14/19	IT0005009839		EUR	100	100	0	% 101,061000	101.061,00	0,39
0,727000000 % JPMorgan FLR MTN 05/15	XS0231555672		EUR	900	0	0	% 99,635000	896.715,00	3,50
3,875000000 % NASDAQ OMX Group Inc. EO-Notes 13/21	XS0942100388		EUR	700	600	0	% 108,942500	762.597,50	2,98
0,516000000 % Niedersachsen FLR-Landessch. 12/22 Aus.565	DE000A1MLT03		EUR	400	0	0	% 100,557500	402.230,00	1,57
0,509000000 % Nordrhein-Westfalen FLR R.1207 12/20	DE000NRW0E27		EUR	1.900	0	0	% 100,301900	1.905.736,10	7,45
0,525000000 % NRW FLR R.1186 12/19	DE000NRW0EF7		EUR	600	0	0	% 100,408000	602.448,00	2,35
0,786000000 % Nykredit Bank A/S EO-FLR MTN 13/16	XS1000208154		EUR	400	400	0	% 100,084000	400.336,00	1,56
1,915000000 % Santander Consumer Finance SA EO-FLR MTN 11/16	XS0651159484		EUR	500	500	0	% 102,086000	510.430,00	1,99
3,625000000 % Standard Chartered MTN 12/22	XS0858585051		EUR	600	600	0	% 106,300540	637.803,24	2,49
4,820000000 % Suez Env. EO-FLR-MTN 10/15/Und.	FR0010945188		EUR	200	200	0	% 103,420350	206.840,70	0,81
1,827000000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 13/16	XS0935795939		EUR	800	200	0	% 101,210500	809.684,00	3,16
1,277000000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 14/17	XS1055725730		EUR	200	200	0	% 99,970500	199.941,00	0,78
3,875000000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Hybr.Sec13 (18/Und.) NC5	XS0968913268		EUR	600	400	0	% 104,557500	627.345,00	2,45
0,357000000 % Baden-Württemberg FLR-LSA. R.105 12/20	DE0001040798		EUR	1.500	0	0	% 99,736000	1.496.040,00	5,85
0,437000000 % NRW, Land FLR-Landessch. R.1183 12/17	DE000NRW0EC4		EUR	400	0	100	% 100,242500	400.970,00	1,57
4,750000000 % Allianz MTN 13/23	DE000A1YQZ29		EUR	100	100	0	% 108,491250	108.491,25	0,42
1,109000000 % Deutsche Bank -FLR-MTN v.2004(11/16)	DE0003933685		EUR	300	0	0	% 99,862500	299.587,50	1,17
4,625000000 % RWE FLR-Nachr.Anl. 10/15unb.	XS0542298012		EUR	200	0	0	% 102,987480	205.974,96	0,80
Zertifikate									
Commerzbank AG CL.DIZ 23.06.15 ESTX50 2675	DE000CB2FFT8		STK	9.870	9.870	0	EUR 25,980000	256.422,60	1,00
Commerzbank AG CL.DIZ 25.06.15 Daimler 53	DE000CZ7MPE6		STK	2.962	2.962	0	EUR 51,350000	152.098,70	0,59
Commerzbank AG CL.DIZ 25.06.15 Siemens 83	DE000CZ899T3		STK	2.518	2.518	0	EUR 79,400000	199.929,20	0,78
Deutsche Bank AG DISC.Z 24.06.14 LVMH 115	DE000DX4CEY7		STK	1.808	0	0	EUR 114,690000	207.359,52	0,81
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 26.06.15 BASF 70	DE000DZL63U9		STK	1.503	1.503	0	EUR 67,930000	102.098,79	0,40
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.02.15 ESTX50 2750	DE000DZM67J1		STK	11.403	11.403	0	EUR 27,010000	307.995,03	1,20

