

HANSAINVEST

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2016

KONZEPT DYNAMIK

KONZEPT RENDITE

KONZEPT WACHSTUM

NATIONAL-BANK MULTI ASSET GLOBAL OPPORTUNITY



NATIONAL-BANK

Mehr. Wert. Erfahren.

Inhaltsverzeichnis

Kapitalverwaltungsgesellschaft,
Verwahrstelle und Gremien Seite 4

Vermögensaufstellungen per 30. Juni 2016

- Konzept Dynamik Seite 5
- Konzept Rendite Seite 9
- Konzept Wachstum Seite 14
- NATIONAL-BANK
Multi Asset Global Opportunity Seite 19

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

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

OGAW-Fonds

Konzept Dynamik

Publikums-AIFs

Konzept Rendite

Konzept Wachstum

NATIONAL-BANK Multi Asset Global Opportunity

in der Zeit vom 1. Januar 2016 bis 30. Juni 2016.

In diesem Zeitraum erzielten die Fonds folgende Wert-
entwicklung:

Konzept Dynamik	6,81 %
Konzept Rendite	- 0,78 %
Konzept Wachstum	- 2,44 %
NATIONAL-BANK Multi Asset Global Opportunity	+ 0,79 %

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich
die Vermögensaufstellungen der Sondervermögen
im Detail per Ende Juni 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.

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

Hamburg, im Juli 2016

Mit freundlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann Marc Drießen Dr. Jörg W. Stotz

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:

€ 10.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 9.970.142,52
(Stand: 31.12.2015)

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):
€ 217.480.000,-
(Stand: 31.12.2015)

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,
Vorstandsvorsitzender 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 Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann

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

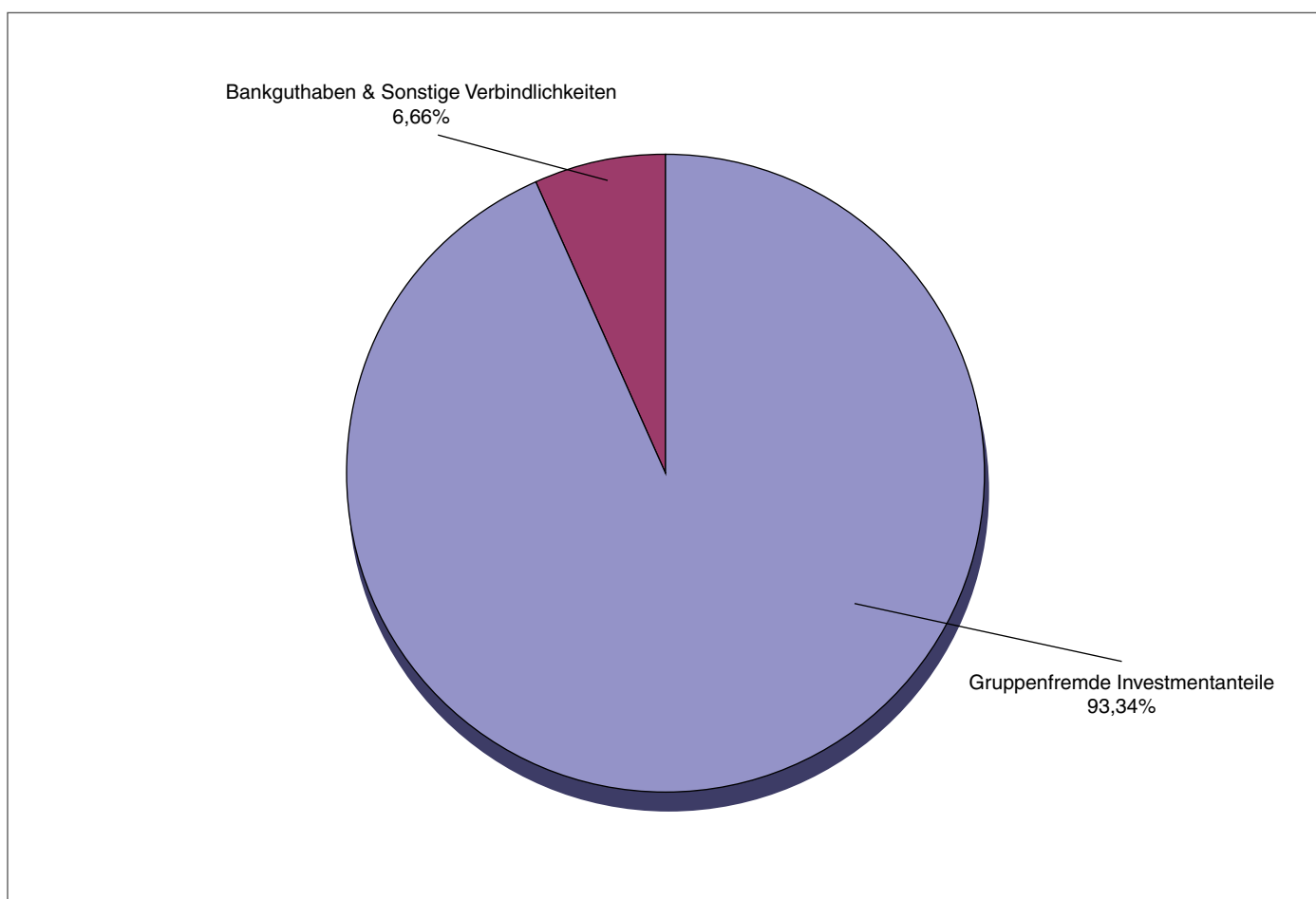
Dr. Jörg W. Stotz
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats der
HANSAINVEST LUX S.A. sowie Mitglied der
Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset
Management GmbH)

Konzept Dynamik

Vermögensübersicht

Auflegungsdatum:	28.04.2008	
Berichtszeitraum:	01.01.2016 bis 30.06.2016	
Fondsvermögen:	Mio. EUR	16,1
davon		
Investmentanteile	Mio. EUR	15,0
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	1,1
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-0,7
Wertentwicklung (BVI)	in %	-6,81
Anteilumlauf	Stück	312.537
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	51,46
Wertpapierkennnummer	WKN	A0M2JQ

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile²⁾									
Allianz RCM Europe Equity Growth I EUR	LU0256880153		ANT	456	456	0	EUR 2.215,750000	1.010.382,00	6,28
db x-tr.EURO STOXX Select Dividend 30 ETF 1D	LU0292095535		ANT	47.344	47.344	0	EUR 17,880000	846.510,72	5,26
db x-track.DJ EO STOXX 50 ETF	LU0274211217		ANT	66.228	42.617	0	EUR 29,720000	1.968.296,16	12,24
DivDAX ex	DE0002635273		ANT	10.680	10.680	0	EUR 13,915000	148.612,20	0,93
DWS Top Dividende Inhaber-Anteile FD	DE000DWS1VB9		ANT	6.762	6.762	0	EUR 128,230000	867.091,26	5,39
iSh.EO ST.Sel.Div.30 U.ETF DE	DE0002635281		ANT	102.829	86.272	0	EUR 17,630000	1.812.875,27	11,27
iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE	DE0005933998		ANT	11.568	15.726	11.349	EUR 37,210000	430.445,28	2,68
iSh.ST.Gl.Sel.Div.100 U.ETF DE	DE000A0F5UH1		ANT	36.709	19.814	0	EUR 25,880000	950.028,92	5,91
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE	DE0005933956		ANT	14.155	0	10.397	EUR 28,910000	409.221,05	2,55
iShares MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	IE00B3VWMM18		ANT	3.043	3.781	3.004	EUR 144,320000	439.165,76	2,73
iShares V-S&P Gold Produc.UCIT ETF	DE000A1JS9D8		ANT	11.869	11.869	0	EUR 10,450000	124.031,05	0,77
iShares VI-MSCI Wrld Min.Vol.	DE000A1KB2D9		ANT	29.132	4.390	0	EUR 34,170000	995.440,44	6,19
iShs VI-MSCI Em.Mk.M.V.UTS ETF Bearer Shs USD(Dt. Zert.) o.N.	DE000A1KB2B3		ANT	11.431	11.431	0	EUR 21,910000	250.453,21	1,56
iShsVI-MSCI EO Mi.Vo.UCITS ETF Bearer Shs EUR(Dt. Zert.) o.N.	DE000A1KB2C1		ANT	49.083	40.065	0	EUR 37,100000	1.820.979,30	11,32
LYXOR ETF COMMODITIES CRB NON-ENERGY A	FR0010346205		ANT	9.534	9.534	0	EUR 19,135000	182.433,09	1,13
Pioneer Fds - Europ.Potential Reg.Uts H (EUR)(ND) (cap.) o.N.	LU0271662610		ANT	723	535	0	EUR 1.421,620000	1.027.831,26	6,39
Source M. R EQual-Risk European Equity	DE000A12D253		ANT	64.128	64.128	0	EUR 11,360000	728.494,08	4,53
WisdomTree Europe Equity U.ETF Bearer Shs USD Hdg(Dt.Zert.)oN	DE000A14SLJ6		ANT	13.761	13.761	0	EUR 12,300000	169.260,30	1,05
AB SICAV I-Concentr.Gl.Equ.Ptf Actions Norm. I Acc. USD o.N.	LU1011997464		ANT	56.765	56.765	0	USD 16,230000	829.660,00	5,16
Summe der Investmentanteile							EUR	15.011.211,35	93,34
Summe Wertpapiervermögen							EUR	15.011.211,35	93,34
Bankguthaben und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	553.021,73				553.021,73	3,44
Summe der Bankguthaben							EUR	553.021,73	3,44
Gruppenfremde Geldmarktfonds									
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile o.N.	LU0034353002		ANT	6.604	0	11.365	EUR 83,870000	553.877,48	3,44
Summe der Geldmarktfonds							EUR	553.877,48	3,44
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾			EUR	-35.852,00			EUR	-35.852,00	-0,22
Fondsvermögen							EUR	16.082.258,56	100*)
Anteilwert							EUR	51,46	
Umlaufende Anteile							STK	312.537	

