

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020

KONZEPT RENDITE

NATIONAL-BANK DIVIDENDENSTRATEGIE DEUTSCHLAND

NATIONAL-BANK DIVIDENDENSTRATEGIE GLOBAL

NATIONAL-BANK MULTI ASSET GLOBAL OPPORTUNITY

NATIONAL-BANK ANLEIHENSTRATEGIE EURO



NATIONAL-BANK

Mehr. Wert. Erfahren.

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

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

OGAW-Fonds

Konzept Rendite
NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Deutschland
NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Global
NATIONAL-BANK Anleihenstrategie Euro

Publikums-AIFs

NATIONAL-BANK Multi Asset Global Opportunity

in der Zeit vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020.

In diesem Zeitraum erzielten die Fonds folgende Wertent-
wicklung:

Konzept Rendite	- 5,15 %
NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Deutschland	- 13,33 %
NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Global	- 19,63 %
NATIONAL-BANK Multi Asset Global Opportunity	- 5,67 %
NATIONAL-BANK Anleihenstrategie Euro	- 3,16 %
NATIONAL-BANK Anleihenstrategie Euro I	- 3,11 %

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich
die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im De-
tail per Ende Juni darstellte. Wenn Sie darüber hinaus
einen aktuellen Einblick in den Fonds bekommen und
unsere Einschätzung der Märkte kennenlernen möch-
ten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter www.hansainvest.de
veröffentlichen wir regelmäßig einen
Kommentar des Fondsmanagements. Im Rahmen des
nächsten Jahresberichtes erhalten Sie zudem einen um-
fangreichen Marktbericht. Abseits dessen stehen wir Ih-
nen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung.

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

Hamburg, im August 2020

Mit freundlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz Nicholas Brinckmann Andreas Hausladen Ludger Wibbeke

Inhaltsverzeichnis

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	Seite 4
Vermögensaufstellungen per 30. Juni 2020	
• Konzept Rendite	Seite 5
• NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Deutschland	Seite 10
• NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Global	Seite 15
• NATIONAL-BANK Multi Asset Global Opportunity	Seite 21
• NATIONAL-BANK Anleihenstrategie Euro	Seite 28

Kapitalverwaltungs- gesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:

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

Gezeichnetes Kapital:

€ 10.500.000,00

Eigenmittel:

€ 20.059.012,13

(Stand: 31.12.2019)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 24.100.000,00
Eigenmittel gem. Kapitaladäquanzverordnung
(CRR):
€ 267.959.000,00
(Stand: 31.12.2019)

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

Markus Barth
Vorsitzender des Vorstandes der
Aramea Asset Management AG, Hamburg

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der
HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäfts-
führung der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH
und der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie
Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

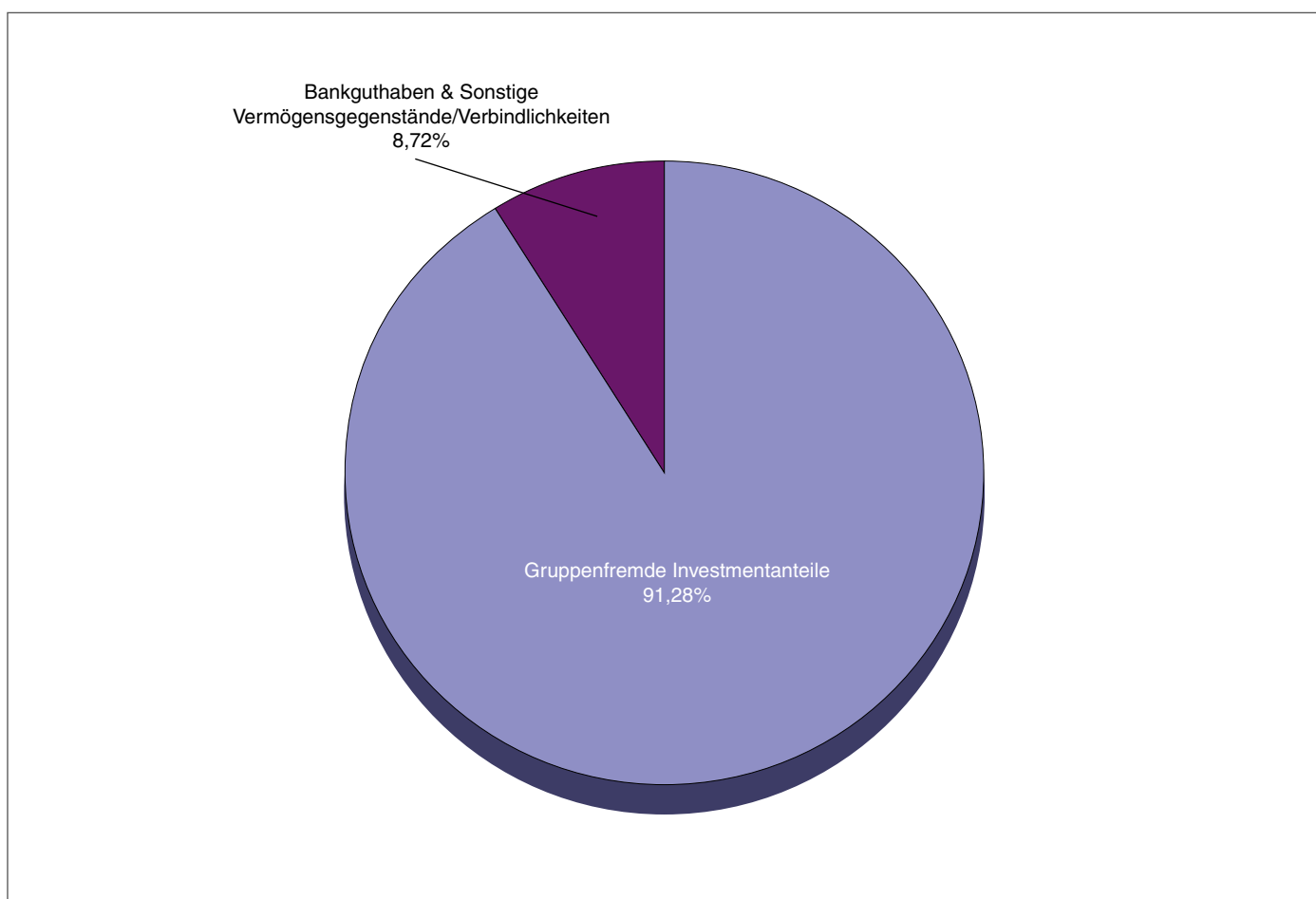
Ludger Wibbeke
(zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender
der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender
des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungs-
gesellschaft mbH)

Konzept Rendite

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Auflegungsdatum:	28.04.2008		
Berichtszeitraum:	01.01.2020 bis 30.06.2020		
Fondsvermögen:	Mio. EUR	86,2	(99,8)
davon			
Investmentanteile	Mio. EUR	78,7	(98,9)
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	7,5	(0,9)
(Angaben in Klammern per 31.12.2019)			
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-7,9	
Wertentwicklung (BVI)	in %	-5,15	
Anteilumlauf	Stück	1.615.481	
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	53,35	
Wertpapierkennnummer	WKN	A0M2JN	

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
AIS-Amundi MSCI EUR.Moment.FA. Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681041460		ANT	70.462	4.565	7.872	EUR 69,390000	4.889.358,18	5,67
db x-tr.II-ITRAXX Eu.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358653		ANT	8.160	8.160	0	EUR 120,120000	980.179,20	1,14
Deka Dt.B.EUROG.Ger. U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL177		ANT	19.730	19.730	0	EUR 102,290000	2.018.181,70	2,34
ETFlab Dt.Börse EUROGOV Germany 3-5	DE000ETFL193		ANT	139.287	157.737	18.450	EUR 98,618000	13.736.205,37	15,94
iShares IV-DL Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6227		ANT	22.160	22.160	0	EUR 89,378100	1.980.618,70	2,30
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557		ANT	20.053	0	78.769	EUR 99,940000	2.004.096,82	2,33
iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE	DE0002635265		ANT	129.120	49.720	16.600	EUR 107,310000	13.855.867,20	16,08
iShares PLC-EO Gov.Bd 1-3yr UE Registered Shares o.N.	IE00B14X4Q57		ANT	14.500	0	0	EUR 143,790000	2.084.955,00	2,42
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	29.195	0	5.307	EUR 215,270000	6.284.807,65	7,29
iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56		ANT	21.055	21.055	0	EUR 89,130000	1.876.632,15	2,18
iShs V-USD EM Corp.Bd. UC.ETF Registeres Shares USD o.N.	IE00B6TLBW47		ANT	21.330	21.330	0	EUR 89,164000	1.901.868,12	2,21
iShs VII-Core MSCI EMU UCI.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	IE00B53QG562		ANT	31.373	0	1.142	EUR 109,720000	3.442.245,56	3,99
iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N.	IE00B4K48X80		ANT	73.362	3.458	3.396	EUR 49,152500	3.605.925,71	4,18
iShsIV-Edge MSCI Eu.Qu.FU.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	IE00BQN1K562		ANT	460.458	460.458	0	EUR 6,797000	3.129.733,03	3,63
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	IE00BP9F2J32		ANT	21.404	0	49.092	EUR 102,610000	2.196.264,44	2,55
SPDR Bar.Eme.Mkts Local Bd ETF	IE00B4613386		ANT	30.090	30.090	0	EUR 60,718000	1.827.004,62	2,12
UBS ETF-MSCI EMU Sel.Fact.Mix Act. au Port. A EUR Acc. oN	LU1804202403		ANT	201.070	0	0	EUR 8,918000	1.793.142,26	2,08
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc. EUR Hed.o.N.	LU1048315243		ANT	136.020	136.020	0	EUR 15,050000	2.047.101,00	2,38
Xtrackers Euro Stoxx 50 1C o.N.	LU0380865021		ANT	185.606	62.122	60.472	EUR 48,550000	9.011.171,30	10,45
Summe der Investmentanteile							EUR	78.665.358,01	91,28
Summe Wertpapiervermögen							EUR	78.665.358,01	91,28
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	7.642.587,13				7.642.587,13	8,87
Summe der Bankguthaben							EUR	7.642.587,13	8,87
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-125.023,28			EUR	-125.023,28	-0,15
Fondsvermögen							EUR	86.182.921,86	100,2)
Anteilwert							EUR	53,35	
Umlaufende Anteile							STK	1.615.481	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,76 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 726.457,19 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AIS-Amundi FLOA. RATE DL CORP. Namens-Anteile CH Cap.EUR o.N.	LU1681041031	ANT	-	86.780	
iShares eb.rexx Government GER 5.5-10.5y U.ETF DE	DE0006289499	ANT	-	70.000	
iSh.EO ST.Sel.Div.30 U.ETF DE	DE0002635281	ANT	-	249.789	
iShsV-Italy Govt Bd UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B7LW6Y90	ANT	-	14.340	
M.U.L.-Lyx.B.FI.R.EO 0-7Y U.E. Namens-Ant.Acc.EUR(INE)o.N.	LU1829218319	ANT	-	95.096	
db x-tr.II-IBOXX EO Sov.Eu.5-7 1C	LU0290357176	ANT	-	8.550	
Xtr.II iTraxx Crossover Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290359032	ANT	-	11.430	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 91,28
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 53,35
Umlaufende Anteile STK 1.615.481

