

HANSAINVEST

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2017

**KONZEPT PRIVAT
KONZEPT PRO-SELECT
NATIONAL-BANK STIFTUNGSFONDS 1**



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 privat
Konzept Pro-Select
NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1

in der Zeit vom 01. Dezember 2016 bis 31. Mai 2017.

In diesem Zeitraum erzielten die Fonds folgende Wert-
entwicklung:

Konzept privat	+ 5,36 %
Konzept Pro-Select Class P	+ 21,70 %
NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1	+ 1,84 %

In dem Zeitraum vom 01. Dezember 2016 bis
02. Mai 2017 erzielte der Konzept Pro-Select eine
Wertentwicklung von + 16,73 % in der Class I. Die
Class I wurde am 02.05.2017 aufgelöst.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich
die Vermögensaufstellungen der Sondervermögen
im Detail per Ende Mai darstellten. Im Rahmen des
nächsten Jahresberichtes erhalten Sie zudem einen
umfangreichen Marktbericht. Abseits dessen stehen
wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Ver-
fügung.

Hamburg, im Juli 2017

Mit freundlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann, Marc Drießen, Dr. Jörg W. Stotz

Inhaltsverzeichnis

Kapitalverwaltungsgesellschaft,
Verwahrstelle und Gremien Seite 4

Vermögensaufstellungen per 31. Mai 2017

- Konzept privat Seite 5
- Konzept Pro-Select Seite 11
- NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1 Seite 16

Kapitalverwaltungs- gesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

Kunden-Servicecenter:

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

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

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

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

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset Management AG, Hamburg

Thomas Janta,
Direktor NRW.BANK, Düsseldorf

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

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

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

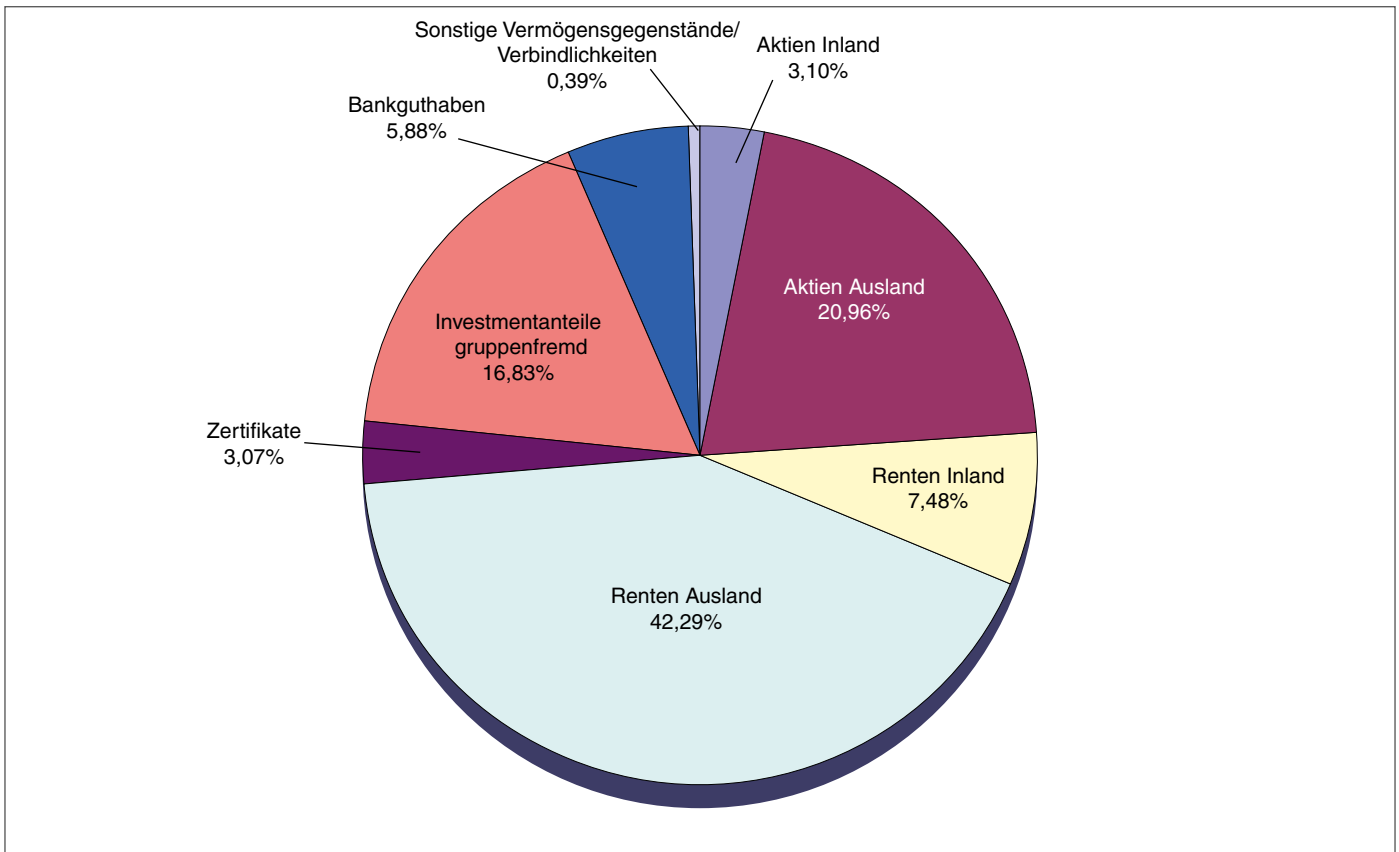
Dr. Jörg W. Stotz
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats der
HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäfts-
führung der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH sowie Mitglied der Geschäftsführung
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Konzept privat