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

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 47,07 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12.876.598,15 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 30.06.2016
US-Dollar	USD	1,110450	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Wtg. in 1.000	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AGIF-All.Europe Equity Growth AT (EUR)	LU0256839274	ANT	-	5.019	
Allianz RCM Europe Small Cap Equity A EUR Dis.	LU0293315023	ANT	-	2.297	
Baring Europe Select Trust Reg. Units I EUR Acc. o.N.	GB00BY2ZMR17	ANT	-	14.384	
BGF EURO-MARKETS FUND A2 (EUR)	LU0093502762	ANT	-	28.285	
BGF-European Equity Income Fd Act. Nom. D4 Dis. EUR o.N.	LU0875160912	ANT	-	40.844	
COMSTAGE ETF NYSE ARCA GOLD BUGS	LU0488317701	ANT	11.773	11.773	
db x-trackers FTSE MIB INDEX Inhaber-Anteile 1D	LU0274212538	ANT	-	20.533	
De.Inv.I - Top Euroland FC	LU0145647722	ANT	-	5.415	
Deka EURO STOXX 50	DE000ETFLO29	ANT	-	14.960	
DWS Top Dividende LD	DE0009848119	ANT	-	4.840	
DWS Top Europe Inhaber-Anteile	DE0009769729	ANT	-	6.688	
Fr.Temp.Inv.Fds-Fr.Mut.Europ.	LU0140363002	ANT	-	28.814	
iShares ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE	DE000A0H08M3	ANT	-	9.568	
iShares STOXX Europe 600 U.ETF DE	DE0002635307	ANT	17.329	17.329	
iSh.STO.Europe 50 UCITS ETF DE	DE0005933949	ANT	-	10.317	
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE	DE000A0D8Q07	ANT	-	7.674	
iShares DJ-UBS Commo.Swap U.ETF DE	DE000A0H0728	ANT	9.343	9.343	
iShsV-MSCI Wrd EUR H.UCITS ETF B.Shares EUR-Hedg.(Dt.Zert.)oN	DE000A1H53Q8	ANT	-	24.266	
Nordea 1-European Value	LU0064319337	ANT	-	15.704	
Schroder ISF Euro Equity A Acc	LU0106235293	ANT	-	20.651	
Threadneedle Pan European Fund INST EUR ACC	GB0030810682	ANT	-	330.951	

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 %) 93,34
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 51,46
Umlaufende Anteile STK 312.537

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).

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Allianz RCM Europe Equity Growth I EUR	1,2500% p.a.	iShares V-S&P Gold Produc. UCIT ETF	0,5500% p.a.
db x-tr.EURO STOXX Select Dividend 30 ETF 1D	0,2000% p.a.	iShares VI-MSCI Wrlid Min.Vol.	0,3000% p.a.
db x-track.DJ EO STOXX 50 ETF	0,1500% p.a.	iShs VI-MSCI Em.Mk.M.V.UTS ETF Bearer Shs USD(Dt. Zert.) o.N.	0,4000% p.a.
DivDAX ex	0,3000% p.a.	iShsVI-MSCI EO Mi.Vo.UCITS ETF Bearer Shs EUR(Dt. Zert.) o.N.	0,2500% p.a.
DWS Top Dividende Inhaber-Anteile FD	0,9000% p.a.	LYXOR ETF COMMODITIES CRB NON-ENERGY A	0,3500% p.a.
iSh.EO ST.Sel.Div.30 U.ETF DE	0,3000% p.a.	Pioneer Fds - Europ.Potential Reg.Uts H (EUR)(ND)(cap.) o.N.	0,8000% p.a.
iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE	0,1900% p.a.	Source M. R Equal-Risk European Equity	0,4800% p.a.
iSh.ST.Gl.Sel.Div.100 U.ETF DE	0,4500% p.a.	WisdomTree Europe Equity U.ETF Bearer Shs USD Hdg(Dt.Zert.)oN	0,5000% p.a.
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE	0,1500% p.a.	AB SICAV I-Concentr.Gl.Equ.Ptf Actions Nom. I Acc. USD o.N.	0,9000% p.a.
iShares MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	0,4200% p.a.		

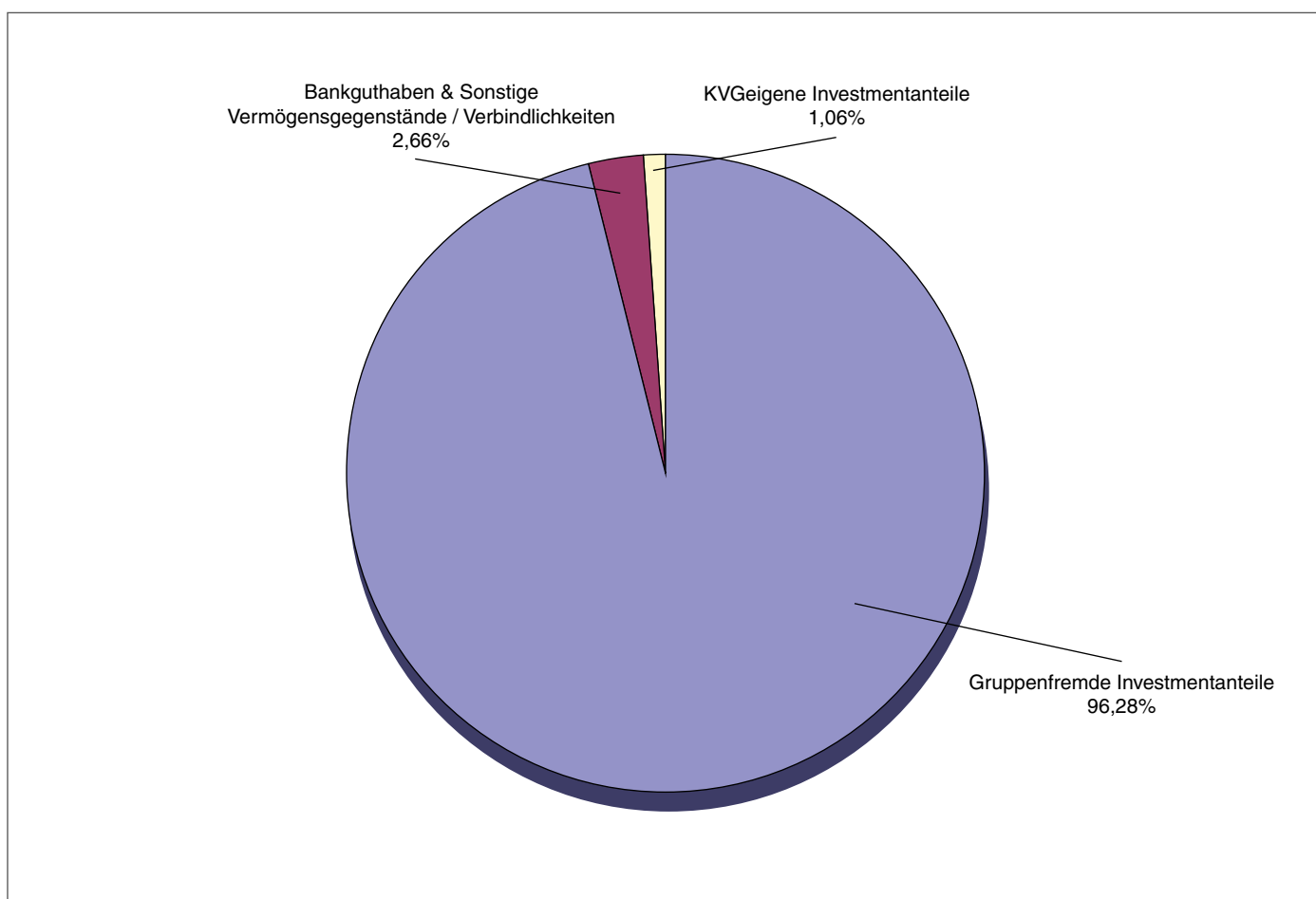
Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Konzept Rendite

Vermögensübersicht

Auflegungsdatum:	28.04.2008	
Berichtszeitraum:	01.01.2016 bis 30.06.2016	
Fondsvermögen:	Mio. EUR	130,9
davon		
Investmentanteile	Mio. EUR	127,4
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	3,5
Mittelaufkommen	Mio. EUR	4,1
Wertentwicklung (BVI)	in %	-0,78
Anteilumlauf	Stück	2.371.100
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	55,21
Wertpapierkennnummer	WKN	A0M2JN