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Tagesschlusskursen des betroffenen Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

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

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

AIS-Amundi MSCI EUR.Moment.FA. Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	0,1300 %
db x-tr.II-ITRAXX Eu.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,1800 %
Deka Dt.B.EUROG.Ger. U.ETF Inhaber-Anteile	0,1500 %
ETFlab Dt.Börse EUROGOV Germany 3-5	0,1500 %
iShares IV-DL Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	0,2000 %
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	0,2000 %
iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE	0,1000 %
iShares PLC-EO Gov.Bd 1-3yr UE Registered Shares o.N.	0,2000 %
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,2500 %
iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD Registered Shares o.N.	0,5000 %
iShs V-USD EM Corp.Bd. UC.ETF Registeres Shares USD o.N.	0,5000 %
iShs VII-Core MSCI EMU UCI.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	0,1200 %
iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N.	0,1200 %
iShsIV-Edge MSCI Eu.Qu.F.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N.	0,2500 %
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	0,3900 %
SPDR Bar.Eme.Mkts Local Bd ETF	0,5500 %
UBS ETF-MSCI EMU Sel.Fact.Mix Act. au Port. A EUR Acc. oN	0,3400 %
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	0,2300 %
Xtrackers Euro Stoxx 50 1C o.N.	0,0100 %
AIS-Amundi FLOA. RATE DL CORP. Namens-Anteile CH Cap.EUR o.N.	0,1300 %
iShares eb.rexx Government GER 5.5-10.5y U.ETF DE	0,1500 %
iSh.EO ST.Sel.Div.30 U.ETF DE	0,3000 %
iShsV-Italy Govt Bd UCITS ETF Registered Shares o.N.	0,2000 %
M.U.L.-Lyx.B.FI.R.EO 0-7Y U.E. Namens-Ant.Acc.EUR(INE)o.N.	0,1000 %
db x-tr.II-IBOXX EO Sov.Eu.5-7 1C	0,0500 %
Xtr.II iTraxx Crossover Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,2400 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

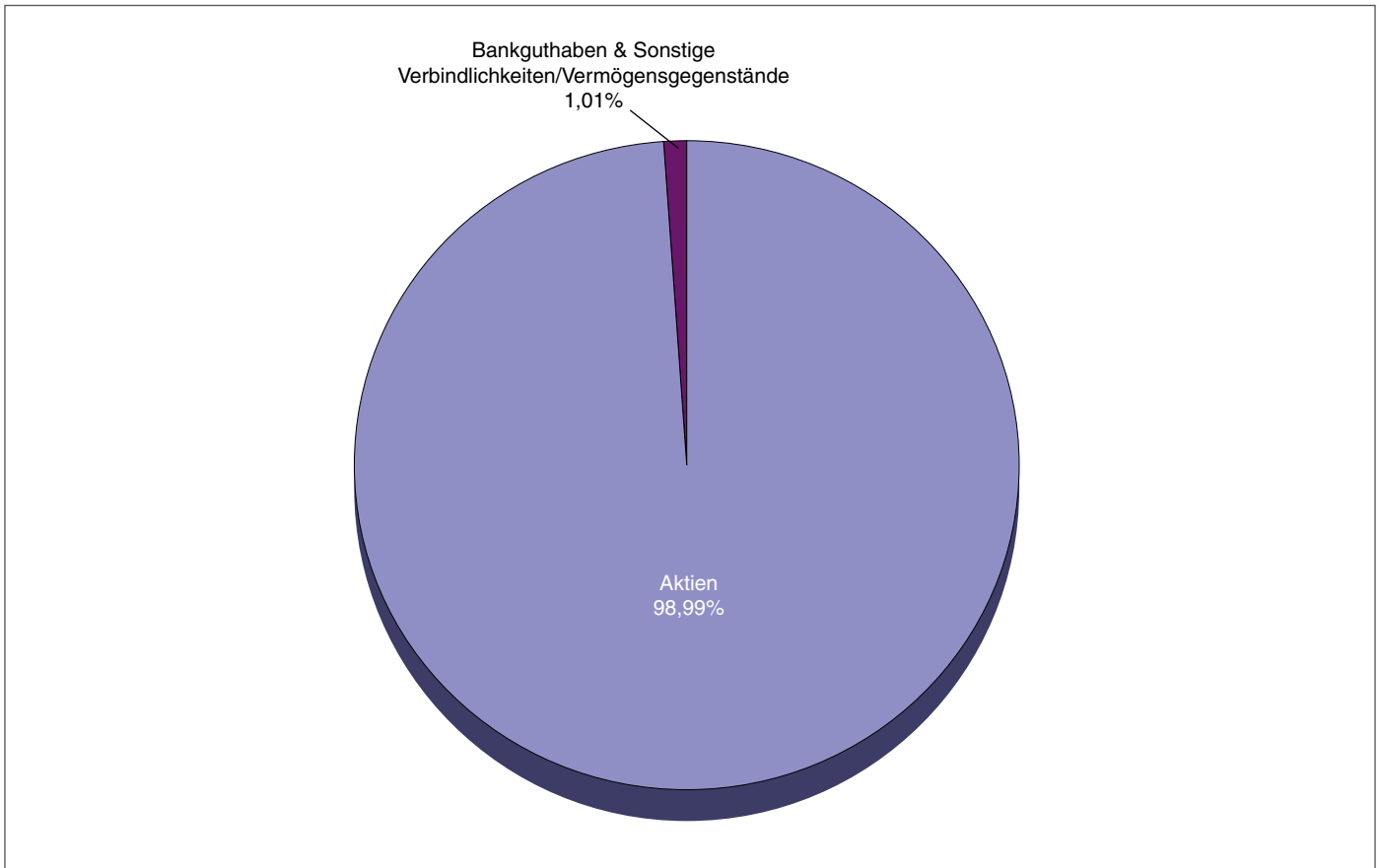
Keine Änderung im Berichtszeitraum.

NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Deutschland

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Auflegungsdatum:	11.05.2016		
Berichtszeitraum:	01.01.2020 bis 30.06.2020		
Fondsvermögen:	Mio. EUR	43,2	(56,9)
davon			
Aktien	Mio. EUR	42,8	(55,0)
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	0,4	(1,9)
(Angaben in Klammern per 31.12.2019)			
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-4,6	
Wertentwicklung (BVI)	in %	-13,33	
Anteilumlauf	Stück	931.573	
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	46,39	
Wertpapierkennnummer	WKN	A141WB	

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Allianz	DE0008404005		STK	11.931	729	1.442	EUR 181,760000	2.168.578,56	5,02
BASF	DE000BASF111		STK	37.795	0	4.164	EUR 49,880000	1.885.214,60	4,36
Bayer	DE000BAY0017		STK	32.040	0	7.014	EUR 65,790000	2.107.911,60	4,88
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003		STK	18.466	0	1.439	EUR 56,820000	1.049.238,12	2,43
Brenntag	DE000A1DAHH0		STK	19.638	19.638	0	EUR 46,770000	918.469,26	2,13
CANCOM	DE0005419105		STK	16.239	0	0	EUR 47,200000	766.480,80	1,77
Continental	DE0005439004		STK	6.614	0	0	EUR 87,160000	576.476,24	1,33
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	9.827	0	0	EUR 33,850000	332.643,95	0,77
Daimler	DE0007100000		STK	46.211	0	5.432	EUR 36,145000	1.670.296,60	3,86
Deutsche Börse	DE0005810055		STK	6.238	0	0	EUR 161,050000	1.004.629,90	2,32
Deutsche Post	DE0005552004		STK	53.511	0	7.206	EUR 32,550000	1.741.783,05	4,03
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	130.278	14.769	58.936	EUR 14,945000	1.947.004,71	4,50
Drägerwerk	DE0005550636		STK	11.440	11.440	0	EUR 72,500000	829.400,00	1,92
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007		STK	22.070	22.070	0	EUR 32,310000	713.081,70	1,65
Dürr	DE0005565204		STK	36.296	36.296	0	EUR 23,200000	842.067,20	1,95
E.ON SE	DE000ENAG999		STK	131.304	12.605	15.993	EUR 10,015000	1.315.009,56	3,04
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	DE0005659700		STK	1.567	0	3.020	EUR 148,600000	232.856,20	0,54
ENCAVIS AG	DE0006095003		STK	81.410	0	18.935	EUR 12,980000	1.056.701,80	2,44
Evonik Industries	DE000EVNK013		STK	32.202	0	0	EUR 22,610000	728.087,22	1,68
Fielmann	DE0005772206		STK	12.810	12.810	0	EUR 59,900000	767.319,00	1,78
Fresenius	DE0005785604		STK	18.380	18.380	17.306	EUR 44,120000	810.925,60	1,88
Fresenius Medical Care	DE0005785802		STK	12.764	0	0	EUR 76,300000	973.893,20	2,25
Fuchs Petrolub	DE0005790430		STK	22.920	22.920	0	EUR 35,740000	819.160,80	1,90
Hannover Rück SE	DE0008402215		STK	5.165	0	0	EUR 153,400000	792.311,00	1,83
HeidelbergCement	DE0006047004		STK	8.516	8.516	12.745	EUR 47,540000	404.850,64	0,94
Hella	DE000A13SX22		STK	12.108	0	5.538	EUR 36,400000	440.731,20	1,02
Henkel	DE0006048432		STK	9.053	0	0	EUR 82,880000	750.312,64	1,74
JENOPTIK	DE000A2NB601		STK	36.263	36.263	0	EUR 20,840000	755.720,92	1,75
Jungheinrich	DE0006219934		STK	44.855	44.855	0	EUR 20,760000	931.189,80	2,15
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	15.618	15.618	14.199	EUR 54,800000	855.866,40	1,98
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	8.856	8.856	0	EUR 90,230000	799.076,88	1,85
LPKF Laser & Electronics	DE0006450000		STK	36.493	36.493	0	EUR 19,300000	704.314,90	1,63
Merck	DE0006599905		STK	8.103	0	0	EUR 103,300000	837.039,90	1,94
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	7.964	0	812	EUR 231,400000	1.842.869,60	4,26
RWE	DE0007037129		STK	35.416	0	0	EUR 31,110000	1.101.791,76	2,55
Schaeffler AG	DE000SHA0159		STK	110.935	110.935	88.880	EUR 6,670000	739.936,45	1,71
Siemens	DE0007236101		STK	24.264	2.439	4.981	EUR 104,760000	2.541.896,64	5,88
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	23.003	23.003	28.009	EUR 35,900000	825.807,70	1,91
Ströer SE & Co. KGaA	DE0007493991		STK	11.913	11.913	0	EUR 59,900000	713.588,70	1,65
United Internet	DE0005089031		STK	28.970	28.970	0	EUR 37,710000	1.092.458,70	2,53
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	10.361	0	1.019	EUR 134,940000	1.398.113,34	3,24
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	42.785.106,84	98,99
Summe Wertpapiervermögen							EUR	42.785.106,84	98,99