Vermögensübersicht zum 31.05.2017

Auflegungsdatum:	08.12.1995
Berichtszeitraum:	01.12.2016 bis 31.05.2017
Fondsvermögen:	Mio. EUR 200,6
davon	
Aktien	Mio. EUR 48,2
Renten	Mio. EUR 99,8
Zertifikate	Mio. EUR 6,2
Investmentanteile	Mio. EUR 33,8
Bankguthaben	Mio. EUR 11,8
sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR 0,8
Mittelaufkommen	Mio. EUR -15,7
Wertentwicklung (BVI)	in % 5,36
Anteilumlauf	Stück 4.108.099
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil 48,82
Wertpapierkennnummer	WKN 976691

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 31.05.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Abertis Infraestructuras	ES0111845014		STK	141.845	141.845	0	EUR 16,350000	2.319.165,75	1,16
Air Liquide	FR0000120073		STK	14.946	14.946	0	EUR 108,900000	1.627.619,40	0,81
Airbus Group	NL0000235190		STK	17.876	17.876	0	EUR 73,270000	1.309.774,52	0,65
Akzo Nobel	NL0000009132		STK	26.338	10.425	0	EUR 74,970000	1.974.559,86	0,98
Amadeus IT Holding	ES0109067019		STK	42.040	42.040	0	EUR 51,000000	2.144.040,00	1,07
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251		STK	21.163	14.134	0	EUR 104,150000	2.204.126,45	1,10
Atlantia	IT0003506190		STK	66.886	35.574	0	EUR 24,440000	1.634.693,84	0,82
Bayer	DE000BAY0017		STK	12.949	12.949	0	EUR 116,500000	1.508.558,50	0,75
Cap Gemini	FR0000125338		STK	18.041	18.041	0	EUR 93,180000	1.681.060,38	0,84
Cie Génle Étis Michelin	FR0000121261		STK	11.973	11.973	0	EUR 115,100000	1.378.092,30	0,69
Continental	DE0005439004		STK	5.910	5.910	0	EUR 200,250000	1.183.477,50	0,59
CRH	IE0001827041		STK	35.074	35.074	0	EUR 32,335000	1.134.117,79	0,57
Deutsche Post	DE0005552004		STK	59.669	59.669	0	EUR 31,820000	1.898.667,58	0,95
Faurecia	FR0000121147		STK	23.399	23.399	0	EUR 47,755000	1.117.419,25	0,56
Industria de Diseño Textil	ES0148396007		STK	57.388	57.388	0	EUR 36,335000	2.085.192,98	1,04
Kering	FR0000121485		STK	5.667	5.667	0	EUR 294,900000	1.671.198,30	0,83
KONE	FI0009013403		STK	27.337	27.337	0	EUR 44,080000	1.205.014,96	0,60
L'Oréal	FR0000120321		STK	8.747	8.747	0	EUR 189,600000	1.658.431,20	0,83
Legrand	FR0010307819		STK	39.683	39.683	0	EUR 61,100000	2.424.631,30	1,21
LVMH	FR0000121014		STK	7.826	7.826	0	EUR 226,700000	1.774.154,20	0,88
Relx N.V.	NL0006144495		STK	129.588	129.588	0	EUR 18,305000	2.372.108,34	1,18
Safran	FR0000073272		STK	19.347	19.347	0	EUR 79,150000	1.531.315,05	0,76
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	15.645	15.645	0	EUR 87,560000	1.369.876,20	0,68
Schneider Electric	FR0000121972		STK	22.142	8.530	0	EUR 68,830000	1.524.033,86	0,76
Stora Enso	FI0009005961		STK	89.381	89.381	0	EUR 11,450000	1.023.412,45	0,51
Thales	FR0000121329		STK	21.644	21.644	0	EUR 98,900000	2.140.591,60	1,07
Valéo S.A. Actions Port. 2.Linie EO 3	FR0013176526		STK	18.090	4.819	0	EUR 63,550000	1.149.619,50	0,57
Wolters Kluwer	NL0000395903		STK	40.450	11.609	0	EUR 39,040000	1.579.168,00	0,79
Verzinsliche Wertpapiere									
3,625000000% A2A S.p.A. EO-MTN 13/22	XS1004874621		EUR	4.500	0	0	% 114,687500	5.160.937,50	2,57
2,625000000% ACCOR S.A. EO-Notes 14/21	FR0011731876		EUR	2.000	0	0	% 107,974455	2.159.489,10	1,08
3,375000000% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	1.600	0	0	% 106,501000	1.704.016,00	0,85
1,625000000% Amadeus Capital Markets EO-MTN 15/21	XS1322048619		EUR	2.000	0	0	% 105,652365	2.113.047,30	1,05
0,251000000% AT & T Inc. EO-FLR Notes 14/19	XS1144084099		EUR	2.000	0	0	% 100,771500	2.015.430,00	1,01
3,875000000% AXA S.A. EO-FLR MTN 14(25/Und.)	XS1069439740		EUR	1.000	0	0	% 108,408000	1.084.080,00	0,54
1,750000000% Babcock International Oktober 2022	XS1117528189		EUR	2.000	0	0	% 104,389195	2.087.783,90	1,04
0,221000000% Bank of America Corp. EO-FLR MTN 06/18	XS0267827169		EUR	2.500	0	0	% 100,228000	2.505.700,00	1,25
0,471000000% Bank of America Corp. EO-FLR MTN 14/19	XS1079726763		EUR	1.000	0	0	% 101,165500	1.011.655,00	0,50
3,500000000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	1.500	0	0	% 100,552000	1.508.280,00	0,75
2,375000000% Brambles Finance Ltd. EO-Bonds 14/24	XS1028952312		EUR	1.000	0	0	% 108,858065	1.088.580,65	0,54
3,250000000% Bund Anl.11/21	DE0001135440		EUR	7.000	2.500	0	% 115,855500	8.109.885,00	4,04
0,520000000% Cap Gemini S.A. EO-FLR Notes 2015(18)	FR0012821924		EUR	2.000	0	0	% 100,569500	2.011.390,00	1,00
2,500000000% Carlsberg Breweries EO-MTN 14/24	XS1071713470		EUR	3.000	0	0	% 109,811615	3.294.348,45	1,64
0,221000000% Citigroup Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19)	XS1135549167		EUR	5.000	0	0	% 100,813500	5.040.675,00	2,51
2,250000000% DS Smith PLC EO-MTN 15/22	XS1291448824		EUR	2.000	0	0	% 106,527500	2.130.550,00	1,06
1,875000000% FCE Bank PLC EO-MTN 14/21	XS1080158535		EUR	2.000	0	0	% 104,405015	2.088.100,30	1,04
1,250000000% Flowserve Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1196536731		EUR	1.500	0	0	% 101,202000	1.518.030,00	0,76
0,671000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 15/22	XS1173867323		EUR	3.800	0	0	% 102,319500	3.888.141,00	1,94
3,375000000% Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	XS1109836038		EUR	1.500	0	0	% 107,515500	1.612.732,50	0,80
0,718000000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR MTN 14/19	XS1057822766		EUR	1.000	0	0	% 101,439000	1.014.390,00	0,51
2,125000000% ITV PLC EO-Notes 2015(15/22)	XS1292425664		EUR	1.000	0	0	% 104,687500	1.046.875,00	0,52
1,625000000% JAB Holdings B.V. EO-Notes 2015(25)	DE000A1Z0TA4		EUR	1.500	0	0	% 102,272500	1.534.087,50	0,77
2,750000000% Metso Corp. EO-MTN 12/19	XS0838968849		EUR	1.000	0	0	% 106,358000	1.063.580,00	0,53
1,000000000% Mondelez International Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1197269647		EUR	2.000	0	0	% 102,584000	2.051.680,00	1,02