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Investmentanteile									
KVGeigene Investmentanteile²⁾									
Aramea Balanced Convertible	DE000A0M2JF6		ANT	24.560	0	0	EUR 56,310000	1.382.973,60	1,06
Gruppenfremde Investmentanteile³⁾									
AGIF-Allianz Flex.Bond Str. Inhaber Anteile I (EUR) o.N.	LU0639173110		ANT	3.967	0	0	EUR 973,060000	3.860.129,02	2,95
Allianz PIMCO Corps-Corent P (EUR)	DE0005316285		ANT	58.054	0	0	EUR 59,510000	3.454.793,54	2,64
Allianz RCM Europe Equity Growth I EUR	LU0256880153		ANT	867	867	0	EUR 2.215,750000	1.921.055,25	1,47
Amundi ETF BBB EO Corp.Inv.Gr. Actions au Porteur o.N.	FR0012951044		ANT	188.500	188.500	0	EUR 14,536600	2.740.149,10	2,09
BGF - Euro Bond Fund D2 EUR	LU0297941469		ANT	140.249	0	0	EUR 29,610000	4.152.772,89	3,17
BGF Euro Short Duration Bond Fund A2 (EUR)	LU0093503810		ANT	257.841	0	79.064	EUR 15,880000	4.094.515,08	3,13
db x-tr.EURO STOXX Select Dividend 30 ETF 1D	LU0292095535		ANT	139.400	139.400	0	EUR 17,880000	2.492.472,00	1,90
db x-track.DJ EO STOXX 50 ETF	LU0274211217		ANT	173.666	126.998	0	EUR 29,720000	5.161.353,52	3,94
De.Inv.I-Short Durat.Credit Inhaber-Anteile FC o.N.	LU0236146428		ANT	33.623	0	34.086	EUR 134,880000	4.535.070,24	3,47
Deka EURO STOXX 50	DE000ETFLO29		ANT	17.302	0	50.155	EUR 28,790000	498.124,58	0,38
DivDAX ex	DE0002635273		ANT	86.777	86.777	0	EUR 13,915000	1.207.501,96	0,92
DWS Convertibles	DE0008474263		ANT	10.208	0	0	EUR 125,750000	1.283.656,00	0,98
DWS Euro-Bonds (Medium)	LU0036319159		ANT	3.279	0	0	EUR 1.879,760000	6.163.733,04	4,71
DWS Top Dividende Inhaber-Anteile FD	DE000DWS1VB9		ANT	16.293	16.293	0	EUR 128,230000	2.089.251,39	1,60
Edmond de Roth.-Europe Conv. Actions Nom. I EUR Cap. o.N.	LU1103208846		ANT	10.239	10.239	0	EUR 146,210000	1.497.044,19	1,14
ISF Schroder Global Convertible Bond C	LU0686062687		ANT	10.694	0	0	EUR 126,588500	1.353.737,42	1,03
iSh.EO ST.Sel.Div.30 U.ETF DE	DE0002635281		ANT	285.586	217.580	0	EUR 17,630000	5.034.881,18	3,85
iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE	DE0005933998		ANT	31.383	38.670	32.241	EUR 37,210000	1.167.761,43	0,89
iSh.ST.Gl.Sel.Div.100 U.ETF DE	DE000A0F5UH1		ANT	102.211	60.218	0	EUR 25,880000	2.645.220,68	2,02
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE	DE0005933956		ANT	64.287	0	0	EUR 28,910000	1.858.537,17	1,42
iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B3B8PX14		ANT	21.179	21.179	0	EUR 136,340000	2.887.544,86	2,21
iShares IV-DL Sh.D.Cp.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY5Y77		ANT	94.762	94.762	18.656	EUR 91,600000	8.680.199,20	6,63
iShares MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	IE00B3VWMM18		ANT	8.446	9.116	8.346	EUR 144,320000	1.218.926,72	0,93
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	22.259	7.368	0	EUR 205,750000	4.579.789,25	3,50
iShares V-S&P Gold Produc.UCIT ETF	DE000A1JS9D8		ANT	64.293	64.293	0	EUR 10,450000	671.861,85	0,51
iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD	DE000A1W0PN8		ANT	19.899	0	0	EUR 103,020000	2.049.994,98	1,57
iShares VI-MSCI Wrld Min.Vol.	DE000A1KB2D9		ANT	80.998	7.839	0	EUR 34,170000	2.767.701,66	2,12
iShares-EO High Yd Corp. Bd UCITS	IE00B66F4759		ANT	36.531	0	0	EUR 103,960000	3.797.762,76	2,90
iShares-Gl.Corp.Bond UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B7J7B45		ANT	19.024	19.024	0	EUR 88,660000	1.686.667,84	1,29
iShs V-USD EM Corp.Bd. UC.ETF Bearer Shs (Dt. Zert.)USD o.N.	DE000A1J0BJ3		ANT	45.233	45.233	0	EUR 88,390000	3.998.144,87	3,05
iShs VI-MSCI Em.Mk.M.V.UTS ETF Bearer Shs USD(Dt. Zert.) o.N.	DE000A1KB2B3		ANT	48.632	50.556	1.924	EUR 21,910000	1.065.527,12	0,81
iShs-EO Corp.Bd Lar. Cap UCITS Registered Shares o.N.	IE0032523478		ANT	91.901	91.901	0	EUR 136,097500	12.507.496,35	9,55
iShsVI-MSCI EO Mi.Vo.UCITS ETF Bearer Shs EUR(Dt. Zert.) o.N.	DE000A1KB2C1		ANT	135.989	100.497	0	EUR 37,100000	5.045.191,90	3,85
LYXOR ETF COMMODITIES CRB NON-ENERGY A	FR0010346205		ANT	72.230	72.230	0	EUR 19,135000	1.382.121,05	1,06
Pioneer Fds - Europ.Potential Reg.Uts H (EUR)(ND) (cap.) o.N.	LU0271662610		ANT	1.204	611	0	EUR 1.421,620000	1.711.630,48	1,31
Schroder ISF Euro Corporate Bond C Acc	LU0113258742		ANT	278.784	0	0	EUR 22,576500	6.293.966,98	4,81
Source M. R Equal-Risk European Equity	DE000A12D253		ANT	163.954	163.954	0	EUR 11,360000	1.862.517,44	1,42
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc. EUR Hed.o.N.	LU1048315243		ANT	314.465	314.465	0	EUR 14,705000	4.624.207,83	3,53
AB SICAV I-Concentr.Gl.Equ.Ptf Actions Nom. I Acc. USD o.N.	LU1011997464		ANT	136.784	136.784	0	USD 16,230000	1.999.193,41	1,53
Summe der Investmentanteile							EUR	127.425.179,83	97,34
Summe Wertpapiervermögen							EUR	127.425.179,83	97,34

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	3.618.737,05				3.618.737,05	2,77
Summe der Bankguthaben							EUR	3.618.737,05	2,77
Sonstige Vermögensgegenstände									
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	38.179,58				38.179,58	0,03
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	38.179,58	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾									
			EUR	-178.000,82			EUR	-178.000,82	-0,14
Fondsvermögen							EUR	130.904.095,64	100*)
Anteilwert							EUR	55,21	
Umlaufende Anteile							STK	2.371.100	

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

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 34,45 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 53.170.961,03 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 30.06.2016
US-Dollar	USD	1,110450	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
KVGeigene Investmentanteile					
Aramea Rendite Plus A	DE000A0NEKQ8	ANT	-	16.271	
Gruppenfremde Investmentanteile					
AGIF-All.Eur.Inv.Grade Bd Str. Inhaber Anteile A (EUR) o.N.	LU0706716890	ANT	-	23.058	
AGIF-All.Europe Equity Growth AT (EUR)	LU0256839274	ANT	-	6.512	
Allianz RCM Europe Small Cap Equity A EUR Dis.	LU0293315023	ANT	-	8.541	
Baring Europe Select Trust Reg. Units I EUR Acc. o.N.	GB00BY2ZMR17	ANT	-	25.892	
BGF EURO-MARKETS FUND A2 (EUR)	LU0093502762	ANT	-	80.541	
COMSTAGE ETF NYSE ARCA GOLD BUGS	LU0488317701	ANT	91.979	91.979	
db x-trackers FTSE MIB INDEX Inhaber-Anteile 1D	LU0274212538	ANT	-	70.792	
De.Inv.I - Top EuroLand FC	LU0145647722	ANT	-	10.388	
DWS Top Dividende LD	DE0009848119	ANT	-	7.305	
DWS Top Europe Inhaber-Anteile	DE0009769729	ANT	-	11.628	
Edmond de Rothschild Europe Convertibles I	FR0010614586	ANT	-	10.239	
Templeton Global Bond Fund A (Ydis.) EUR-H1	LU0496363937	ANT	-	89.344	
Fr.Temp.Inv.Fds-Fr.Mut.Europ.	LU0140363002	ANT	-	43.236	
Invesco Euro Corporate Bond Fund A	LU0243957825	ANT	-	359.646	
iS.II-EO Gov.Bd.15-30yr UC.ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A0LGQC4	ANT	12.794	12.794	
iShares STOXX Europe 600 U.ETF DE	DE0002635307	ANT	-	44.239	
iSh.STO.Europe 50 UCITS ETF DE	DE0005933949	ANT	-	18.110	
iShares-Gl.Corp.Bond UCITS ETF	DE000A1J7CK4	ANT	-	19.024	
iShares DJ-UBS Commo.Swap U.ETF DE	DE000A0H0728	ANT	70.781	70.781	
iShares Markit IBOXX Euro Corporate Bond	DE0002511243	ANT	48.655	48.655	
iShares III-C.EO Gov.Bd UC.ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A0YBRZ7	ANT	53.138	53.138	
iShsIII-EO Corp.Bd BBB-BB U.E. Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A12HUB1	ANT	-	594.649	
iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A0RFED7	ANT	21.179	21.179	
iShsV-MSCI Wrld EUR H.UCITS ETF B.Shares EUR-Hedg.(Dt.Zert.)oN	DE000A1H53Q8	ANT	-	67.945	
LBBW Rentamax Inh. Ant.	DE0005326144	ANT	-	85.802	
Nordea 1-European Value	LU0064319337	ANT	-	17.082	
Schroder ISF Euro Equity A Acc	LU0106235293	ANT	-	44.648	
StarCap FCP - Argos	LU0137341789	ANT	-	14.216	
Threadneedle Pan European Fund INST EUR ACC	GB0030810682	ANT	-	463.270	