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	522.539,41				522.539,41	1,21
Summe der Bankguthaben							EUR	522.539,41	1,21
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-87.651,58			EUR	-87.651,58	-0,20
Fondsvermögen							EUR	43.219.994,67	100 2)
Anteilwert							EUR	46,39	
Umlaufende Anteile							STK	931.573	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 12,51 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 5.499.437,50 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
adidas	DE000A1EWWW0	STK	-	3.121	
Bechtle AG	DE0005158703	STK	6.682	6.682	
Borussia Dortmund	DE0005493092	STK	-	102.446	
Deutsche EuroShop	DE0007480204	STK	-	32.310	
Fraport	DE0005773303	STK	-	11.029	
freenet	DE000A0Z2ZZ5	STK	-	40.071	
GEA	DE0006602006	STK	-	29.025	
Gerresheimer	DE000A0LD6E6	STK	-	12.930	
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	-	29.441	
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0	STK	-	3.576	
Porsche Vz.	DE000PAH0038	STK	-	12.689	
Puma	DE0006969603	STK	11.600	11.600	
RIB Software AG Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6	STK	-	35.501	
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	-	16.213	
Siltronic AG	DE000WAF3001	STK	-	11.373	
Talanx AG	DE000TLX1005	STK	-	20.037	
Wacker Chemie	DE000WCH8881	STK	12.311	12.311	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
CompuGroup Medical SE	DE0005437305	STK	-	14.078	
CTS Eventim	DE0005470306	STK	-	15.701	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			1.748,62

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlzanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,99
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	46,39
Umlaufende Anteile	STK	931.573

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Tagesschlusskursen des betroffenen Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

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

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

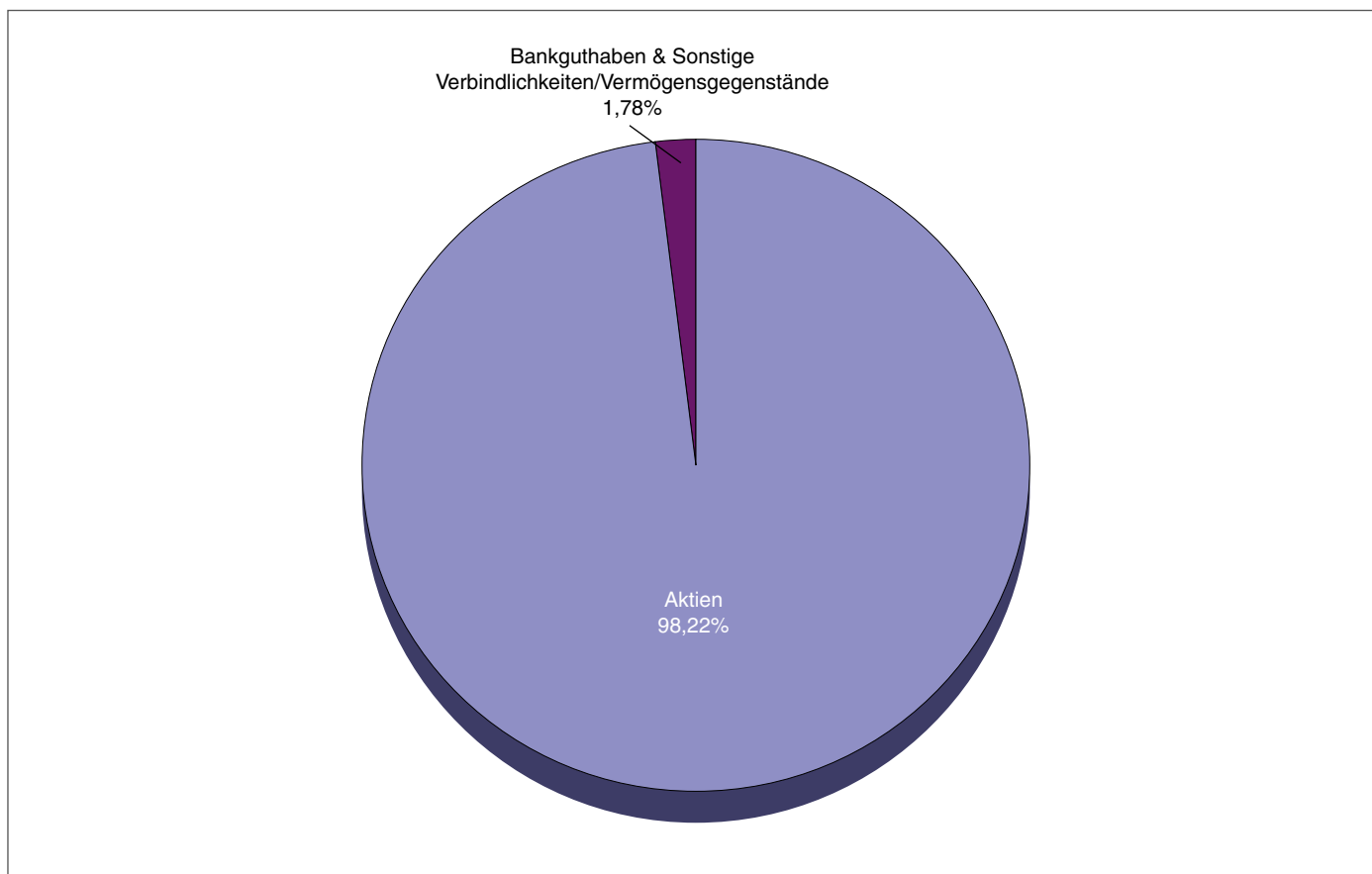
Keine Änderung im Berichtszeitraum.

NATIONAL-BANK Dividendenstrategie Global

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Auflegungsdatum:	23.01.2017		
Berichtszeitraum:	01.01.2020 bis 30.06.2020		
Fondsvermögen:	Mio. EUR	28,1	(38,7)
davon			
Aktien	Mio. EUR	27,6	(36,0)
Derivate	Mio. EUR	0,0	(0,1)
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	0,5	(2,6)
(Angaben in Klammern per 31.12.2019)			
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-2,1	
Wertentwicklung (BVI)	in %	-19,63	
Anteilumlauf	Stück	681.676	
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	41,25	
Wertpapierkennnummer	WKN	A2AQZ0	