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
0,369000000% Morgan Stanley EO-FLR MTN 14/19	XS1139320151		EUR	5.000	0	0	% 101,086500	5.054.325,00	2,52
3,875000000% NASDAQ OMX Group Inc. EO-Notes 13/21	XS0942100388		EUR	5.000	0	0	% 114,106000	5.705.300,00	2,85
3,125000000% NEX Group Holdings PLC EO-MTN 14/19	XS1041793123		EUR	2.000	0	0	% 104,913500	2.098.270,00	1,05
4,000000000% Orange S.A. EO-FLR MTN14(21/Und.)	XS1115490523		EUR	1.000	0	0	% 107,751000	1.077.510,00	0,54
2,150000000% Priceline Group Inc., The EO-Notes 2015(15/22)	XS1325825211		EUR	1.500	0	0	% 107,074295	1.606.114,43	0,80
1,375000000% RCI Banque EMTN 15/20	FR0013053055		EUR	4.000	0	0	% 104,024800	4.160.992,00	2,08
0,420000000% Sky EO-FLR-MTN 15/20	XS1212467911		EUR	4.000	0	0	% 101,282500	4.051.300,00	2,02
0,669000000% UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 15/20	XS1169707087		EUR	6.500	0	0	% 101,404500	6.591.292,50	3,29
0,500000000% Großbritannien LS-Treasury Stock 2016(22)	GB00BD0PCK97		GBP	4.200	4.200	0	% 100,299500	4.847.616,80	2,42
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	140.660.305,99	70,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Linde	DE0006483001		STK	9.629	6.138	0	EUR 168,650000	1.623.930,85	0,81
Verzinsliche Wertpapiere									
1,500000000% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35237 v. 14/19	DE000A12UAR2		EUR	2.000	0	0	% 102,975235	2.059.504,70	1,03
2,250000000% Morrison Supermarkets MTN 13/20	XS0945158821		EUR	3.500	0	0	% 106,318000	3.721.130,00	1,85
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	7.404.565,55	3,69
Zertifikate									
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.09.17 ESTX50 2650	DE000DZZ17Y7		STK	115.207	115.207	0	EUR 26,490000	3.051.833,43	1,52
Vontobel Financial Products DIZ 22.09.17 ESTX50 1800	DE000VN13K68		STK	56.545	0	0	EUR 17,980000	1.016.679,10	0,51
Vontobel Financial Products DIZ 22.12.17 ESTX50 1800	DE000VN13LJ5		STK	58.005	0	0	EUR 17,990000	1.043.509,95	0,52
Vontobel Financial Products DIZ 22.12.17 ESTX50 1850	DE000VN13LK3		STK	56.625	0	0	EUR 18,490000	1.046.996,25	0,52
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile ²⁾									
db x-track.DJ EO STOXX 50 ETF	LU0274211217		ANT	103.467	0	110.065	EUR 37,310000	3.860.353,77	1,92
iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B3B8PX14		ANT	56.478	0	0	EUR 137,410000	7.760.641,98	3,87
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	34.915	0	0	EUR 204,290000	7.132.785,35	3,56
iShares-Gl.Corp.Bond UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B7J7TB45		ANT	119.075	0	0	EUR 87,080000	10.369.051,00	5,17
PFIS ETF-PL.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	IE00BP9F2J32		ANT	44.579	44.579	0	EUR 103,800000	4.627.300,20	2,31
Summe der Investmentanteile							EUR	39.909.151,03	19,90
Summe Wertpapiervermögen							EUR	187.974.022,57	93,73