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 %) 97,34
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 55,21
Umlaufende Anteile STK 2.371.100

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 Schuldscheinanleihen 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).

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung. Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für KVGeigene Investmentanteile beträgt:

Aramea Balanced Convertible 1,0000% p.a.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

AGIF-Allianz Flex.Bond Str. Inhaber Anteile I (EUR) o.N.	0,7500% p.a.	iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,2500% p.a.
Allianz PIMCO Corps-Corent P (EUR)	0,6000% p.a.	iShares IV-DL Sh.D.Cp.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	0,1000% p.a.
Allianz RCM Europe Equity Growth I EUR	1,2500% p.a.	iShares MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	0,4200% p.a.
Amundi ETF BBB EO Corp.Inv.Gr. Actions au Porteur o.N.	1,0000% p.a.	iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,2500% p.a.
BGF - Euro Bond Fund D2 EUR	0,4000% p.a.	iShares V-S&P Gold Produc.UCIT ETF	0,5500% p.a.
BGF Euro Short Duration Bond Fund A2 (EUR)	0,7500% p.a.	iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD	0,5000% p.a.
db x-tr.EURO STOXX Select Dividend 30 ETF 1D	0,2000% p.a.	iShares VI-MSCI Wrld Min.Vol.	0,3000% p.a.
db x-track.DJ EO STOXX 50 ETF	0,1500% p.a.	iShares-EO High Yd Corp. Bd UCITS	0,5000% p.a.
De.Inv.I-Short Durat.Credit Inhaber-Anteile FC o.N.	0,4500% p.a.	iShares-Gl.Corp.Bond UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	0,2000% p.a.
Deka EURO STOXX 50	0,1500% p.a.	iShs V-USD EM Corp.Bd. UC.ETF Bearer Shs (Dt. Zert.)USD o.N.	0,5000% p.a.
DivDAX ex	0,3000% p.a.	iShs VI-MSCI Em.Mk.M.V.UTS ETF Bearer Shs USD(Dt. Zert.) o.N.	0,4000% p.a.
DWS Convertibles	0,7500% p.a.	iShs-EO Corp.Bd Lar. Cap UCITS Registered Shares o.N.	0,2000% p.a.
DWS Euro-Bonds (Medium)	0,7000% p.a.	iShsVI-MSCI EO Mi.Vo.UCITS ETF Bearer Shs EUR(Dt. Zert.) o.N.	0,2500% p.a.
DWS Top Dividende Inhaber-Anteile FD	0,9000% p.a.	LYXOR ETF COMMODITIES CRB NON-ENERGY A	0,3500% p.a.
Edmond de Roth.-Europe Conv. Actions Nom. I EUR Cap. o.N.	0,6000% p.a.	Pioneer Fds - Europ.Potential Reg.Uts H (EUR)(ND)(cap.) o.N.	0,8000% p.a.
ISF Schroder Global Convertible Bond C	0,7500% p.a.	Schroder ISF Euro Corporate Bond C Acc	0,4500% p.a.
iSh.EO ST.Sel.Div.30 U.ETF DE	0,3000% p.a.	Source M. R Equal-Risk European Equity	0,4800% p.a.
iSh.ST.Europe Mid.200 U.ETF DE	0,1900% p.a.	UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	0,2300% p.a.
iSh.ST.Gl.Sel.Div.100 U.ETF DE	0,4500% p.a.	AB SICAV I-Concentr.Gl.Equ.Ptf Actions Nom. I Acc. USD o.N.	0,9000% p.a.
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE	0,1500% p.a.		

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2015

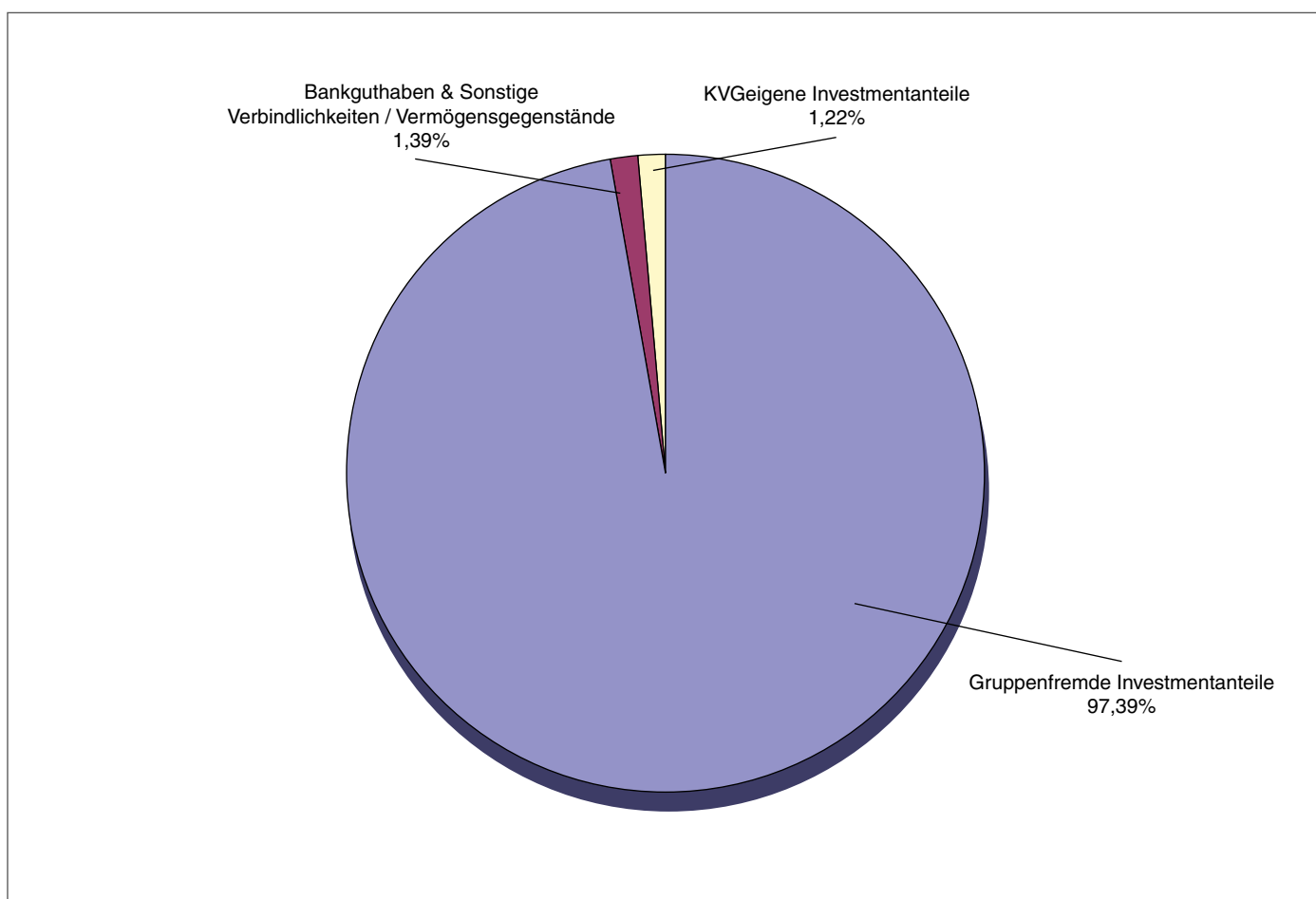
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	12.817.175,47
davon fix:	EUR	11.979.662,97
davon variabel:	EUR	837.512,50
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 177		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2015 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	1.119.166,85