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Arkema	FR0010313833		STK	3.993	0	0	EUR 85,140000	339.964,02	1,21
Brenntag	DE000A1DAH0		STK	6.419	6.419	0	EUR 46,770000	300.216,63	1,07
Cie Générale Étis Michelin	FR0000121261		STK	3.718	0	0	EUR 92,340000	343.320,12	1,22
Eiffage	FR0000130452		STK	4.012	0	0	EUR 81,400000	326.576,80	1,16
Enagas	ES0130960018		STK	13.744	13.744	0	EUR 21,750000	298.932,00	1,06
Grpe Bruxelles Lambert	BE0003797140		STK	4.322	0	0	EUR 74,680000	322.766,96	1,15
Hannover Rück SE	DE0008402215		STK	2.505	0	0	EUR 153,400000	384.267,00	1,37
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	6.168	0	0	EUR 54,800000	338.006,40	1,20
Kon. KPN	NL0000009082		STK	120.156	120.156	0	EUR 2,360000	283.568,16	1,01
Kon. Philips	NL0000009538		STK	8.909	0	0	EUR 41,520000	369.901,68	1,32
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	1.656	0	0	EUR 231,400000	383.198,40	1,36
Schneider Electric	FR0000121972		STK	4.832	0	0	EUR 98,880000	477.788,16	1,70
Siemens	DE0007236101		STK	2.907	2.907	0	EUR 104,760000	304.537,32	1,08
Smurfit Kappa Group	IE00B1RR8406		STK	11.933	0	0	EUR 29,760000	355.126,08	1,26
UPM Kymmene	FI0009005987		STK	12.482	0	0	EUR 25,720000	321.037,04	1,14
VINCI	FR0000125486		STK	3.750	0	0	EUR 82,000000	307.500,00	1,09
BCE	CA05534B7604		STK	8.696	0	0	CAD 56,620000	321.903,51	1,14
Sun Life Financial	CA8667961053		STK	9.703	0	0	CAD 49,890000	316.486,99	1,13
Adecco Group	CH0012138605		STK	7.530	0	0	CHF 44,460000	314.572,52	1,12
Pargesa	CH0021783391		STK	4.408	4.408	0	CHF 72,100000	298.629,83	1,06
Carlsberg	DK0010181759		STK	2.720	0	0	DKK 876,600000	319.903,40	1,14
Pandora	DK0060252690		STK	8.839	8.839	0	DKK 360,300000	427.283,26	1,52
Antofagasta	GB0000456144		STK	29.855	29.855	0	GBP 9,376000	307.909,45	1,10
CRH	IE0001827041		STK	11.075	11.075	0	GBP 27,500000	335.015,40	1,19
Relx PLC	GB00B2B0DG97		STK	13.696	13.696	0	GBP 18,700000	281.723,90	1,00
Rio Tinto	GB0007188757		STK	7.891	0	0	GBP 45,490000	394.853,80	1,40
Advantest	JP3122400009		STK	9.768	0	0	JPY 6.120,000000	493.255,99	1,75
Astellas Pharma	JP3942400007		STK	24.561	0	0	JPY 1.799,500000	364.681,05	1,30
Brother Industries	JP3830000000		STK	20.441	0	0	JPY 1.942,000000	327.541,75	1,16
Casio Computer	JP3209000003		STK	19.727	19.727	0	JPY 1.870,000000	304.381,29	1,08
Hitachi	JP3788600009		STK	11.187	0	0	JPY 3.403,000000	314.116,60	1,12
Itochu	JP3143600009		STK	19.732	0	0	JPY 2.321,500000	377.968,05	1,34
KDDI	JP3496400007		STK	15.629	0	0	JPY 3.234,000000	417.048,44	1,48
Mitsubishi Gas Chemical	JP3896800004		STK	22.866	22.866	0	JPY 1.630,000000	307.533,97	1,09
Mitsui Chemicals	JP3888300005		STK	15.073	15.073	0	JPY 2.247,000000	279.458,98	0,99
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc.	JP3890310000		STK	12.956	0	0	JPY 2.961,000000	316.537,12	1,13
Nippon Telegraph and Telephone	JP3735400008		STK	17.366	0	0	JPY 2.515,500000	360.445,34	1,28
Nitto Denko	JP3684000007		STK	6.160	6.160	0	JPY 6.100,000000	310.045,79	1,10
NTT	JP3165650007		STK	16.135	0	0	JPY 2.882,000000	383.688,02	1,36
Otsuka	JP3188200004		STK	7.318	7.318	0	JPY 5.680,000000	342.969,92	1,22
Sony Financial	JP3435350008		STK	18.541	0	0	JPY 2.595,000000	396.995,71	1,41
Sumco	JP3322930003		STK	30.776	0	0	JPY 1.649,000000	418.743,55	1,49
Sumisho	JP3400400002		STK	7.085	7.085	0	JPY 5.240,000000	306.327,82	1,09
Sundrug Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3336600006		STK	9.077	9.077	0	JPY 3.570,000000	267.378,11	0,95
Teijin	JP3544000007		STK	22.664	0	0	JPY 1.714,000000	320.525,57	1,14
Tokyo Electron	JP3571400005		STK	1.464	1.464	0	JPY 26.440,000000	319.387,43	1,14
Toyota Tsusho Corp.	JP3635000007		STK	11.881	0	0	JPY 2.729,000000	267.529,59	0,95
Trend Micro	JP3637300009		STK	6.231	6.231	0	JPY 6.020,000000	309.506,33	1,10
Sandvik	SE0000667891		STK	22.143	0	0	SEK 174,100000	368.279,67	1,31
SKF	SE0000108227		STK	18.489	18.489	0	SEK 173,150000	305.828,83	1,09
Apollo Global Management Inc. Registered Shs Class A o.N.	US03768E1055		STK	6.707	6.707	0	USD 49,920000	298.062,35	1,06
AT & T	US00206R1023		STK	10.992	0	0	USD 30,230000	295.814,26	1,05
Best Buy	US0865161014		STK	5.050	0	0	USD 87,270000	392.338,20	1,40
Campbell Soup	US1344291091		STK	9.246	0	0	USD 49,630000	408.509,73	1,45
Cardinal Health	US14149Y1082		STK	7.841	0	0	USD 52,190000	364.303,20	1,30
Cummins	US2310211063		STK	2.679	0	0	USD 173,260000	413.214,23	1,47
CVS Health Corp.	US1266501006		STK	5.341	5.341	0	USD 64,970000	308.915,49	1,10
Eaton Corporation	IE00B8KQN827		STK	4.942	0	0	USD 87,480000	384.871,50	1,37
General Mills	US3703341046		STK	7.477	0	0	USD 61,650000	410.359,70	1,46
Ingredion	US4571871023		STK	4.079	4.079	0	USD 83,000000	301.395,00	1,07
Intl Business Machines	US4592001014		STK	2.633	2.633	0	USD 120,770000	283.083,25	1,01
J.M. Smucker Co.	US8326964058		STK	2.657	2.657	0	USD 105,810000	250.277,90	0,89
Kroger	US5010441013		STK	9.802	9.802	0	USD 33,850000	295.377,64	1,05
Packaging Corp. of America	US6951561090		STK	4.124	0	0	USD 99,800000	366.398,29	1,30
Progressive	US7433151039		STK	3.996	3.996	0	USD 80,110000	284.981,36	1,01

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Quest Diagnostics	US74834L1008		STK	3.954	0	0	USD 113,960000	401.137,58	1,43
State Street	US8574771031		STK	5.644	5.644	0	USD 63,550000	319.305,80	1,14
Target	US87612E1064		STK	3.749	0	0	USD 119,930000	400.264,91	1,42
Texas Instruments	US8825081040		STK	3.223	0	0	USD 126,970000	364.305,45	1,30
Western Union	US9598021098		STK	18.078	0	0	USD 21,620000	347.944,77	1,24
Sonstiges Beteiligungswertpapier									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.375	1.375	0	CHF 326,850000	422.286,82	1,50
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	24.268.311,18	86,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Ameriprise Financial	US03076C1062		STK	2.322	2.322	2.604	USD 150,040000	310.151,23	1,10
Amgen	US0311621009		STK	2.085	0	0	USD 235,860000	437.788,75	1,56
Broadcom Inc	US11135F1012		STK	1.415	0	0	USD 315,610000	397.568,01	1,41
Gilead Sciences	US3755581036		STK	3.908	3.908	0	USD 76,940000	267.676,95	0,95
Intel Corp.	US4581401001		STK	8.080	0	0	USD 59,830000	430.362,68	1,53
KLA Corp.	US4824801009		STK	2.035	2.035	0	USD 194,480000	352.325,11	1,25
Lam Research Corp.	US5128071082		STK	1.814	0	0	USD 323,460000	522.350,61	1,86
Seagate Technology	IE00B58JVZ52		STK	7.678	0	0	USD 48,410000	330.892,89	1,18
Skyworks Solutions Inc.	US83088M1027		STK	2.682	2.682	0	USD 127,860000	305.279,55	1,09
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	3.354.395,78	11,93
Summe Wertpapiervermögen							EUR	27.622.706,96	98,22
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	240.501,82				240.501,82	0,86
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	0,49				0,49	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	286.638,92				27.382,79	0,10
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	94.912,99				12.734,27	0,05
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	6.348,97				585,93	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	20.092,17				18.879,18	0,07
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			HKD	4.642,37				533,25	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	3.791,81				2.324,91	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	144.311,34				128.470,88	0,46
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	40.797,31				26.672,75	0,09
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	5.036.951,00				41.560,72	0,15
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	3.689,68				4.058,61	0,01
Summe der Bankguthaben							EUR	503.705,60	1,80
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	52.260,20				52.260,20	0,19
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	52.260,20	0,19
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-59.548,09			EUR	-59.548,09	-0,21
Fondsvermögen							EUR	28.119.124,67	100,2)
Anteilwert							EUR	41,25	
Umlaufende Anteile							STK	681.676	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 64,10 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 16.234.013,72 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2020	
Australischer Dollar	AUD	1,630950	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,529550	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,064250	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,453350	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,909100	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,705850	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	121,195000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,835700	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,467850	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,123300	= 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					
Qantas Airways Ltd.	AU000000QAN2	STK	-	85.247	
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064	STK	-	24.070	
Power Corporation of Canada	CA7392391016	STK	19.690	39.112	
Bâloise	CH0012410517	STK	-	2.401	
Roche (Genussscheine)	DE000DUM2102	STK	-	1.375	
AENA S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	-	2.236	
AXA	FR0000120628	STK	-	15.503	
Faurecia	FR0000121147	STK	-	7.818	
HeidelbergCement	DE0006047004	STK	-	5.704	
Valéo S.A. Actions Port. 2.Linie EO 3	FR0013176526	STK	-	11.542	
Meggitt	GB0005758098	STK	-	49.699	
Taylor Wimpey	GB0008782301	STK	-	182.001	
WPP 2012	JE00B8KF9B49	STK	-	32.904	
Asahi Group Holdings Ltd	JP3116000005	STK	-	8.759	
Tokio Marine Holdings	JP3910660004	STK	-	7.839	
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0012455673	STK	-	15.815	
Aflac	US0010551028	STK	-	8.010	
Allstate	US0200021014	STK	-	3.915	
American Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	US0259321042	STK	-	3.991	
Chubb	CH0044328745	STK	-	2.557	
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054	STK	-	10.801	
Discover Financial Services	US2547091080	STK	-	5.003	
Everest Reinsurance Group	BMG3223R1088	STK	-	1.661	
Fidelity National Finl Inc. Registered Shs. FNF DL -,0001	US31620R3030	STK	-	9.269	
Hartford Finl	US4165151048	STK	-	6.818	
Keycorp	US4932671088	STK	-	21.602	
Manpower	US56418H1005	STK	-	4.953	
PNC Financial Services Group	US6934751057	STK	-	3.149	
Principal Financial Group	US74251V1026	STK	-	7.582	
Regions Financial	US7591EP1005	STK	-	25.179	
Restaurant Brands Intl Inc. Registered Shares o.N.	CA76131D1033	STK	-	5.467	
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094	STK	-	8.451	
U.S. Bancorp	US9029733048	STK	-	7.736	
Valero Energy	US91913Y1001	STK	-	4.524	
Whirlpool	US9633201069	STK	-	2.885	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Great-West Lifeco Inc. Registered Shares o.N.	CA39138C1068	STK	-	18.754	
Comcast Class A	US20030N1019	STK	-	8.886	
Fifth Third Bancorp	US3167731005	STK	-	15.396	
Huntington Bancshares	US4461501045	STK	-	27.752	
Northern Trust	US6658591044	STK	-	3.940	
Walgreens Boots Alliance	US9314271084	STK	6.620	6.620	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: S&P 500 Index		USD			895,60
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: S&P 500 Index		USD			1.167,37