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	11.796.361,67				11.796.361,67	5,88
Summe der Bankguthaben							EUR	11.796.361,67	5,88
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	973.126,95				973.126,95	0,49
Dividendenansprüche			EUR	22.612,50				22.612,50	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	995.739,45	0,50
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR	-209.673,15			EUR	-209.673,15	-0,11
Fondsvermögen							EUR	200.556.450,54	100*)
Anteilwert							EUR	48,82	
Umlaufende Anteile							STK	4.108.099	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 14,27%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 18.077.030,86 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 31.05.2017
Britisches Pfund	GBP	0,869000	= 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. Wtg. in 1.000	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Straumann	CH0012280076	STK	-	2.307	
Accor	FR0000120404	STK	-	17.865	
Allianz	DE0008404005	STK	-	6.103	
ASML Holding	NL0010273215	STK	-	7.524	
Atos	FR0000051732	STK	-	10.235	
AXA	FR0000120628	STK	-	30.511	
BNP Paribas	FR0000131104	STK	-	12.002	
Christian Dior	FR0000130403	STK	-	4.567	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	-	71.442	
Edenred	FR0010908533	STK	-	20.070	
Enel	IT0003128367	STK	-	213.052	
Essilor Intl -Cie Génle Opt.	FR0000121667	STK	-	7.117	
Eurofins Scientific	FR0000038259	STK	-	1.423	
Gamesa	ES0143416115	STK	-	35.420	
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501	STK	-	31.422	
GrandVision B.V. Aandelen op naam EO -,02	NL0010937066	STK	-	19.863	
Cie Ind. Fin.Ingén.SA Ingeniería	FR0000125346	STK	-	5.196	
Kon. Philips	NL0000009538	STK	-	31.851	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	-	4.896	
Orange	FR0000133308	STK	-	49.563	
OSRAM Licht	DE000LED4000	STK	-	1	
Renault	FR0000131906	STK	-	8.728	
Repsol	ES0173516115	STK	1.498	58.404	
SAP	DE0007164600	STK	-	11.920	
Siemens	DE0007236101	STK	-	8.358	
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007	STK	-	23.022	
Svenska Cellulosa	SE0000112724	STK	-	3.204	
Symrise	DE000SYM9999	STK	-	15.241	
ThyssenKrupp	DE0007500001	STK	-	28.989	
Total S.A.	FR0000120271	STK	-	16.679	
Unilever	NL0000009355	STK	-	23.547	
UPM Kymmene	FI0009005987	STK	-	26.287	
VINCI	FR0000125486	STK	-	13.778	
Meda AB	SE0000221723	STK	-	16.882	
Securitas	SE0000163594	STK	-	55.933	
Svenska Cellulosa	SE0000112724	STK	-	19.092	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,888000000% Deutsche Bank FLR MTN 12/17	DE000DB7XNX5	EUR	-	2.000	
0,000000000% Intesa Sanpaolo FLR MTN 07/17	XS0300196879	EUR	-	5.500	
Zertifikate					
Commerzbank AG CL.DIZ 24.01.17 ESTX50 2075	DE000CD187D3	STK	-	150.150	
Andere Wertpapiere					
Repsol Anrechte	ES0673516995	STK	56.906	56.906	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Fraport	DE0005773303	STK	-	18.742	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Repsol Em. 12/16	ES0173516107	STK	1.498	1.498	
Meda Compulsory Redeemed Shs A	SE0009664758	STK	16.882	16.882	
Zertifikate					
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.01.17 ESTX50 2100	DE000DG4NL44	STK	-	148.374	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 23.12.16 ESTX50 2050	DE000TB5M027	STK	-	150.949	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AB SICAV I-Concentr.Gl.Equ.Ptf Actions Nom. I Acc. USD o.N.	LU1011997464	ANT	-	54.735	
Amundi ETF BBB EO Corp.Inv.Gr. Actions au Porteur o.N.	FR0012951044	ANT	-	320.921	
Amundi ETF EO Cor.X.Fins iBoxx Actions au Porteur o.N.	FR0011020940	ANT	-	42.561	
Deka EURO STOXX 50	DE000ETFLO29	ANT	-	155.703	
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE	DE0005933956	ANT	-	196.600	
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C. 1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	LU1048315243	ANT	-	139.665	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 93,73
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 48,82
Umlaufende Anteile STK 4.108.099

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

db x-track.DJ EO STOXX 50 ETF	0,1500% p.a.
iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,2500% p.a.
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,2500% p.a.
iShares-Gl.Corp.Bond UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	0,2000% p.a.
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	0,3900% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2016