Konzept Wachstum

Vermögensübersicht

Auflegungsdatum:	28.04.2008	
Berichtszeitraum:	01.01.2016 bis 30.06.2016	
Fondsvermögen:	Mio. EUR	17,7
davon		
Investmentanteile	Mio. EUR	17,4
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	0,3
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-0,6
Wertentwicklung (BVI)	in %	-2,44
Anteilumlauf	Stück	317.866
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	55,55
Wertpapierkennnummer	WKN	A0M2JP

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Investmentanteile									
KVGeigene Investmentanteile²⁾									
Aramea Balanced Convertible	DE000A0M2JF6		ANT	3.826	0	0	EUR 56,310000	215.442,06	1,22
Gruppenfremde Investmentanteile³⁾									
AGIF-Allianz Flex.Bond Str. Inhaber Anteile I (EUR) o.N.	LU0639173110		ANT	645	0	0	EUR 973,060000	627.623,70	3,56
Allianz RCM Europe Equity Growth I EUR	LU0256880153		ANT	205	205	0	EUR 2.215,750000	454.228,75	2,57
Amundi ETF BBB EO Corp.Inv.Gr. Actions au Porteur o.N.	FR0012951044		ANT	8.929	8.929	0	EUR 14,536600	129.797,30	0,74
BGF Euro Short Duration Bond Fund A2 (EUR)	LU0093503810		ANT	22.703	0	11.069	EUR 15,880000	360.523,64	2,04
db x-tr.EURO STOXX Select Dividend 30 ETF 1D	LU0292095535		ANT	33.140	33.140	0	EUR 17,880000	592.543,20	3,36
db x-track.DJ EO STOXX 50 ETF	LU0274211217		ANT	27.100	23.305	0	EUR 29,720000	805.412,00	4,56
De.Inv.I-Short Durat.Credit Inhaber-Anteile FC o.N.	LU0236146428		ANT	4.160	0	3.787	EUR 134,880000	561.100,80	3,18
DivDAX ex	DE0002635273		ANT	11.348	11.348	0	EUR 13,915000	157.907,42	0,89
DWS Convertibles	DE0008474263		ANT	1.727	0	0	EUR 125,750000	217.170,25	1,23
DWS Euro-Bonds (Medium)	LU0036319159		ANT	274	0	0	EUR 1.879,760000	515.054,24	2,92
DWS Top Dividende Inhaber-Anteile FD	DE000DWS1VB9		ANT	3.747	3.747	0	EUR 128,230000	480.477,81	2,72
Edmond de Roth.-Europe Conv. Actions Nom. I EUR Cap. o.N.	LU1103208846		ANT	1.375	1.375	0	EUR 146,210000	201.038,75	1,14
ISF Schroder Global Convertible Bond C	LU0686062687		ANT	1.399	0	0	EUR 126,588500	177.097,31	1,00
iSh.EO ST.Sel.Div.30 U.ETF DE	DE0002635281		ANT	68.463	59.449	0	EUR 17,630000	1.207.002,69	6,84
iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE	DE0005933998		ANT	7.943	6.703	7.093	EUR 37,210000	295.559,03	1,67
iSh.ST.Gl.Sel.Div.100 U.ETF DE	DE000A0F5UH1		ANT	24.456	13.598	0	EUR 25,880000	632.921,28	3,58
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE	DE0005933956		ANT	22.195	0	2.399	EUR 28,910000	641.657,45	3,63
iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B3B8PX14		ANT	3.135	3.135	0	EUR 136,340000	427.425,90	2,42
iShares IV-DL Sh.D.Cp.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY5Y77		ANT	9.855	9.855	1.285	EUR 91,600000	902.718,00	5,11
iShares MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	IE00B3VWMM18		ANT	2.006	2.363	2.003	EUR 144,320000	289.505,92	1,64
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	2.423	438	0	EUR 205,750000	498.532,25	2,82
iShares V-S&P Gold Produc.UCITF ETF	DE000A1JS9D8		ANT	12.859	12.859	0	EUR 10,450000	134.376,55	0,76
iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD	DE000A1W0PN8		ANT	2.445	0	0	EUR 103,020000	251.883,90	1,43
iShares VI-MSCI Wrld Min.Vol.	DE000A1KB2D9		ANT	19.221	11.301	2.822	EUR 34,170000	656.781,57	3,72
iShares-EO High Yd Corp. Bd UCITS	IE00B66F4759		ANT	4.888	0	0	EUR 103,960000	508.156,48	2,88
iShares-Gl.Corp.Bond UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B7J7TB45		ANT	1.835	1.835	0	EUR 88,660000	162.691,10	0,92
iShs V-USD EM Corp.Bd. UC.ETF Bearer Shs (Dt. Zert.)USD o.N.	DE000A1J0BJ3		ANT	4.234	4.234	0	EUR 88,390000	374.243,26	2,12
iShs VI-MSCI Em.Mk.M.V.UTS ETF Bearer Shs USD(Dt. Zert.) o.N.	DE000A1KB2B3		ANT	5.733	9.100	3.367	EUR 21,910000	125.610,03	0,71
iShs-EO Corp.Bd Lar. Cap UCITS Registered Shares o.N.	IE0032523478		ANT	7.020	7.020	0	EUR 136,097500	955.404,45	5,41
iShsVI-MSCI EO Mi.Vo.UCITS ETF Bearer Shs EUR(Dt. Zert.) o.N.	DE000A1KB2C1		ANT	32.450	25.447	0	EUR 37,100000	1.203.895,00	6,82
LYXOR ETF COMMODITIES CRB NON-ENERGY A Pioneer Fds - Europ.Potential Reg.Uts H (EUR)(ND) (cap.) o.N.	FR0010346205		ANT	10.112	10.112	0	EUR 19,135000	193.493,12	1,10
Schroder ISF Euro Corporate Bond C Acc	LU0113258742		ANT	27.789	0	0	EUR 22,576500	627.378,36	3,55
Source M. R Equal-Risk European Equity	DE000A12D253		ANT	38.189	38.189	0	EUR 11,360000	433.827,04	2,46
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc. EUR Hed.o.N.	LU1048315243		ANT	34.941	34.941	0	EUR 14,705000	513.807,41	2,91
AB SICAV I-Concentr.Gl.Equ.Ptf Actions Nom. I Acc. USD o.N.	LU1011997464		ANT	31.460	31.460	0	USD 16,230000	459.809,81	2,60
Summe der Investmentanteile							EUR	17.412.897,35	98,61
Summe Wertpapiervermögen							EUR	17.412.897,35	98,61

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	276.082,17				276.082,17	1,56
Summe der Bankguthaben							EUR	276.082,17	1,56
Sonstige Vermögensgegenstände									
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	3.970,58				3.970,58	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.970,58	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾									
			EUR	-33.923,27			EUR	-33.923,27	-0,19
Fondsvermögen							EUR	17.659.026,83	100*)
Anteilwert							EUR	55,55	
Umlaufende Anteile							STK	317.866	

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

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 37,87 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.609.034,03 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 30.06.2016
US-Dollar	USD	1,110450	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
KVGeigene Investmentanteile					
Aramea Rendite Plus A	DE000A0NEKQ8	ANT	-	1.731	
Gruppenfremde Investmentanteile					
AGIF-All.Eur.Inv.Grade Bd Str. Inhaber Anteile A (EUR) o.N.	LU0706716890	ANT	-	1.695	
AGIF-All.Europe Equity Growth AT (EUR)	LU0256839274	ANT	-	2.080	
Baring Europe Select Trust Reg. Units I EUR Acc. o.N.	GB00BY2ZMR17	ANT	-	8.631	
BGF EURO-MARKETS FUND A2 (EUR)	LU0093502762	ANT	-	24.806	
BGF - Euro Bond Fund D2 EUR	LU0297941469	ANT	-	11.437	
COMSTAGE ETF NYSE ARCA GOLD BUGS	LU0488317701	ANT	13.245	13.245	
db x-trackers FTSE MIB INDEX Inhaber-Anteile 1D	LU0274212538	ANT	-	15.322	
De.Inv.I - Top Euroland FC	LU0145647722	ANT	-	2.831	
Deka EURO STOXX 50	DE000ETFLO29	ANT	-	21.872	
DWS Top Dividende LD	DE0009848119	ANT	-	2.693	
DWS Top Europe Inhaber-Anteile	DE0009769729	ANT	-	4.444	
Edmond de Rothschild Europe Convertibles I	FR0010614586	ANT	-	1.375	
Templeton Global Bond Fund A (Ydis.) EUR-H1	LU0496363937	ANT	-	14.300	
Fr.Temp.Inv.Fds-Fr.Mut.Europ.	LU0140363002	ANT	-	12.424	
Invesco Euro Corporate Bond Fund A	LU0243957825	ANT	-	21.257	
iS.II-EO Gov.Bd.15-30yr UC.ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A0LQGC4	ANT	1.597	1.597	
iShares STOXX Europe 600 U.ETF DE	DE0002635307	ANT	7.635	7.635	
iSh.STO.Europe 50 UCITS ETF DE	DE0005933949	ANT	-	7.337	
iShares-Gl.Corp.Bond UCITS ETF	DE000A1J7CK4	ANT	-	1.835	
iShares DJ-UBS Commo.Swap U.ETF DE	DE000A0H0728	ANT	9.909	9.909	
iShares Markit IBOXX Euro Corporate Bond	DE0002511243	ANT	4.717	4.717	
iShares III-C.EO Gov.Bd UC.ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A0YBRZ7	ANT	5.760	5.760	
iShsIII-EO Corp.Bd BBB-BB U.E. Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A12HUB1	ANT	-	57.715	
iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A0RFED7	ANT	3.135	3.135	
iShsV-MSCI Wrld EUR H.UCITS ETF B.Shares EUR-Hedg.(Dt.Zert.)oN	DE000A1H53Q8	ANT	2.301	15.647	
LBBW RentalMax Inh. Ant.	DE0005326144	ANT	-	7.220	
Nordea 1-European Value	LU0064319337	ANT	-	6.226	
Schroder ISF Euro Equity A Acc	LU0106235293	ANT	-	15.131	
StarCap FCP - Argos	LU0137341789	ANT	-	3.227	
Threadneedle Pan European Fund INST EUR ACC	GB0030810682	ANT	-	208.350	

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 %) 98,61
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 55,55
Umlaufende Anteile STK 317.866

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).