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlzanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,22
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	41,25
Umlaufende Anteile	STK	681.676

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Tagesschlusskursen des betroffenen Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

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

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

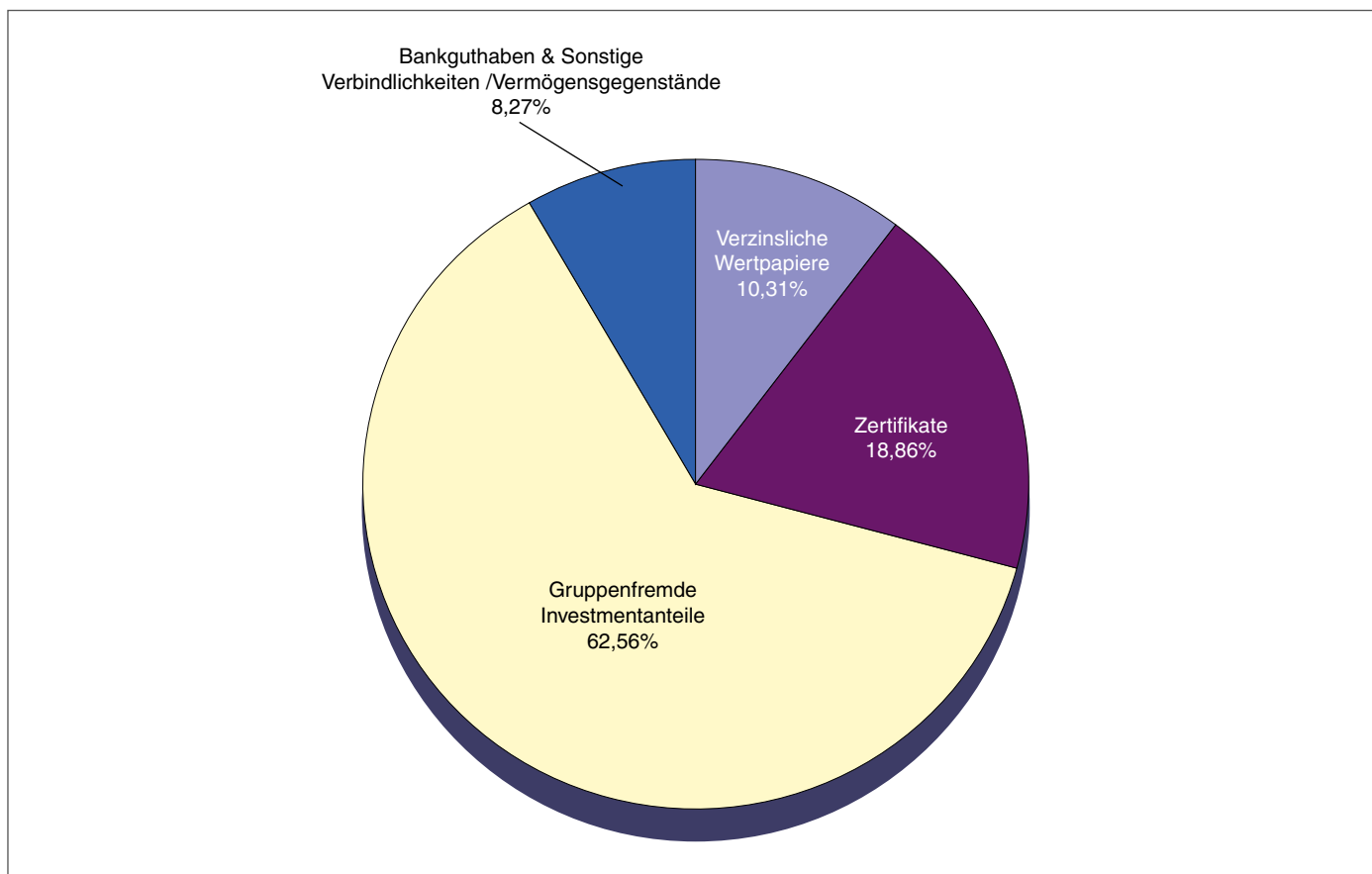
Keine Änderung im Berichtszeitraum.

NATIONAL-BANK Multi Asset Global Opportunity

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Auflegungsdatum:	19.01.2015		
Berichtszeitraum:	01.01.2020 bis 30.06.2020		
Fondsvermögen:	Mio. EUR	48,1	(47,8)
davon			
Aktien	Mio. EUR	0	(8,3)
Verzinsliche Wertpapiere	Mio. EUR	5	(4,6)
Zertifikate	Mio. EUR	9,1	(6,0)
Investmentanteile	Mio. EUR	30,1	(27,6)
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	3,9	(1,3)
(Angaben in Klammern per 31.12.2019)			
Mittelaufkommen	Mio. EUR	3,7	
Wertentwicklung (BVI)	in %	-5,67	
Anteilumlauf	Stück	976.578	
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	49,3	
Wertpapierkennnummer	WKN	A12BKE	

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
2,750000000% United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128283W81		USD	4.770	0	0	% 116,843750	4.961.672,64	10,31
Zertifikate									
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	102.052	32.251	10.845	EUR 51,015000	5.206.182,78	10,81
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 28.12.20 ESTX50 2000	DE000TT1LNA3		STK	64.700	64.700	0	EUR 19,770000	1.279.119,00	2,66
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 25.09.2020 SX5E 2700	DE000LB1T9D2		STK	49.200	0	0	EUR 26,570000	1.307.244,00	2,72
Vontobel Financial Products DIZ 02.07.21 ESTX50 2225	DE000VE8XFH7		STK	59.700	59.700	0	EUR 21,510000	1.284.147,00	2,67
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	14.038.365,42	29,17
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
CS-CS Bl.E.-w.Co.ex Agr.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0419741177		ANT	31.734	0	8.660	EUR 82,110000	2.605.678,74	5,41
db x-Trackers FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE	LU0489337690		ANT	8.142	8.142	0	EUR 23,970000	195.163,74	0,41
Deka Dt.B.EUROG.Ger. U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL177		ANT	4.274	4.274	0	EUR 102,290000	437.187,46	0,91
iS.II-Asia Prop. Yield UC. ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS244		ANT	46.016	20.001	16.054	EUR 20,995000	966.105,92	2,01
iShares III-GI.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B3B8PX14		ANT	6.701	0	6.906	EUR 152,800000	1.023.912,80	2,13
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557		ANT	4.366	4.366	0	EUR 99,940000	436.338,04	0,91
iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE	DE0002635265		ANT	10.000	10.000	0	EUR 107,310000	1.073.100,00	2,23
iShares PLC-EO Gov.Bd 1-3yr UE Registered Shares o.N.	IE00B14X4Q57		ANT	3.032	3.032	0	EUR 143,790000	435.971,28	0,91
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	2.282	0	6.389	EUR 215,270000	491.246,14	1,02
iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56		ANT	6.870	0	15.054	EUR 89,130000	612.323,10	1,27
iShs V-USD EM Corp.Bd. UC.ETF Registeres Shares USD o.N.	IE00B6TLBW47		ANT	6.982	0	5.987	EUR 89,164000	622.543,05	1,29
iShs-Co.MSCI Em.Mar.IMI UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66		ANT	99.195	99.195	0	EUR 24,035000	2.384.151,83	4,95
iShsII-US Property Yield U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZSF77		ANT	44.441	58.128	13.687	EUR 21,145000	939.704,95	1,95
iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N.	IE00B4K48X80		ANT	39.165	62.652	23.487	EUR 49,152500	1.925.057,66	4,00
iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	40.500	39.370	37.000	EUR 52,700000	2.134.350,00	4,43
MUL-Lyx.Com.T.R./C.Comm.CRB TR Namens-Anteile Acc.EUR o.N.	LU1829218749		ANT	20.545	20.545	0	EUR 11,550000	237.294,75	0,49
NATIONAL-BANK Anleih.stra.Euro Inhaber-Anteile V	DE000A2JQHY6		ANT	32.180	32.180	0	EUR 99,560000	3.203.840,80	6,65
NB Aktien Europa Inhaber-Anteilsklasse V	DE000A2PF1K6		ANT	35.802	35.802	0	EUR 97,500000	3.490.695,00	7,25
NB Aktien Global Inhaber-Anteilsklasse V	DE000A2PF1J8		ANT	36.136	36.136	0	EUR 105,670000	3.818.491,12	7,93
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	LU1048315243		ANT	59.542	0	83.597	EUR 15,050000	896.107,10	1,86
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Anteile A Dis. USD o.N.	LU1048314949		ANT	165.000	165.000	0	EUR 13,326000	2.198.790,00	4,55
Summe der Investmentanteile							EUR	30.128.053,48	62,56
Summe Wertpapiervermögen							EUR	44.166.418,90	91,73