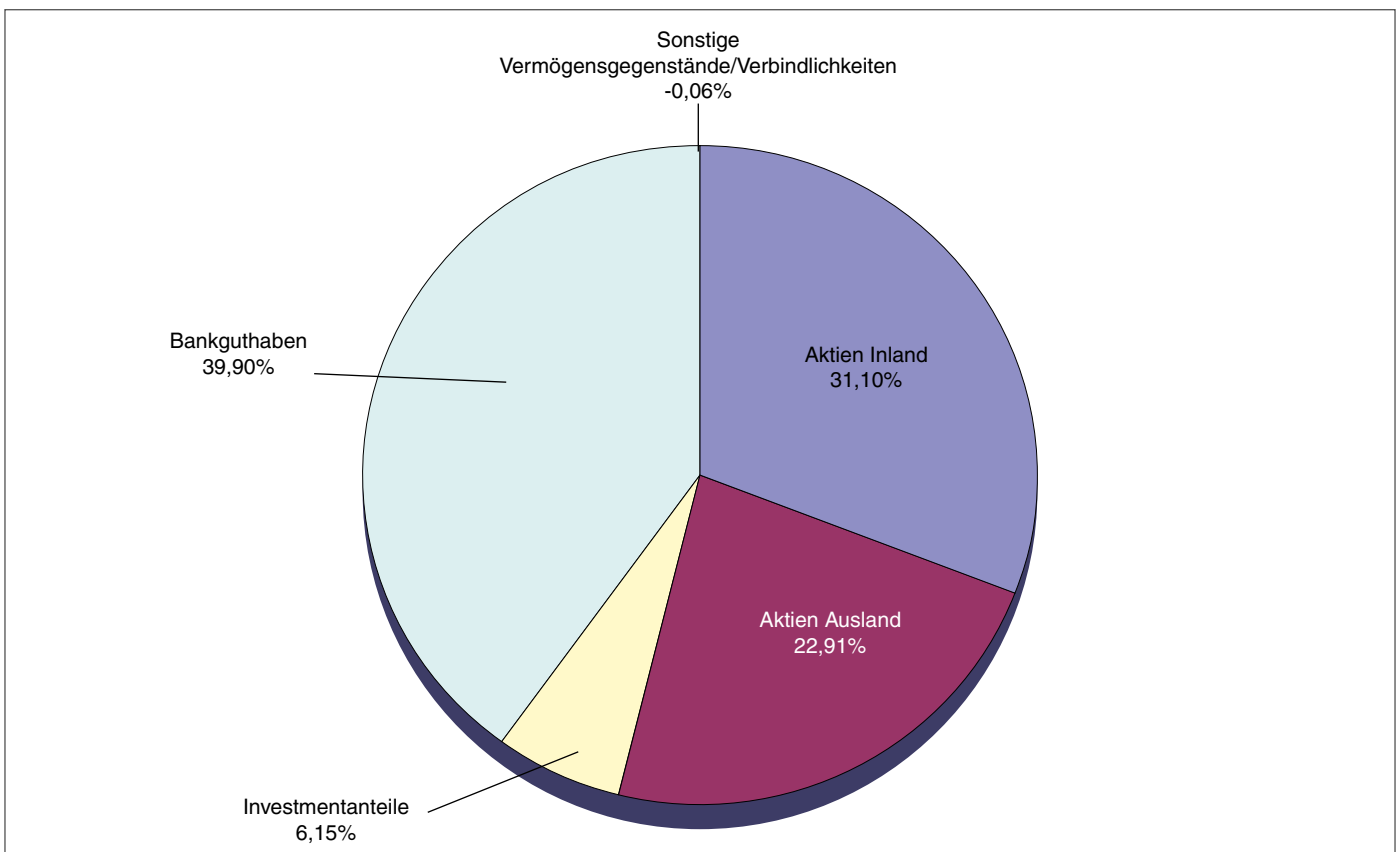
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 14.500.104,02
davon fix:	EUR 11.907.583,74
davon variabel:	EUR 2.592.520,28
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 193	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2016 der KVG gezahlten Vergütung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

Konzept Pro-Select

Vermögensübersicht zum 31.05.2017

Auflegungsdatum:	14.01.2000		
Berichtszeitraum:	01.12.2016 bis 31.05.2017		
Fondsvermögen:	Mio. EUR	11,0	
davon			
Aktien Inland	Mio. EUR	3,4	
Aktien Ausland	Mio. EUR	2,5	
Investmentanteile	Mio. EUR	0,7	
Bankguthaben	Mio. EUR	4,4	
Sonstige Vermögensgegenstände/ Verbindlichkeiten	Mio. EUR	0,0	
		Class P	Class I
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-2,1	Auflösung per 02.05.2017 -0,3
Wertentwicklung (BVI)	in %	21,70	16,73
Anteilumlauf	Stück	396.747	0
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	27,72	0,00
Wertpapierkennnummer	WKN	978054	A1J67S

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 31.05.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Axel Springer	DE0005501357		STK	8.096	0	0	EUR 56,410000	456.695,36	4,15
Aéroports de Paris	FR0010340141		STK	4.175	0	0	EUR 135,200000	564.460,00	5,13
Deutsche EuroShop	DE0007480204		STK	8.752	0	0	EUR 37,180000	325.399,36	2,96
Eiffage	FR0000130452		STK	4.760	0	0	EUR 79,140000	376.706,40	3,43
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010		STK	14.427	314	1	EUR 19,935000	287.602,25	2,61
Gamesa	ES0143416115		STK	12.215	0	0	EUR 19,890000	242.956,35	2,21
Heineken	NL0000009165		STK	3.603	0	0	EUR 86,870000	312.992,61	2,85
Hella KGaA Hueck & Co. Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22		STK	7.441	0	0	EUR 45,370000	337.598,17	3,07
Moncler S.r.l. Azioni n.o.N.	IT0004965148		STK	15.622	0	0	EUR 21,780000	340.247,16	3,09
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0		STK	4.999	0	0	EUR 125,550000	627.624,45	5,71
NORMA Group	DE000A1H8BV3		STK	7.132	0	0	EUR 47,350000	337.700,20	3,07
Symrise	DE000SYM9999		STK	5.275	0	0	EUR 63,400000	334.435,00	3,04
ThyssenKrupp	DE0007500001		STK	10.008	0	0	EUR 23,965000	239.841,72	2,18
UPM Kymmene	FI0009005987		STK	15.434	0	0	EUR 25,320000	390.788,88	3,55
Andere Wertpapiere									
Ferrovial S.A. Anrechte	ES0618900999		STK	14.427	14.427	0	EUR 0,327000	4.717,63	0,04
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	5.179.765,54	47,09
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
CTS Eventim	DE0005470306		STK	10.232	0	0	EUR 38,275000	391.629,80	3,56
XING	DE000XNG8888		STK	1.566	0	0	EUR 235,900000	369.419,40	3,36
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	761.049,20	6,92
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile²⁾									
DivDAX ex	DE0002635273		ANT	38.000	38.000	0	EUR 17,793000	676.134,00	6,15
Summe der Investmentanteile							EUR	676.134,00	6,15
Summe Wertpapiervermögen							EUR	6.616.948,74	60,16