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für KVGeigene Investmentanteile beträgt:

Aramea Balanced Convertible 1,0000% p.a.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

AGIF-Allianz Flex.Bond Str. Inhaber Anteile I (EUR) o.N.	0,7500% p.a.	iShares IV-DL Sh.D.Cp.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	0,1000% p.a.
Allianz RCM Europe Equity Growth I EUR	1,2500% p.a.	iShares MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	0,4200% p.a.
Amundi ETF BBB EO Corp.Inv.Gr. Actions au Porteur o.N.	1,0000% p.a.	iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,2500% p.a.
BGF Euro Short Duration Bond Fund A2 (EUR)	0,7500% p.a.	iShares V-S&P Gold Produc.UCIT ETF	0,5500% p.a.
db x-tr.EURO STOXX Select Dividend 30 ETF 1D	0,2000% p.a.	iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD	0,5000% p.a.
db x-track.DJ EO STOXX 50 ETF	0,1500% p.a.	iShares VI-MSCI Wrld Min.Vol.	0,3000% p.a.
De.Inv.I-Short Durat.Credit Inhaber-Anteile FC o.N.	0,4500% p.a.	iShares-EO High Yd Corp. Bd UCITS	0,5000% p.a.
DivDAX ex	0,3000% p.a.	iShares-GI.Corp.Bond UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	0,2000% p.a.
DWS Convertibles	0,7500% p.a.	iShs V-USD EM Corp.Bd. UC.ETF Bearer Shs (Dt. Zert.)USD o.N.	0,5000% p.a.
DWS Euro-Bonds (Medium)	0,7000% p.a.	iShs VI-MSCI Em.Mk.M.V.UTS ETF Bearer Shs USD(Dt. Zert.) o.N.	0,4000% p.a.
DWS Top Dividende Inhaber-Anteile FD	0,9000% p.a.	iShs-EO Corp.Bd Lar. Cap UCITS Registered Shares o.N.	0,2000% p.a.
Edmond de Roth.-Europe Conv. Actions Nom. I EUR Cap. o.N.	0,6000% p.a.	iShsVI-MSCI EO Mi.Vo.UCITS ETF Bearer Shs EUR(Dt. Zert.) o.N.	0,2500% p.a.
ISF Schroder Global Convertible Bond C	0,7500% p.a.	LYXOR ETF COMMODITIES CRB NON-ENERGY A	0,3500% p.a.
iSh.EO ST.Sel.Div.30 U.ETF DE	0,3000% p.a.	Pioneer Fds - Europ.Potential Reg.Uts H (EUR)(ND)(cap.) o.N.	0,8000% p.a.
iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE	0,1900% p.a.	Schroder ISF Euro Corporate Bond C Acc	0,4500% p.a.
iSh.ST.Gl.Sel.Div.100 U.ETF DE	0,4500% p.a.	Source M. R Equal-Risk European Equity	0,4800% p.a.
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE	0,1500% p.a.	UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	0,2300% p.a.
iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,2500% p.a.	AB SICAV I-Concentr.Gl.Equ.Ptf Actions Nom. I Acc. USD o.N.	0,9000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2015

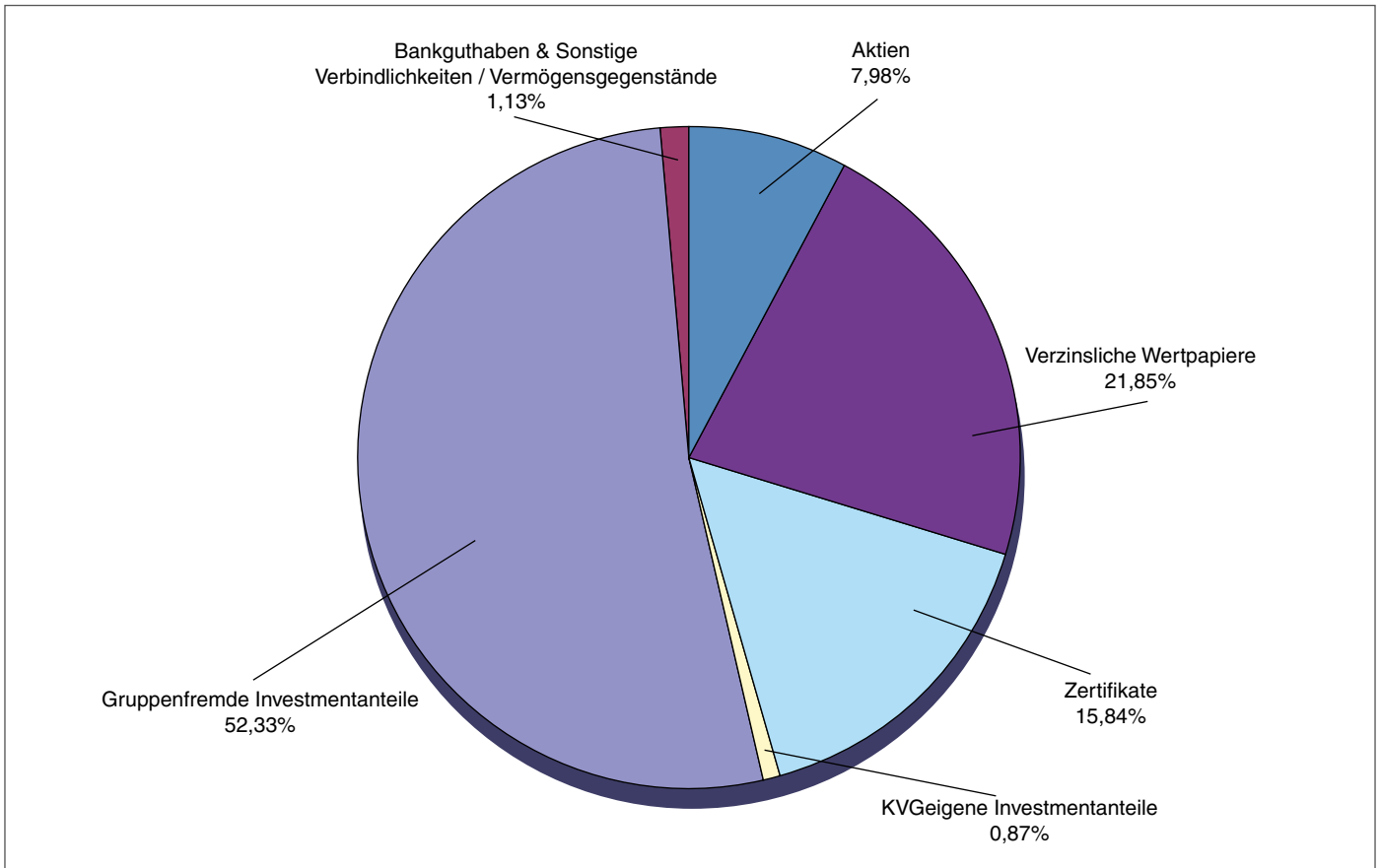
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer): EUR 12.817.175,47
davon fix: EUR 11.979.662,97
davon variabel: EUR 837.512,50
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 177
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2015 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte): EUR 1.119.166,85

NATIONAL-BANK Multi Asset Global Opportunity

Vermögensübersicht

Auflegungsdatum:	19.01.2015	
Berichtszeitraum:	01.01.2016 bis 30.06.2016	
Fondsvermögen:	Mio. EUR	75,6
davon		
Aktien	Mio. EUR	6,0
Verzinsliche Wertpapiere	Mio. EUR	16,5
Zertifikate	Mio. EUR	12,0
Investmentanteile	Mio. EUR	40,2
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	0,9
Mittelaufkommen	Mio. EUR	7,8
Wertentwicklung (BVI)	in %	0,79
Anteilumlauf	Stück	1.528.353
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	49,48
Wertpapierkennnummer	WKN	A12BKE