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 23.01.15 Dt.Bank 28	DE000TB4FYQ2		STK	7.383	7.383	0	EUR 26,800000	197.864,40	0,77
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 27.02.15 ESTX50 2850	DE000TB4WUB7		STK	3.708	3.708	0	EUR 27,810000	103.119,48	0,40
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 27.03.15 AIRBUS 42	DE000TB4KNS1		STK	3.710	3.710	0	EUR 40,960000	151.961,60	0,59
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 28.08.15 BMW 76	DE000TD0TZD4		STK	2.096	2.096	0	EUR 72,920000	152.840,32	0,60
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 28.08.15 M.Rück 135	DE000TD0U3E0		STK	1.167	1.167	0	EUR 130,610000	152.421,87	0,60
UBS AG (London Branch) DISC.Z 02.01.15 Allianz 110	DE000UU3TX40		STK	947	947	0	EUR 108,390000	102.645,33	0,40
UBS AG (London Branch) DISC.Z 26.06.15 Fres. SE 95	DE000US154L7		STK	1.087	1.087	0	EUR 91,820000	99.808,34	0,39
UBS AG (London Branch) DISC.Z 26.06.15 Repsol 17,5	DE000UA7ED49		STK	11.813	11.813	0	EUR 16,930000	199.994,09	0,78
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	24.166.266,79	94,37
Neuemissionen									
Verzinsliche Wertpapiere 0,514000000 % Erste Abwicklungsanstalt FLR MTN 12/17	DE000EAA0K79		EUR	1.000	0	0	% 100,256500	1.002.565,00	3,92
Investmentanteile Gruppenfremde Investmentanteile ²⁾ iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE	DE000A0D8Q07		ANT	3.261	0	0	EUR 33,580000	109.504,38	0,43
Summe der Investmentanteile							EUR	109.504,38	0,43
Summe Wertpapiervermögen							EUR	25.278.336,17	98,72
Bankguthaben EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ- Bank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	244.059,63				244.059,63	0,95
			EUR	1.279,64				1.279,64	0,00
			EUR	1.327,92				1.327,92	0,01
Summe der Bankguthaben							EUR	246.667,19	0,96
Sonstige Vermögensgegenstände Zinsansprüche			EUR	107.602,94				107.602,94	0,42
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	107.602,94	0,42
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR	-27.764,60			EUR	-27.764,60	-0,10
Fondsvermögen							EUR	25.604.841,70	100 ^{*)}
Anteilwert							EUR	25.477,45	
Umlaufende Anteile							STK	1.005	