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	4.389.208,64				4.389.208,64	39,90
Summe der Bankguthaben							EUR	4.389.208,64	39,90
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	22.233,28				22.233,28	0,20
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	22.233,28	0,20
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR	-28.870,35			EUR	-28.870,35	-0,26
Fondsvermögen							EUR	10.999.520,31	100*
Anteilwert - Konzept Pro-Select P							EUR	27,72	
Umlaufende Anteile							STK	396.747	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 1,67%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 117.190,11 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 31.05.2017
Britisches Pfund	GBP	0,869000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,769550	= 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					
Georg Fischer	CH0001752309	STK	-	457	
Straumann	CH0012280076	STK	-	844	
Temenos Group	CH0012453913	STK	-	3.335	
Accor	FR0000120404	STK	-	7.211	
Atos	FR0000051732	STK	-	3.550	
Edenred	FR0010908533	STK	-	8.230	
Elior SCA Actions au Port. EO -,01	FR0011950732	STK	-	13.153	
Eurofins Scientific	FR0000038259	STK	-	428	
Kingspan Group	IE0004927939	STK	-	6.627	
Smurfit Kappa Group	IE00B1RR8406	STK	-	9.309	
BTG	GB0001001592	STK	-	22.257	
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	-	5.602	
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10357143	GB00BYZWX769	STK	-	8.741	
D S Smith PLC Shares LS -,10	GB0008220112	STK	-	50.531	
Micro Focus International PLC Registered Shares LS -,10	GB00BQY7BX88	STK	-	4.564	
WH Smith	GB00B2PDGW16	STK	-	12.678	
Intrum Justitia AB Namn-Aktier SK -,02	SE0000936478	STK	-	10.167	
Meda AB	SE0000221723	STK	-	6.867	
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0008321293	STK	-	34.441	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Mondi Business Paper	GB00B1CRLC47	STK	-	9.572	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Ferrovial 10/16	ES0118900069	STK	-	314	
Meda Compulsory Redeemed Shs A	SE0009664758	STK	6.867	6.867	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE	DE0005933998	ANT	-	25.588	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 60,16
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert - Konzept Pro-Select P EUR 27,72
Umlaufende Anteile STK 396.747

Anteilwert - Konzept Pro-Select I (Auflösung per 02.05.2017) EUR 0,00
Umlaufende Anteile STK 0

Anteilklasse P: Verwaltungsvergütung 1,44% p.a.; Ertragsverwendung Ausschüttung
Anteilklasse I: Verwaltungsvergütung 0,59% p.a.; Ertragsverwendung Ausschüttung (aufgrund der Auflösung der I-Klasse wurde per 02.05.2017 eine Thesaurierung vorgenommen)

Das OGAW-Sondervermögen Konzept Pro-Select wird per 02. Juni 2017 auf das bestehende OGAW-Sondervermögen NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Deutschland verschmolzen.
Die Anteilscheinklasse I des Konzept Pro-Select wurde per 02. Mai 2017 durch die Rückgabe aller Anteile aufgelöst.

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

DivDAX ex 0,3000% p.a.
Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2016

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

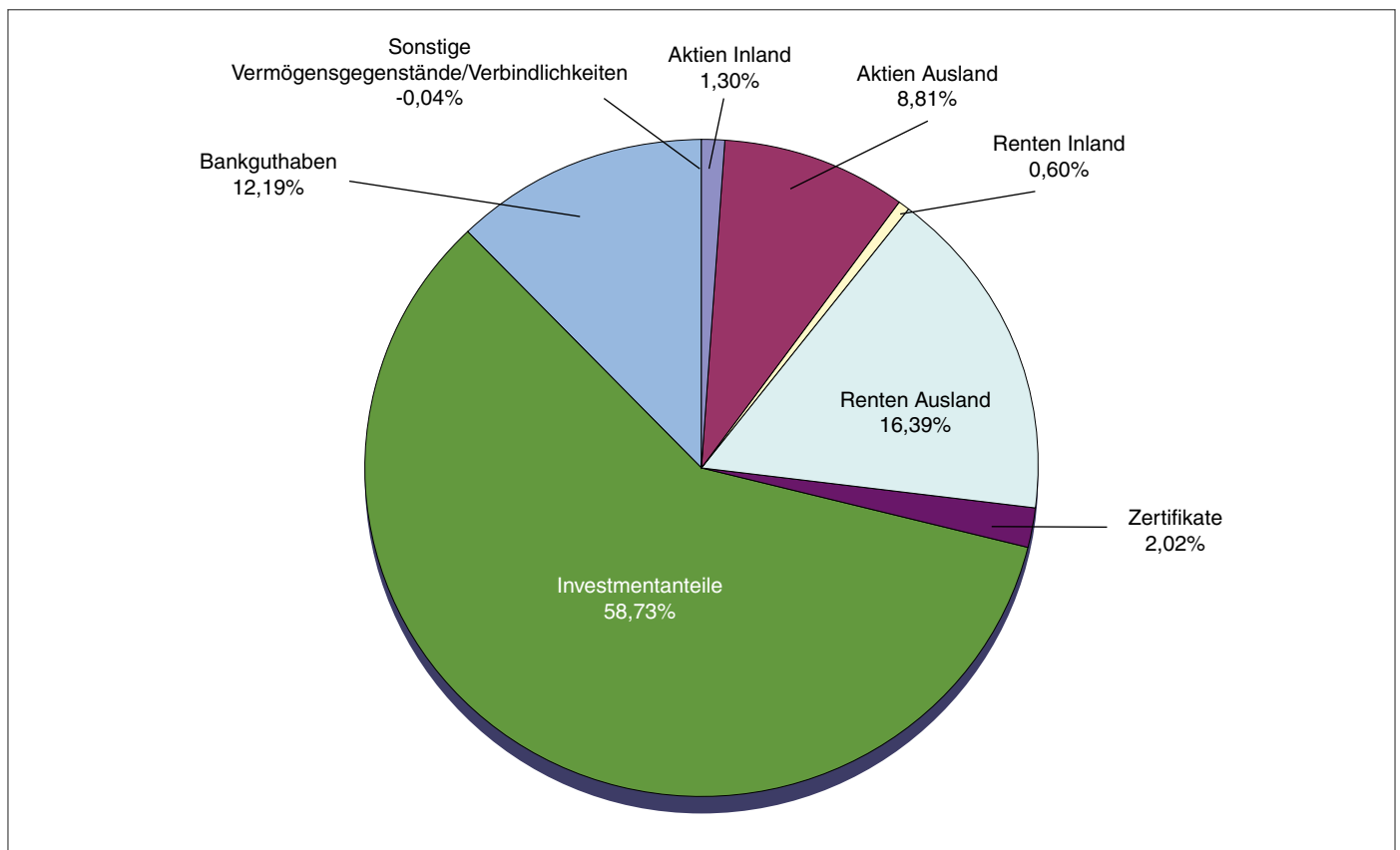
NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1