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Cap Gemini	FR000125338		STK	5.022	5.022	0	EUR 78,520000	394.327,44	0,52
Deutsche Börse	DE0005810055		STK	5.529	262	0	EUR 73,910000	408.648,39	0,54
Groupe Eurotunnel	FR0010533075		STK	38.298	5.131	0	EUR 9,590000	367.277,82	0,49
Luxottica	IT0001479374		STK	6.013	6.013	0	EUR 45,650000	274.493,45	0,36
LVMH	FR000121014		STK	2.488	0	213	EUR 135,750000	337.746,00	0,45
Nokia	FI0009000681		STK	49.774	49.774	0	EUR 4,974000	247.575,88	0,33
Novartis	CH0012005267		STK	4.258	0	0	EUR 73,360000	312.366,88	0,41
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770		STK	10.398	10.398	0	EUR 39,135000	406.925,73	0,54
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	17.532	3.291	0	EUR 24,510000	429.709,32	0,57
Sanofi-Aventis	FR000120578		STK	4.195	4.195	0	EUR 74,300000	311.688,50	0,41
Unilever	NL0000093355		STK	10.296	0	519	EUR 41,010000	422.238,96	0,56
Vodafone Group	GB00BH4HKS39		STK	130.738	0	0	EUR 2,753000	359.921,71	0,48
Novartis	CH0012005267		STK	2.147	2.147	0	CHF 79,750000	157.374,31	0,21
William Demant Hldg A	DK0060738599		STK	22.835	22.835	0	DKK 131,100000	402.464,05	0,53
Hays	GB0004161021		STK	155.039	155.039	0	GBP 0,968500	182.893,14	0,24
Coca-Cola	US1912161007		STK	12.934	1.294	0	USD 44,440000	517.616,25	0,68
McDonald's	US5801351017		STK	4.649	0	563	USD 119,490000	500.255,76	0,66
Verzinsliche Wertpapiere									
2,625000000% ACCOR S.A. EO-Notes 14/21	FR0011731876		EUR	500	0	0	% 108,246500	541.232,50	0,72
0,625000000% Amadeus Finance B.V. EO-MTN 14/17	XS1146627473		EUR	700	0	0	% 100,812000	705.684,00	0,94
3,375000000% ASML Holding N.V. EO-Notes 2013(23)	XS0972530561		EUR	400	0	0	% 117,128535	468.514,14	0,62
1,750000000% Babcock International Oktober 2022	XS1117528189		EUR	500	0	0	% 101,736255	508.681,28	0,67
1,250000000% BG Energy Capital PLC EMTN 15/22	XS1139688268		EUR	400	0	0	% 104,460000	417.840,00	0,55
2,375000000% Brambles Finance Ltd. EO-Bonds 14/24	XS1028952312		EUR	400	0	0	% 109,917085	439.668,34	0,58
2,750000000% BRF S.A. EO-Notes 2015/22	XS1242327168		EUR	600	600	0	% 98,375000	590.250,00	0,78
1,750000000% Cap Gemini S.A. EO-Notes 15/20	FR0012821932		EUR	400	0	0	% 104,843140	419.372,56	0,55
2,500000000% Carlsberg Breweries EO-MTN 14/24	XS1071713470		EUR	300	0	0	% 110,434685	331.304,06	0,44
2,500000000% DS Smith PLC EO-MTN 15/22	XS1291448824		EUR	400	0	0	% 103,687000	414.748,00	0,55
2,500000000% Expedia Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1117297512		EUR	500	0	0	% 102,979150	514.895,75	0,68
1,875000000% FCE Bank PLC EO-MTN 14/21	XS1080158535		EUR	500	0	0	% 104,525000	522.625,00	0,69
1,250000000% Flowserve Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1196536731		EUR	400	0	0	% 98,733985	394.935,94	0,52
4,000000000% Fortum Oyj EO-MTN 11/21	XS0629937409		EUR	500	0	0	% 117,404000	587.020,00	0,78
3,125000000% ICAP Group Holdings PLC EO-MTN 14/19	XS1041793123		EUR	400	0	0	% 102,356500	409.426,00	0,54
2,125000000% JAB Holdings B.V. EO-Notes 15/22	DE000A1Z6C06		EUR	500	0	0	% 105,676500	528.382,50	0,70
2,625000000% Leeds Building Society EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1050840724		EUR	400	0	0	% 103,802870	415.211,48	0,55
1,375000000% Leeds Building Society EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1226306253		EUR	400	0	0	% 97,239885	388.959,54	0,51
1,000000000% Mondelez International Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1197269647		EUR	500	0	0	% 101,584500	507.922,50	0,67
4,250000000% OMV AG EMTN 11/21	XS0690406243		EUR	300	0	0	% 120,118000	360.354,00	0,48
1,800000000% Priceline Group Inc., The EO-Notes 15/27	XS1196503137		EUR	300	0	0	% 95,193500	285.580,50	0,38
1,375000000% Prologis L.P. EO-Notes 2014(14/20)	XS1117452778		EUR	400	0	0	% 103,032485	412.129,94	0,54
1,375000000% RCI Banque EMTN 15/20	FR0013053055		EUR	600	0	0	% 103,999755	623.998,53	0,83
4,625000000% SES S.A. EO-FLR Notes 2016(22/Und.)	XS1405777746		EUR	600	600	0	% 99,417000	596.502,00	0,79
1,000000000% Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. EO-Notes 15/22 Reg.S	XS1220886938		EUR	400	0	0	% 98,635000	394.540,00	0,52
1,250000000% Smiths Group PLC EO-Notes 2015(23/23)	XS1225626461		EUR	400	0	0	% 97,680000	390.720,00	0,52
2,500000000% Teollisuuden Voima EO-MTN 14/21	XS1043513529		EUR	500	0	0	% 101,919000	509.595,00	0,67
2,200000000% Transport et Infr. Gaz France EO-Obl. 2015(15/25)	FR0012881555		EUR	300	0	0	% 108,912720	326.738,16	0,43
Zertifikate									
Commerzbank AG CL.DIZ 24.01.17 ESTX50 2075	DE000CD187D3		STK	161.023	200.200	39.177	EUR 20,460000	3.294.530,58	4,36
Commerzbank AG ETN 11(11/unl.)	DE000ETN0651		STK	37.237	68.400	31.163	EUR 12,820000	477.378,34	0,63
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	22.812.264,23	30,17

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
3,625000000% Hutch.Whampoa Eur.Fin. EO-Notes 12/22	XS0790011398		EUR	400	0	0	% 115,243000	460.972,00	0,61
3,125000000% Microsoft Corp. EO-Notes 13/28	XS1001749289		EUR	400	0	0	% 125,226000	500.904,00	0,66
4,700000000% Anheuser-Busch InBev Fin. Inc. DL-Notes 2016(16/36)	US035242AM81		USD	500	500	0	% 113,696000	511.936,60	0,68
Zertifikate									
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	77.547	42.971	0	EUR 38,320000	2.971.601,04	3,93
							EUR	4.445.413,64	5,88
Nicht notierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
1,750000000% Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 15/23	XS1249493948		EUR	500	0	0	% 107,619675	538.098,38	0,71
1,750000000% CRH Finance Germany Anleihe v. 14/21	XS1088129660		EUR	600	0	0	% 105,763830	634.582,98	0,84
1,700000000% DH Europe Finance S.A. EO-Notes 2015(15/22)	XS1255436005		EUR	400	0	0	% 106,555000	426.220,00	0,56
2,625000000% Ecolab Inc. EO-Notes 2015(15/25)	XS1255433754		EUR	400	0	0	% 112,254565	449.018,26	0,59
Zertifikate									
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End	DE000EWGOLD1		STK	84.226	70.326	0	EUR 38,400000	3.234.278,40	4,28
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.04.17 ESTX50 2150	DE000DG4NPB9		STK	47.778	47.778	0	EUR 20,970000	1.001.904,66	1,32
Vontobel Financial Products DIZ 22.09.17 ESTX50 1800	DE000VN13K68		STK	56.545	56.545	0	EUR 17,610000	995.757,45	1,32
							EUR	7.279.860,13	9,62
Investmentanteile									
KVGeigene Investmentanteile²⁾									
Aramea Balanced Convertible	DE000A0M2JF6		ANT	11.735	0	0	EUR 56,310000	660.797,85	0,87
Gruppenfremde Investmentanteile³⁾									
CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0419741177		ANT	5.226	0	0	EUR 79,180000	413.794,68	0,55
db x-tr.EURO STOXX Select Dividend 30 ETF 1D	LU0292095535		ANT	74.069	0	0	EUR 17,880000	1.324.353,72	1,75
Edmond de Roth.-Europe Conv. Actions Nom. I EUR Cap. o.N.	LU1103208846		ANT	4.441	4.441	0	EUR 146,210000	649.318,61	0,86
iS.II-Asia Prop. Yield UC. ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS244		ANT	31.943	31.943	0	EUR 23,250000	742.674,75	0,98
iS.II-Dev.Mark.Pr.Yld. UC. ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B1FZS350		ANT	31.729	31.729	0	EUR 23,340000	740.554,86	0,98
iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE	DE0005933998		ANT	34.719	0	0	EUR 37,210000	1.291.893,99	1,71
iSh.ST.Gl.Sel.Div.100 U.ETF DE	DE000A0F5UH1		ANT	45.980	0	0	EUR 25,880000	1.189.962,40	1,57
iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend	DE000A1JXDN6		ANT	89.482	0	0	EUR 15,940000	1.426.343,08	1,89
iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B3B8PX14		ANT	16.737	16.737	0	EUR 136,340000	2.281.922,58	3,02
iShares IV-DL Sh.D.Cp.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY5Y77		ANT	33.569	33.569	7.940	EUR 91,600000	3.074.920,40	4,07
iShares MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	IE00B3VWMM18		ANT	10.034	0	0	EUR 144,320000	1.448.106,88	1,91
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	19.941	3.684	0	EUR 205,750000	4.102.860,75	5,42
iShares PLC-FTSE/EPRA Eur.Prop.	IE00B0M63284		ANT	57.577	57.577	0	EUR 37,710000	2.171.228,67	2,87
iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD	DE000A1W0PN8		ANT	22.909	0	0	EUR 103,020000	2.360.085,18	3,12
iShares VI-MSCI Wld Min.Vol.	DE000A1KB2D9		ANT	46.326	0	0	EUR 34,170000	1.582.959,42	2,09
iShares VI-S&P 500 Min.Vo.UTS ETF Bearer Shs USD o.N.	DE000A1KB2E7		ANT	13.032	0	0	EUR 38,080000	496.258,56	0,66
iShares-EO High Yd Corp. Bd UCITS	IE00B66F4759		ANT	22.483	0	0	EUR 103,960000	2.337.332,68	3,09
iShares-Gl.Corp.Bond UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B7J7TB45		ANT	18.714	18.714	0	EUR 88,660000	1.659.183,24	2,19
iShs V-USD EM Corp.Bd. UC.ETF Bearer Shs (Dt. Zert.)USD o.N.	DE000A1J0BJ3		ANT	12.969	0	0	EUR 88,390000	1.146.329,91	1,52
iShs VI-MSCI Em.Mk.M.V.UTS ETF Bearer Shs USD (Dt. Zert.) o.N.	DE000A1KB2B3		ANT	102.790	35.070	0	EUR 21,910000	2.252.128,90	2,98