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

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

²⁾ Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE 0,1900 % p. a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 21,24 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 8.220.421,60 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	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,875000000 % Alstom EO-Bds 10/15	FR0010948232	EUR	500	500	
2,500000000 % Anglo American Capital PLC EO-MTN 13/21	XS0923361827	EUR	300	300	
1,375000000 % Bundesländer Ländersch.Nr.41 12/19	DE000A1RE1H2	EUR	–	1.000	
0,327000000 % Berlin FLR-Landessch. A.356 11/14	DE000A1K0011	EUR	–	150	
0,537000000 % Berlin FLR-Landessch. A.366 12/16	DE000A1MATC7	EUR	–	300	
0,247000000 % Bremen FLR-LandSchatz. A.175 11/14	DE000A1ELQM6	EUR	–	500	
1,030000000 % Deutsche Postbank FLR-Lower Tier 2 05/15	DE0001397081	EUR	–	600	
1,375000000 % Deutsche Bank MTN-HPF v.12/20	DE000DB5DCK1	EUR	–	500	
3,250000000 % EE Finance EO-MTN 12/18	XS0811603090	EUR	–	600	
4,250000000 % Enagas Financiaciones MTN 12/17	XS0834643727	EUR	–	200	
4,875000000 % ENEL EO-Bonds 12/18	IT0004794142	EUR	–	400	
4,125000000 % Gas Natural Capital Markets 24.04.2017	XS0843300947	EUR	–	100	
1,844000000 % Intesa Sanpaolo EO-FLR-MTN 13/15	XS0880279491	EUR	–	600	
0,474000000 % LfA Förderbank Bayern FLR-Inh.-Schv.R.1057 11/16	DE000LFA1057	EUR	–	300	
2,250000000 % Morgan Stanley EO-MTN 13/18	XS0901370691	EUR	–	600	
0,291000000 % Saarland LSCH R.1 12/14	DE000A1H3LD1	EUR	–	100	
4,625000000 % Santander Int. EO-MTN 12/16	XS0828735893	EUR	–	500	
0,398000000 % Schleswig-Holstein FLR-Landesschatz. A.1 10/14	DE000SHFM030	EUR	–	200	
2,375000000 % Snam EO-MTN 13/17	XS0914292254	EUR	–	400	
3,125000000 % Telekom Finanzmanagement MTN 13/21	XS0999667263	EUR	200	200	
3,406000000 % Telefonica Emisiones EO-MTN10/15	XS0494547168	EUR	–	300	
3,987000000 % Telefonica EO-MTN 13/23	XS0874864860	EUR	300	300	
4,125000000 % Terna MTN 12/17	XS0747771128	EUR	–	200	
0,738000000 % Volkswagen Bank GmbH FLR-MTN v.13/16	XS0927517911	EUR	–	200	
1,128000000 % Volvo Treasury AB EO-FLR MTN 13/16	XS0931455777	EUR	500	500	
1,750000000 % CARREFOUR SA 13/19	XS0934191114	EUR	–	100	
1,375000000 % Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.398 13/20	DE000DHY3988	EUR	–	500	
2,250000000 % Morrison Supermarkets MTN 13/20	XS0945158821	EUR	–	100	
0,228000000 % Schleswig-Holstein FLR-Landesschatz. A.1 11/14	DE000SHFM055	EUR	–	700	
2,736000000 % Telefonica Emisiones MTN 13/19	XS0934042549	EUR	–	100	
2,250000000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35224 v. 13/17	DE000A1X26E7	EUR	–	400	
Zertifikate					
Commerzbank AG CL.DIZ 30.12.14 BASF 65	DE000CK8BQA0	STK	1.586	1.586	
Commerzbank AG CL.DIZ 26.06.14 Dt.Post 19	DE000CZQU295	STK	–	5.450	
Commerzbank AG CL.DIZ 26.06.14 Repsol 15	DE000CZ7P696	STK	–	13.590	
Commerzbank AG CL.DIZ 27.03.14 Roche 200	DE000CZ115Q0	STK	502	1.015	
Commerzbank AG CL.DIZ 26.03.15 L'Oréal 100	DE000CB2U836	STK	1.556	1.556	
Commerzbank AG CL.DIZ 26.03.15 Repsol 16	DE000CZ91Q25	STK	13.063	13.063	
Deutsche Bank AG DISC.Z 20.08.14 BMW 65	DE000DX9LZ57	STK	1.580	1.580	
Deutsche Bank AG DISC.Z 24.06.14 BNP Pa. 42	DE000DX4CCT1	STK	–	3.751	
Deutsche Bank AG DISC.Z 23.12.14 Siemens 80	DE000DX8BEN3	STK	2.567	2.567	
DZ BANK Disc.Zert. 27.06.14 Allianz 92	DE000DZ94M41	STK	–	608	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.08.14 Allianz 96	DE000DZN6768	STK	–	1.081	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.08.14 BMW 60	DE000DZN62S1	STK	–	1.719	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.03.14 BNP Pa. 40	DE000DZK1XV8	STK	2.509	2.509	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.08.14 Dt.Post 20	DE000DZN64L2	STK	5.110	5.110	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.02.14 SAP 48	DE000DZG6346	STK	–	1.074	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 25.07.14 Siemens 74	DE000DZN4BJ0	STK	–	2.986	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 11.07.14 Siemens 78	DE000DZM1JG6	STK	1.307	1.307	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 30.12.14 Sanofi 64	DE000DZD4U84	STK	1.635	1.635	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 23.05.14 ESTX50 2500	DE000DZD5PW2	STK	–	7.200	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 23.05.14 ESTX50 2400	DE000DZD5PU6	STK	–	7.470	
HSBC Trinkaus & Burkhardt DISC.Z 25.07.14 Dt.Bank 26	DE000TB53N80	STK	–	7.997	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 25.07.14 M.Rück 120	DE000TB5XTM1	STK	–	2.164	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 27.02.15 BMW 72	DE000TB4N8R0	STK	1.460	1.460	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 27.02.15 Daimler 52	DE000TB4N9V0	STK	4.007	4.007	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	25.477,45
Umlaufende Anteile	STK	1.005

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).



DAS ZEICHEN GUTER PARTNERSCHAFT. **NATIONAL-BANK**