Vermögensübersicht zum 31.05.2017

Auflegungsdatum: 15.09.2011
 Berichtszeitraum: 01.12.2016 bis 31.05.2017

Fondsvermögen:	Mio. EUR	50,3
davon		
Aktien	Mio. EUR	5,1
Renten	Mio. EUR	8,5
Investmentanteile	Mio. EUR	29,6
Zertifikate	Mio. EUR	1,0
Bankguthaben	Mio. EUR	6,1
Sonstige Vermögensgegenstände/ Verbindlichkeiten	Mio. EUR	0
Mittelaufkommen	Mio. EUR	7,9
Wertentwicklung (BVI)	in %	1,84
Anteilumlauf	Stück	1.940
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	25.947,19
Wertpapierkennnummer	WKN	A1H44D

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 31.05.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Abertis Infraestructuras	ES0111845014		STK	14.977	14.977	0	EUR 16,350000	244.873,95	0,49
Air Liquide	FR0000120073		STK	1.578	1.578	0	EUR 108,900000	171.844,20	0,34
Airbus Group	NL0000235190		STK	1.888	1.888	0	EUR 73,270000	138.333,76	0,27
Akzo Nobel	NL0000009132		STK	2.781	2.781	0	EUR 74,970000	208.491,57	0,41
Amadeus IT Holding	ES0109067019		STK	4.439	4.439	0	EUR 51,000000	226.389,00	0,45
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251		STK	2.235	2.235	0	EUR 104,150000	232.775,25	0,46
Atlantia	IT0003506190		STK	7.062	7.062	0	EUR 24,440000	172.595,28	0,34
Bayer	DE000BAY0017		STK	1.367	1.367	0	EUR 116,500000	159.255,50	0,32
Cap Gemini	FR0000125338		STK	1.905	1.905	0	EUR 93,180000	177.507,90	0,35
Cie Génle Étis Michelin	FR0000121261		STK	1.264	1.264	0	EUR 115,100000	145.486,40	0,29
Continental	DE0005439004		STK	624	624	0	EUR 200,250000	124.956,00	0,25
CRH	IE0001827041		STK	3.703	3.703	0	EUR 32,335000	119.736,51	0,24
Deutsche Post	DE0005552004		STK	6.301	6.301	0	EUR 31,820000	200.497,82	0,40
Faurecia	FR0000121147		STK	2.471	2.471	0	EUR 47,755000	118.002,61	0,23
Industria de Diseño Textil	ES0148396007		STK	6.060	6.060	0	EUR 36,335000	220.190,10	0,44
Kering	FR0000121485		STK	598	598	0	EUR 294,900000	176.350,20	0,35
KONE	FI0009013403		STK	2.887	2.887	0	EUR 44,080000	127.258,96	0,25
L'Oréal	FR0000120321		STK	924	924	0	EUR 189,600000	175.190,40	0,35
Legrand	FR0010307819		STK	4.190	4.190	0	EUR 61,100000	256.009,00	0,51
LVMH	FR0000121014		STK	826	826	0	EUR 226,700000	187.254,20	0,37
Relx N.V.	NL0006144495		STK	13.683	13.683	0	EUR 18,305000	250.467,32	0,50
Safran	FR0000073272		STK	2.043	2.043	0	EUR 79,150000	161.703,45	0,32
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	1.652	1.652	0	EUR 87,560000	144.649,12	0,29
Schneider Electric	FR0000121972		STK	2.338	2.338	0	EUR 68,830000	160.924,54	0,32
Stora Enso	FI0009005961		STK	9.438	9.438	0	EUR 11,450000	108.065,10	0,21
Thales	FR0000121329		STK	2.285	2.285	0	EUR 98,900000	225.986,50	0,45
Valéo S.A. Actions Port. 2.Linie EO 3	FR0013176526		STK	1.910	1.910	0	EUR 63,550000	121.380,50	0,24
Wolters Kluwer	NL0000395903		STK	4.271	4.271	0	EUR 39,040000	166.739,84	0,33
Verzinsliche Wertpapiere									
0,2510000000% AT & T Inc. EO-FLR Notes 14/19	XS1144084099		EUR	500	0	0	% 100,771500	503.857,50	1,00
3,8750000000% AXA S.A. EO-FLR MTN 14(25/Und.)	XS1069439740		EUR	400	0	0	% 108,408000	433.632,00	0,86
0,1710000000% B.A.T. Intl Finance PLC EO-FLR MTN 14/18	XS1043096400		EUR	500	0	0	% 100,291000	501.455,00	0,99
1,7500000000% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1403619411		EUR	700	0	0	% 102,548000	717.836,00	1,43
3,5000000000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	300	0	0	% 100,552000	301.656,00	0,60
0,5200000000% Cap Gemini S.A. EO-FLR Notes 2015(18)	FR0012821924		EUR	1.000	0	0	% 100,569500	1.005.695,00	2,00
0,4375000000% Carrefour Banque EO-FLR Notes 14/18	XS1047514408		EUR	500	0	0	% 100,484000	502.420,00	1,00
0,5490000000% Carrefour Banque EO-FLR Notes 2015(19)	XS1301773799		EUR	500	0	0	% 101,624500	508.122,50	1,01
2,8610000000% ENEL S.p.A. EO-FLR Bonds 12/18	IT0004794159		EUR	1.000	0	0	% 102,245000	1.022.450,00	2,03
1,2500000000% Flowserve Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1196536731		EUR	600	0	0	% 101,202000	607.212,00	1,21
0,6710000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 15/22	XS1173867323		EUR	1.100	0	0	% 102,319500	1.125.514,50	2,24
1,6250000000% JAB Holdings B.V. EO-Notes 2015(25)	DE000A120TA4		EUR	300	0	0	% 102,272500	306.817,50	0,61
0,4200000000% Sky EO-FLR-MTN 15/20	XS1212467911		EUR	1.000	0	0	% 101,282500	1.012.825,00	2,01
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	13.472.407,98	26,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Linde	DE0006483001		STK	1.017	1.017	0	EUR 168,650000	171.517,05	0,34
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	171.517,05	0,34