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	3.732.962,22				3.732.962,22	7,75
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	334.034,18				297.368,63	0,62
Summe der Bankguthaben							EUR	4.030.330,85	8,37
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	43.951,58				43.951,58	0,09
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	43.951,58	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-93.297,52			EUR	-93.297,52	-0,19
Fondsvermögen							EUR	48.147.403,81	100 2)
Anteilwert							EUR	49,30	
Umlaufende Anteile							STK	976.578	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 44,26%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 35.314.060,61 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2020	
US-Dollar	USD	1,123300	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Nestlé	CH0038863350	STK	3.014	3.014	
Roche (Genussscheine)	DE000DUM2102	STK	1.061	1.061	
Zurich Insurance Group	CH0011075394	STK	350	350	
A2A S.p.A.	IT0001233417	STK	-	188.533	
adidas	DE000A1EWWW0	STK	350	350	
AENA S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	-	1.627	
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	-	12.802	
Air Liquide	FR0000120073	STK	842	842	
Allianz	DE0008404005	STK	-	2.136	
Arkema	FR0010313833	STK	1.790	1.790	
ASML Holding	NL0010273215	STK	1.045	1.045	
Atlantia	IT0003506190	STK	-	6.800	
AXA	FR0000120628	STK	-	11.315	
Bayer	DE000BAY0017	STK	-	2.100	
Bco Santander Cen. Hisp.	ES0113900J37	STK	-	60.820	
Bureau Veritas	FR0006174348	STK	-	11.904	
CNP Assurances	FR0000120222	STK	-	12.771	
Danone	FR0000120644	STK	-	3.532	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	-	35.483	
Eiffage	FR0000130452	STK	1.461	1.461	
Enel	IT0003128367	STK	-	43.861	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	584	584	
freenet	DE000A0Z2Z55	STK	-	10.260	
Grpe Bruxelles Lambert	BE0003797140	STK	-	2.974	
Hannover Rück SE	DE0008402215	STK	-	2.109	
Hera	IT0001250932	STK	-	79.597	
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	17.612	17.612	
Kon. KPN	NL0000009082	STK	-	90.800	
KONE	FI0009013403	STK	-	4.999	
LVMH	FR0000121014	STK	-	754	
Cie Génle Étis Michelin	FR0000121261	STK	-	2.280	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	-	1.110	
L' Oréal	FR0000120321	STK	487	487	
Publicis Groupe	FR0000130577	STK	-	4.390	
Randstad	NL0000379121	STK	2.870	2.870	
Recordati - Ind.Chim.Farm.	IT0003828271	STK	-	7.292	
Red Electrica Corporacion	ES0173093024	STK	-	13.955	
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	1.150	1.150	
SAP	DE0007164600	STK	1.345	1.345	
Schneider Electric	FR0000121972	STK	-	3.584	
SCOR	FR0010411983	STK	-	6.779	
Siemens	DE0007236101	STK	1.340	1.340	
Smurfit Kappa Group	IE00B1RR8406	STK	4.827	4.827	
Sodexo Alliance	FR0000121220	STK	-	2.822	
Stora Enso	FI0009005961	STK	13.314	13.314	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	-	6.320	
UPM Kymmene	FI0009005987	STK	5.415	5.415	
VINCI	FR0000125486	STK	-	2.958	
Astrazeneca	GB0009895292	STK	2.731	2.731	
Compass Group	GB00BD6K4575	STK	3.471	3.471	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	1.061	1.061	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Novo-Nordisk	DK0060534915	STK	3.006	3.006	
London Stock Exchange	GB00B0SWJX34	STK	1.054	1.054	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShares Euro.Property Yield U.ETF EUR (Dist)	IE00B0M63284	ANT	-	29.676	
iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)	IE00B74DQ490	ANT	-	11.500	
iShsIII-MSCI Australia U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B5377D42	ANT	-	30.622	
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	IE00B5BMR087	ANT	-	3.952	
iShs VII-MSCI RU ADR/GDR U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5V87390	ANT	-	9.186	
iShs IV-E.MSCI Wd Mom.Fac.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00BP3QZ825	ANT	92.180	92.180	
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	IE00BP9F2J32	ANT	-	19.060	
UBS-ETF-B.B.E.A.L.C.1-5Y.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N.	LU1048314196	ANT	80.663	80.663	
Xtrackers Euro Stoxx 50 1C o.N.	LU0380865021	ANT	-	19.995	
Xtrackers FTSE MIB 1D	LU0274212538	ANT	-	43.619	
Xtrackers Nikkei 225 1D	LU0839027447	ANT	-	52.231	

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 Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 91,73
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 49,30
Umlaufende Anteile STK 976.578

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Tagesschlusskursen des betroffenen Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

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

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

CS-CS Bl.E.-w.Co.ex Agr.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,3000 %
db x-Trackers FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE	0,2000 %
Deka Dt.B.EUROG.Ger. U.ETF Inhaber-Anteile	0,1500 %
iS.II-Asia Prop. Yield UC.ETF Registered Shares o.N.	0,5900 %
iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,2500 %
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	0,2000 %
iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE	0,1000 %
iShares PLC-EO Gov.Bd 1-3yr UE Registered Shares o.N.	0,2000 %
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,2500 %
iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD Registered Shares o.N.	0,5000 %
iShs V-USD EM Corp.Bd. UC.ETF Registeres Shares USD o.N.	0,5000 %
iShs-Co.MSCI Em.Mar.IMI UC.ETF Registered Shares o.N.	0,2500 %
iShsII-US Property Yield U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	0,4000 %
iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N.	0,1200 %
iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	0,2000 %
MUL-Lyx.Com.T.R./C.Comm.CRB TR Namens-Anteile Acc.EUR o.N	0,3500 %
NATIONAL-BANK Anleih.stra.Euro Inhaber-Anteile V	0,1700 %
NB Aktien Europa Inhaber-Anteilsklasse V	0,1900 %
NB Aktien Global Inhaber-Anteilsklasse V	0,1900 %
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	0,2300 %
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	0,1800 %
iSharess Euro.Property Yield U.ETF EUR (Dist)	0,4000 %
iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)	0,5000 %
iShsIII-MSCI Australia U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	0,5000 %
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	0,0700 %
iShs VII-MSCI RU ADR/GDR U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	0,5200 %
iShs IV-E.MSCI Wd Mom.Fac.U.E. Registered Shares USD o.N.	0,3000 %
PFIS ETF-PL.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	0,3900 %
UBS-ETF-B.B.E.A.L.C.1-5Y.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N.	0,1800 %
Xtrackers Euro Stoxx 50 1C o.N.	0,0100 %
Xtrackers FTSE MIB 1D	0,2000 %
Xtrackers Nikkei 225 1D	0,0100 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

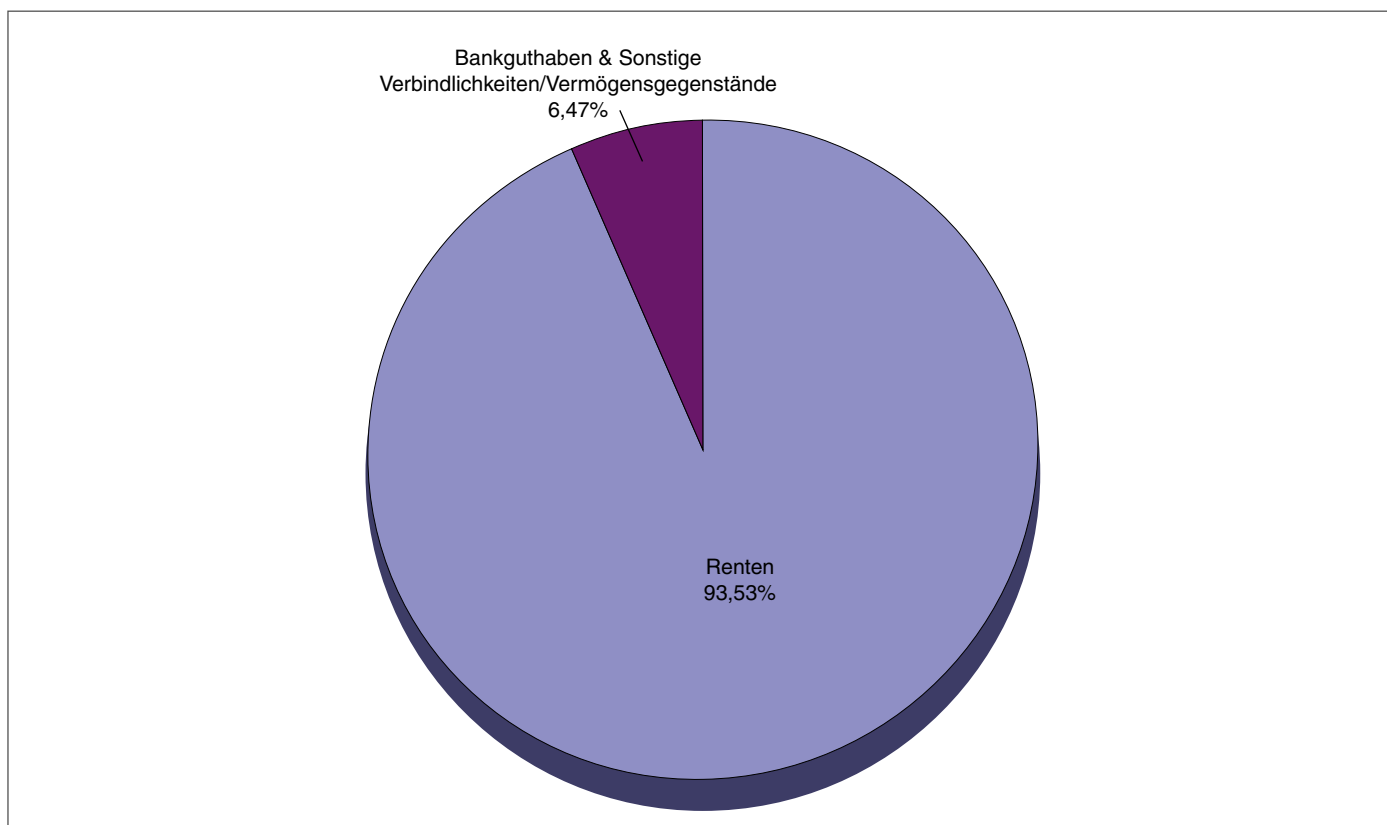
Keine Änderung im Berichtszeitraum.