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
iShsIII-EO Corp.Bd BBB-BB U.E. Registered Shares o.N.	IE00BSKRRK281		ANT	242.156	242.156	0	EUR 5,041250	1.220.768,94	1,61
iShsVI-MSCI EO Mi.Vo.UCITS ETF Bearer Shs EUR(Dt. Zert.) o.N.	DE000A1KB2C1		ANT	19.706	0	0	EUR 37,100000	731.092,60	0,97
LYXOR ETF COMMODITIES CRB NON-ENERGY A	FR0010346205		ANT	160.373	73.906	0	EUR 19,135000	3.068.737,36	4,06
Pioneer Fds - Europ.Potential Reg.Uts H (EUR)(ND) (cap.) o.N.	LU0271662610		ANT	586	0	0	EUR 1.421,620000	833.069,32	1,10
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc. EUR Hed.o.N.	LU1048315243		ANT	69.832	69.832	0	EUR 14,705000	1.026.879,56	1,36
Summe der Investmentanteile							EUR	40.233.558,89	53,20
Summe Wertpapiervermögen							EUR	74.771.096,89	98,87
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	816.703,35				816.703,35	1,08
Summe der Bankguthaben							EUR	816.703,35	1,08
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	141.331,35				141.331,35	0,19
Dividendenansprüche			EUR	26.838,32				26.838,32	0,03
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	13.524,94				13.524,94	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	181.694,61	0,24
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾			EUR	-142.721,70			EUR	-142.721,70	-0,19
Fondsvermögen							EUR	75.626.773,15	100*)
Anteilwert							EUR	49,48	
Umlaufende Anteile							STK	1.528.353	

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

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 5,65 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.645.604,37 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 30.06.2016
Schweizer Franken	CHF	1,088000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,438350	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,821000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,110450	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
William Demant Hldg	DK0010268440	STK	4.567	4.567	
BASF	DE000BASF111	STK	-	5.344	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,375000000% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/und.)	DE000A13R7Z7	EUR	-	300	
3,875000000% AXA S.A. EO-FLR MTN 14(25/Und.)	XS1069439740	EUR	-	300	
0,642000000% Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 14/20	IT0005056541	EUR	-	300	
0,392000000% Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 15/22	IT0005104473	EUR	-	500	
2,750000000% Sabic Capital I B.V. 13/20	XS0995811741	EUR	-	500	
2,500000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.)	XS1206540806	EUR	-	400	
Nicht notierte Wertpapiere					
Zertifikate					
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 27.05.16 Allianz 130	DE000TD1Z760	STK	-	3.998	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 24.06.16 Dt.Post 24	DE000TB4W6X1	STK	-	43.290	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 22.07.16 SAP 60	DE000TD2SPS1	STK	-	17.280	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 24.06.16 ESTX50 2950	DE000TD19WJ4	STK	-	144.133	
Investmentanteile					
KVGeigene Investmentanteile					
Aramea Rendite Plus A	DE000A0NEKQ8	ANT	-	5.931	
Gruppenfremde Investmentanteile					
db x-trackers FTSE MIB INDEX Inhaber-Anteile 1D	LU0274212538	ANT	-	30.682	
Edmond de Rothschild Europe Convertibles I	FR0010614586	ANT	-	4.441	
INVESCO Euro Corporate Bond Fund C	LU0243958047	ANT	-	54.611	
iShares II-Asia Prop. Yield UC. ETF	DE000A0LQGJ9	ANT	31.943	31.943	
iSh.ST.Eu.600 Healt.C.U.ETF DE	DE000A0Q4R36	ANT	-	5.429	
iShares-Gl.Corp.Bond UCITS ETF	DE000A1J7CK4	ANT	-	18.714	
iShares DJ-UBS Commo.Swap U.ETF DE	DE000A0H0728	ANT	-	72.840	
iShs-Eur. Prop. Yield. UC.ETF	DE000A0HG2Q2	ANT	57.577	57.577	
iShares PLC-MSCI Wo.UC.ETF DIS	IE00B0M62Q58	ANT	-	62.211	
iShsIII-EO Corp.Bd BBB-BB U.E. Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A12HUB1	ANT	-	242.156	
iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A0RFED7	ANT	5.651	16.737	
iShs IV-iSh.\$ Tr.Bd 20+yr U.E. Registered Shares o.N.	IE00BSKRJZ44	ANT	309.137	309.137	
iS.II-Dev.Mark.Pr.Yld. UC. ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A0LGQL5	ANT	31.729	31.729	
ISF Schroder Global Convertible Bond C	LU0686062687	ANT	-	5.231	

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 %) 98,87
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 49,48
Umlaufende Anteile STK 1.528.353

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 Schuldscheinanleihen 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).

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für KVGeigene Investmentanteile beträgt:

Aramea Balanced Convertible 1,0000% p.a.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N. 0,3000% p.a.

db x-tr.EURO STOXX Select Dividend 30 ETF 1D 0,2000% p.a.

Edmond de Roth.-Europe Conv. Actions Nom. I EUR Cap. o.N. 0,6000% p.a.

iS.II-Asia Prop. Yield UC. ETF Registered Shares o.N. 0,5900% p.a.

iS.II-Dev.Mark.Pr.Yld. UC. ETF Registered Shares USD o.N. 0,5900% p.a.

iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE 0,1900% p.a.

iSh.ST.Gl.Sel.Div.100 U.ETF DE 0,4500% p.a.

iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend 0,6500% p.a.

iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N. 0,2500% p.a.

iShares IV-DL Sh.D.Cp.Bd.U.ETF Registered Shares o.N. 0,1000% p.a.

iShares MSCI EMU Small Cap UCITS ETF 0,4200% p.a.

iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N. 0,2500% p.a.

iShares PLC-FTSE/EPRA Eur.Prop. 0,4000% p.a.

iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD 0,5000% p.a.

iShares VI-MSCI Wrld Min.Vol. 0,3000% p.a.

iShares VI-S&P 500 Min.Vo.UTS ETF Bearer Shs USD o.N. 0,2000% p.a.

iShares-EO High Yd Corp. Bd UCITS 0,5000% p.a.

iShares-Gl.Corp.Bond UCITS ETF Registered Shares USD o.N. 0,2000% p.a.

iShs V-USD EM Corp.Bd. UC.ETF Bearer Shs (Dt. Zert.)USD o.N. 0,5000% p.a.

iShs VI-MSCI Em.Mk.M.V.UTS ETF Bearer Shs USD(Dt. Zert.) o.N. 0,4000% p.a.

iShsIII-EO Corp.Bd BBB-BB U.E. Registered Shares o.N. 0,2500% p.a.

iShsVI-MSCI EO Mi.Vo.UCITS ETF Bearer Shs EUR(Dt. Zert.) o.N. 0,2500% p.a.

LYXOR ETF COMMODITIES CRB NON-ENERGY A 0,3500% p.a.

Pioneer Fds - Europ.Potential Reg.Uts H (EUR)(ND)(cap.) o.N. 0,8000% 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 2015

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer): EUR 12.817.175,47
davon fix: EUR 11.979.662,97
davon variabel: EUR 837.512,50
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 177
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2015 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte): EUR 1.119.166,85



NATIONAL-BANK

Mehr. Wert. Erfahren.