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
Nicht notierte Wertpapiere									
Zertifikate									
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.09.17 ESTX50 2650	DE000DZZ17Y7		STK	38.417	38.417	0	EUR 26,490000	1.017.666,33	2,02
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	1.017.666,33	2,02
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile ²⁾									
Amundi ETF BBB EO Corp.Inv.Gr. Actions au Porteur o.N.	FR0012951044		ANT	35.227	0	0	EUR 14,852200	523.198,45	1,04
Amundi ETF EO Cor.X.Fins iBoxx Actions au Porteur o.N.	FR0011020940		ANT	24.076	0	0	EUR 109,630000	2.639.451,88	5,24
Amundi ETF FR USD Corp.UCITS Actions au Port. EUR Hdgd o.N.	FR0013141462		ANT	79.227	12.799	0	EUR 50,470000	3.998.586,69	7,94
db x-tr.II-iBoxx Gl.Inf.-L.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290357929		ANT	11.625	0	0	EUR 228,980000	2.661.892,50	5,29
db x-tr.II-ITRAXX Eu.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358653		ANT	9.436	0	0	EUR 118,220000	1.115.523,92	2,22
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557		ANT	46.438	46.438	0	EUR 100,450000	4.664.697,10	9,27
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	12.657	0	0	EUR 204,290000	2.585.698,53	5,14
iShares VI-GI.Corp.Bd EO Hdgd Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31		ANT	16.581	0	0	EUR 105,650000	1.751.782,65	3,48
Lyxor Euro Cash UCITS ETF	FR0010510800		ANT	26.271	0	0	EUR 106,223000	2.790.584,43	5,54
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	IE00BP9F2J32		ANT	22.048	22.048	0	EUR 103,800000	2.288.582,40	4,55
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc. EUR Hed.o.N.	LU1048315243		ANT	311.108	189.588	0	EUR 14,595000	4.540.621,26	9,02
Summe der Investmentanteile							EUR	29.560.619,81	58,73
Summe Wertpapiervermögen							EUR	44.222.211,17	87,85
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	6.137.797,94				6.137.797,94	12,19
Summe der Bankguthaben							EUR	6.137.797,94	12,19
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	25.301,78				25.301,78	0,05
Dividendenansprüche			EUR	2.387,50				2.387,50	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	671,23				671,23	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	28.360,51	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR	-50.814,34			EUR	-50.814,34	-0,10
Fondsvermögen							EUR	50.337.555,28	100*)
Anteilwert							EUR	25.947,19	
Umlaufende Anteile							STK	1.940	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 8,61%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.490.934,00 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
			im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,000000000% Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2015(18)	BE6276038419	EUR	-	500	
3,375000000% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7	EUR	-	500	
0,051000000% BMW US Capital LLC EO-FLR MTN 15/19	DE000A1Z6M04	EUR	-	1.000	
0,000000000% Daimler AG FLR-MTN 15/17	DE000A161515	EUR	-	1.000	
0,000000000% Intesa Sanpaolo FLR MTN 07/17	XS0300196879	EUR	-	1.500	
4,000000000% Orange S.A. EO-FLR MTN14(21/Und.)	XS1115490523	EUR	-	500	
0,000000000% Sanofi S.A. EO-FLR MTN 15/19	FR0012969012	EUR	-	1.500	
0,669000000% UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 15/20	XS1169707087	EUR	-	1.000	
Zertifikate					
Commerzbank AG CL.DIZ 24.01.17 ESTX50 2075	DE000CD187D3	STK	-	50.050	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.01.17 ESTX50 2100	DE000DG4NL44	STK	-	48.733	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.04.17 ESTX50 2150	DE000DG4NPB9	STK	-	23.889	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.07.17 ESTX50 2050	DE000DG4NQ31	STK	-	20.284	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 23.12.16 ESTX50 2050	DE000TB5M027	STK	-	20.927	
Vontobel Financial Products DIZ 22.09.17 ESTX50 1800	DE000VN13K68	STK	-	16.964	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,250000000% Morrison Supermarkets MTN 13/20	XS0945158821	EUR	-	600	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
db x-tr.EURO STOXX Select Dividend 30 ETF 1D	LU0292095535	ANT	-	28.672	
DivDAX ex	DE0002635273	ANT	-	28.703	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlzanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 87,85
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 25.947,19
Umlaufende Anteile STK 1.940

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Amundi ETF BBB EO Corp.Inv.Gr. Actions au Porteur o.N.	1,0000% p.a.
Amundi ETF EO Cor.X.Fins iBoxx Actions au Porteur o.N.	0,6500% p.a.
Amundi ETF FR USD Corp.UCITS Actions au Port. EUR Hdgd o.N.	0,2000% p.a.
db x-tr.II-iBoxx Gl.Inf.-L.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,2500% p.a.
db x-tr.II-ITRAXX Eu.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,1800% p.a.
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	0,2000% p.a.
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,2500% p.a.
iShares VI-Gl.Corp.Bd EO Hdgd Registered Shares o.N.	0,2500% p.a.
Lyxor Euro Cash UCITS ETF	0,1500% p.a.
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	0,3900% p.a.
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	0,2300% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2016

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



NATIONAL-BANK

Mehr. Wert. Erfahren.

PB704