NATIONAL-BANK Anleihenstrategie Euro

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Auflegungsdatum:	02.01.2019		
Berichtszeitraum:	01.01.2020 bis 30.06.2020		
Fondsvermögen:	Mio. EUR	88,0	(49,3)
davon			
Renten	Mio. EUR	82,3	(45,4)
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	5,7	(3,9)
(Angaben in Klammern per 31.12.2019)			
		NATIONAL-BANK Anleihenstrategie Euro I	NATIONAL-BANK Anleihenstrategie Euro V
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-3,4	43,4
Wertentwicklung (BVI)	in %	-3,11	-3,16
Anteilumlauf	Stück	84.150	800.153
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	98,95	99,57
Wertpapierkennnummer	WKN	A2JQHZ	A2JQHY

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
1,375000000% ACS Servicios Comun.y Ener.SL EO-Med.-Term Nts 2020(25/25)	XS2189592616		EUR	800	1.500	700	% 99,800750	798.406,00	0,91
0,250000000% Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2019(19/25)	XS2018636600		EUR	500	0	0	% 99,638296	498.191,48	0,57
1,875000000% Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2020(20/25)	FR0013477254		EUR	600	600	0	% 83,501000	501.006,00	0,57
0,375000000% ALD S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/23)	XS2029574634		EUR	800	400	0	% 97,075523	776.604,18	0,88
1,375000000% Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-MTN 14/22	XS1108679645		EUR	600	200	0	% 101,622900	609.737,40	0,69
2,500000000% Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(24)	XS2177552390		EUR	600	600	0	% 103,509350	621.056,10	0,71
1,375000000% AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2019(25)	XS2063246198		EUR	500	0	0	% 98,830000	494.150,00	0,56
3,259000000% América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2013(13/23)	XS0954302104		EUR	390	0	0	% 107,771177	420.307,59	0,48
0,950000000% ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 17(17/23)	XS1730873731		EUR	600	200	0	% 96,925500	581.553,00	0,66
0,625000000% Arountown SA EO-MTN 19/25	XS2023872174		EUR	600	200	0	% 97,867978	587.207,87	0,67
0,250000000% AT & T Inc. DL-Notes 2019(19/26)	XS2051361264		EUR	600	200	0	% 96,528036	579.168,22	0,66
1,750000000% Atos SE EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013378452		EUR	400	0	0	% 105,993972	423.975,89	0,48
2,375000000% Auchan Holding S.A. EO-MTN 19/25	FR0013416146		EUR	400	0	0	% 99,450811	397.803,24	0,45
3,125000000% BayWa AG Notes v. 19/24	XS2002496409		EUR	700	200	0	% 102,179500	715.256,50	0,81
0,000000000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020/25	XS2133056114		EUR	500	500	0	% 99,126250	495.631,25	0,56
0,800000000% Booking Holdings Inc. EO-Notes 17/22	XS1577747782		EUR	400	400	0	% 100,489500	401.958,00	0,46
1,077000000% BP Capital Markets PLC EO-MTN 17/25	XS1637863629		EUR	600	200	0	% 102,197838	613.187,03	0,70
1,850000000% Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1405777316		EUR	800	210	0	% 100,860065	806.880,52	0,92
1,680000000% Canal de Isabel II S.A. EO-Obl. 2015(25)	ES0205061007		EUR	500	500	0	% 105,861540	529.307,70	0,60
1,625000000% Capgemini SE EO-Notes 20/26	FR0013507852		EUR	500	500	0	% 105,034833	525.174,17	0,60
0,625000000% Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	FR0013519048		EUR	400	400	0	% 100,034500	400.138,00	0,45
0,625000000% Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020/30	XS2133071774		EUR	500	500	0	% 98,966500	494.832,50	0,56
0,750000000% CEPSA Finance S.A.U. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	XS2117485677		EUR	1.000	1.000	0	% 87,317166	873.171,66	0,99
0,875000000% CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2084418339		EUR	800	400	0	% 100,357500	802.860,00	0,91
0,000000000% Chorus Ltd. EO-MTN 16/23	XS1505890530		EUR	500	0	0	% 102,310500	511.552,50	0,58
2,875000000% CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1412424662		EUR	600	0	0	% 105,372000	632.232,00	0,72
1,750000000% Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2020/26	XS2134245138		EUR	500	500	0	% 106,329000	531.645,00	0,60
0,250000000% Comcast Corp. DL-Notes 2020(20/27)	XS2114852218		EUR	800	800	0	% 98,370983	786.967,86	0,89
1,750000000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2020/23	XS2150053721		EUR	600	600	0	% 103,774250	622.645,50	0,71
0,375000000% Continental AG MTN v.19(25/25)	XS2056430874		EUR	500	0	0	% 95,565033	477.825,17	0,54
0,875000000% CRH Finland Services Oyj EO-MTN 20/23	XS2169281131		EUR	400	400	0	% 101,558000	406.232,00	0,46
0,625000000% Daimler Intl Finance B.V. EO-MTN 19/23	DE000A2RYD83		EUR	600	200	0	% 99,902361	599.414,17	0,68
1,700000000% Danaher Exp. 20/24	XS2147994995		EUR	400	400	0	% 104,805000	419.220,00	0,48
0,125000000% Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26)	FR0013444544		EUR	500	500	0	% 99,224500	496.122,50	0,56
1,625000000% Dell Bank International DAC EO-Notes 2020(24)	XS2193734733		EUR	900	900	0	% 100,705548	906.349,93	1,03
6,000000000% Deutsche Bank AG FLR-Nachr. Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3		EUR	500	500	0	% 87,250000	436.250,00	0,50
0,200000000% DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	XS2050404636		EUR	600	350	0	% 98,603333	591.620,00	0,67
0,500000000% Dow Chemical Co., The DL-Notes 2020(20/27)	XS2122485845		EUR	700	700	0	% 94,883000	664.181,00	0,75
1,750000000% DXC Technology Co. EO-Notes 18/26	XS1883245331		EUR	600	0	0	% 98,696260	592.177,56	0,67
0,875000000% easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2019(16/25)	XS2009152591		EUR	600	0	0	% 83,392250	500.353,50	0,57
1,375000000% Edenred S.A. EO-Notes 2015(15/25)	FR0012599892		EUR	400	0	0	% 102,497368	409.989,47	0,47
0,375000000% Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/24)	XS1999902502		EUR	400	0	0	% 100,793000	403.172,00	0,46
1,250000000% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2176783319		EUR	500	500	0	% 103,659733	518.298,67	0,59
1,698000000% EP Infrastructure a.s. EO-Notes 19/26	XS2034622048		EUR	400	200	0	% 98,703173	394.812,69	0,45
2,045000000% EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649		EUR	400	0	0	% 97,335500	389.342,00	0,44

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
0,750000000% Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2178833427		EUR	400	400	0	% 102,887000	411.548,00	0,47
1,875000000% ERG S.p.A. EO-Notes 19/25	XS1981060624		EUR	800	0	0	% 104,228720	833.829,76	0,95
3,250000000% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	200	200	0	% 96,552000	193.104,00	0,22
1,000000000% Euronext N.V. EO-Notes 18/25	XS1789623029		EUR	390	0	0	% 102,846050	401.099,60	0,46
2,000000000% Eutelsat S.A. EO-Bonds 18/25	FR0013369493		EUR	500	0	0	% 102,117717	510.588,59	0,58
2,500000000% Expedia Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1117297512		EUR	500	0	0	% 99,905500	499.527,50	0,57
1,125000000% Fastighets AB Balder EO-MTN 19/27	XS2050448336		EUR	600	300	0	% 94,174750	565.048,50	0,64
0,625000000% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2085608326		EUR	500	0	0	% 99,255716	496.278,58	0,56
1,250000000% Flowserve Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1196536731		EUR	600	0	0	% 97,178000	583.068,00	0,66
0,875000000% Fortum Oyj EO-MTN 19/23	XS1956028168		EUR	400	0	0	% 101,082500	404.330,00	0,46
1,500000000% G4S International Finance PLC EO-MTN 17/24	XS1619992883		EUR	400	0	0	% 97,536940	390.147,76	0,44
0,375000000% General Electric Co. EO-Notes 2017(17/22)	XS1612542669		EUR	770	170	0	% 99,254122	764.256,74	0,87
1,000000000% Givaudan SA SF-Anl. 2020(27)	XS2126169742		EUR	500	500	0	% 103,803500	519.017,50	0,59
3,950000000% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155486942		EUR	500	500	0	% 107,675000	538.375,00	0,61
1,750000000% Hammerson PLC EO-Notes 16/23	XS1379158550		EUR	600	200	0	% 86,217000	517.302,00	0,59
0,900000000% Harley Davidson Finl Serv.Inc. DL-Med.-T.Nt 2019/2024	XS2075185228		EUR	500	0	0	% 94,104650	470.523,25	0,53
0,750000000% HONEYWELL INTL 20/24	XS2126093744		EUR	700	700	0	% 98,910000	692.370,00	0,79
0,300000000% IBM DL-Notes 2020(20/28)	XS2115091717		EUR	1.000	1.000	0	% 97,548083	975.480,83	1,11
1,125000000% Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1951313680		EUR	700	200	0	% 100,993015	706.951,11	0,80
0,750000000% Infineon Technologies AG Anleihe v.2020/23	XS2194282948		EUR	300	300	0	% 100,503000	301.509,00	0,34
1,125000000% Infineon Technologies AG Anleihe v.2020/26	XS2194283672		EUR	300	300	0	% 100,288750	300.866,25	0,34
0,500000000% Internat. Cons. Airl. Group SA EO Bonds 19/24	XS2020580945		EUR	600	0	0	% 80,438000	482.628,00	0,55
0,875000000% ISS Global A/S EO-MTN 19/26	XS2013618421		EUR	800	400	0	% 97,087500	776.700,00	0,88
1,375000000% John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2020/24	XS2150006133		EUR	400	400	0	% 103,921500	415.686,00	0,47
1,850000000% John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2020/28	XS2150006307		EUR	600	600	0	% 108,448000	650.688,00	0,74
3,000000000% K+S Anl. 12/22	DE000A1PGZ82		EUR	800	800	0	% 93,596000	748.768,00	0,85
0,500000000% Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001175657		EUR	300	0	0	% 101,136108	303.408,32	0,34
1,375000000% Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2149368529		EUR	200	200	0	% 104,698383	209.396,77	0,24
1,500000000% Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 16/24	XS1405782407		EUR	800	400	0	% 99,135000	793.080,00	0,90
0,500000000% LG Chem Ltd. EO-Notes 19/23	XS1972557737		EUR	500	0	0	% 98,499850	492.499,25	0,56
4,000000000% Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 2013(20)	XS1000918018		EUR	530	130	0	% 99,921500	529.583,95	0,60
0,875000000% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 19/26	XS2052310054		EUR	600	200	0	% 96,132500	576.795,00	0,66
0,250000000% Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	XS2020670779		EUR	500	350	0	% 99,596332	497.981,66	0,57
0,625000000% MMS USA Financing Inc. EO-Notes 2019(19/25)	FR0013425139		EUR	800	200	0	% 95,765188	766.121,50	0,87
2,000000000% Mohawk Industries Inc. EO-Notes 15/22	XS1117296381		EUR	800	400	0	% 102,032733	816.261,86	0,93
2,625000000% MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Notes 2016(23)	XS1401114811		EUR	500	500	0	% 104,587022	522.935,11	0,59
1,750000000% Nasdaq Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1418630023		EUR	600	200	0	% 103,961500	623.769,00	0,71
0,000000000% Nestlé Finance Intl EO-MTN 20/24	XS2170362326		EUR	750	750	0	% 100,148983	751.117,37	0,85
1,125000000% Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2148372696		EUR	300	300	0	% 105,847716	317.543,15	0,36
2,375000000% Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2171759256		EUR	400	400	0	% 102,954000	411.816,00	0,47
1,125000000% Norsk Hydro ASA EO-Bonds 19/25	XS1974922442		EUR	600	0	0	% 96,684975	580.109,85	0,66
2,500000000% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/21)	XS1568875444		EUR	600	200	0	% 97,076000	582.456,00	0,66
1,000000000% Prosegur - Cia de Seguridad SA EO-Notes 2018(22/23)	XS1759603761		EUR	400	0	0	% 99,947333	399.789,33	0,45
0,500000000% RELX Finance B.V. EO-Notes 20/28	XS2126161764		EUR	500	500	0	% 98,267362	491.336,81	0,56
3,250000000% Rentokil Initial EO-MTN 13/21	XS0976892611		EUR	340	340	0	% 102,385000	348.109,00	0,40
0,875000000% Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1996441066		EUR	400	0	0	% 99,635058	398.540,23	0,45
0,125000000% SAP SE Med.Term Nts. v.2020(29)	XS2176715584		EUR	600	600	0	% 100,247500	601.485,00	0,68

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
0,7500000000% Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2019(27)	XS2024540622		EUR	200	0	0	% 99,662166	199.324,33	0,23
1,1250000000% Schaeffler AG MTN v. 19/22	DE000A2YB699		EUR	500	0	0	% 97,479166	487.395,83	0,55
1,0000000000% Schlumberger Fin. France SAS EO-Notes 2018(18/28)	XS1898256257		EUR	400	0	0	% 101,559000	406.236,00	0,46
0,5000000000% Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2170384130		EUR	1.000	1.000	0	% 101,453500	1.014.535,00	1,15
0,0000000000% Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2118280218		EUR	500	500	0	% 99,263166	496.315,83	0,56
2,0000000000% SIGNIFY N.V. 20/24	XS2128498636		EUR	400	400	0	% 101,307000	405.228,00	0,46
1,2500000000% Snam S.p.A. EO-MTN 19/25	XS1957442541		EUR	500	0	0	% 104,210706	521.053,53	0,59
0,7500000000% Sodexo S.A. LS-Notes 2020(20/25)	XS2163320679		EUR	300	300	0	% 100,351016	301.053,05	0,34
1,0000000000% Southern Power Co. EO-Notes 2016(16/22) Ser.2016A	XS1434560642		EUR	400	0	0	% 101,347276	405.389,10	0,46
1,1250000000% Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1582205040		EUR	390	0	0	% 104,658000	408.166,20	0,46
1,2500000000% Symrise AG Anleihe v.2019(2025)	DE000SYM7720		EUR	500	0	0	% 100,941000	504.705,00	0,57
1,8750000000% Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 2014(14/21)	XS1050454682		EUR	800	200	0	% 100,131002	801.048,02	0,91
1,0000000000% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1724873275		EUR	400	400	0	% 96,453882	385.815,53	0,44
2,3750000000% Tauron Polska Energia SA EO-Notes 2017(27)	XS1577960203		EUR	700	700	0	% 100,521248	703.648,74	0,80
2,8750000000% TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2015(15/22)	FR0013016631		EUR	600	0	0	% 102,858000	617.148,00	0,70
0,0000000000% Telenor EO-MTN 19/23	XS2056395606		EUR	400	0	0	% 99,908250	399.633,00	0,45
1,8750000000% thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23)	DE000A2YN6V1		EUR	600	0	0	% 96,408000	578.448,00	0,66
2,2500000000% Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2019(19/26)	FR0013452893		EUR	600	200	0	% 98,039000	588.234,00	0,67
0,6500000000% Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2020(25)	XS2114807691		EUR	500	500	0	% 96,074250	480.371,25	0,55
1,8750000000% Téléperformance SE EO-Obl. 18/25	FR0013346822		EUR	500	500	0	% 103,806659	519.033,30	0,59
0,6250000000% Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(17/25)	FR0013424868		EUR	500	0	0	% 99,821684	499.108,42	0,57
2,5000000000% Volkswagen Fin. Services N.V. LS-Medium-Term Notes 2020/23	XS2152058868		EUR	800	800	0	% 103,661500	829.292,00	0,94
0,5000000000% Whirlpool EMEA S.p.A. EO-Notes 2020(28)	XS2115092954		EUR	700	700	0	% 93,234500	652.641,50	0,74
0,4520000000% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320		EUR	400	0	0	% 96,801250	387.205,00	0,44
0,2500000000% Worldline S.A. EO-Obl. 2019(19/24)	FR0013448032		EUR	600	0	0	% 98,494266	590.965,60	0,67
0,7500000000% Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2020(27)	XS2176534795		EUR	500	500	0	% 103,052500	515.262,50	0,59
1,2500000000% ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2010040124		EUR	600	0	0	% 95,044500	570.267,00	0,65
1,1250000000% ALBEMARLE New Holding GmbH 19/25	XS2083146964		EUR	500	0	0	% 98,455666	492.278,33	0,56
0,6250000000% ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/29)	XS2166219720		EUR	800	800	0	% 100,773333	806.186,66	0,92
0,6250000000% Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2118213888		EUR	500	500	0	% 100,676733	503.383,67	0,57
3,2500000000% BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2020(26)/49	XS2193661324		EUR	500	500	0	% 100,548666	502.743,33	0,57
1,7500000000% BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2051670300		EUR	500	0	0	% 99,169000	495.845,00	0,56
1,3750000000% Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 19/24	XS2006909407		EUR	600	200	0	% 97,624075	585.744,45	0,67
4,4960000000% Citycon Oyj EO-Notes 2019/und	XS2079413527		EUR	500	500	0	% 86,412500	432.062,50	0,49
0,6250000000% Dell Bank International DAC EO-Notes 2019(19/22)	XS2066058988		EUR	600	0	0	% 98,799500	592.797,00	0,67
1,2500000000% Deutsche Börse AG FLR-.v.2020(2027/2047)	DE000A289N78		EUR	1.000	1.000	0	% 99,954500	999.545,00	1,14
2,7500000000% ONGC Videsh Ltd. EO-Notes 2014(21) Reg.S	XS1084958989		EUR	600	600	0	% 100,801037	604.806,22	0,69
0,8400000000% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 19/25	XS2054209833		EUR	400	0	0	% 95,166400	380.665,60	0,46
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	71.065.376,44	80,75

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
1,125000000% Akelius Residential Property EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1717433541		EUR	600	200	0	% 99,555201	597.331,21	0,68
1,625000000% Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1686846061		EUR	500	0	0	% 100,486148	502.430,74	0,57
1,000000000% Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 2018(18/25)	XS1877836079		EUR	400	400	0	% 103,006504	412.026,02	0,47
1,875000000% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2017(29/29)	XS1688199949		EUR	500	0	0	% 90,601000	453.005,00	0,51
1,125000000% Celanese US Holdings LLC EO-Notes 16/23	XS1492691008		EUR	500	0	0	% 98,933500	494.667,50	0,56
0,375000000% Fiserv Inc. DL-Notes 2019(19/23)	XS1843434017		EUR	670	170	0	% 99,625754	667.492,55	0,76
0,625000000% Glencore Finance Europe S.A. EO-MTN 19/24	XS2051397961		EUR	800	200	0	% 96,306000	770.448,00	0,88
1,000000000% Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/23)	XS1580476759		EUR	400	0	0	% 101,180000	404.720,00	0,46
1,750000000% Q2 Telefónica Dtlid. Finanzier. Anleihe v.2018(2018/2025)	XS1851313863		EUR	400	0	0	% 105,139823	420.559,29	0,48
2,500000000% ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	XS1429673327		EUR	500	500	0	% 103,683500	518.417,50	0,59
1,875000000% PerkinElmer Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780617		EUR	500	0	0	% 102,604950	513.024,75	0,58
1,250000000% Royal Mail PLC EO-Notes 19/26	XS2063268754		EUR	600	0	0	% 96,079000	576.474,00	0,66
0,875000000% Yorkshire Building Society EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1793287472		EUR	600	200	0	% 100,250360	601.502,16	0,68
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	6.932.098,72	7,88
Nicht notierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,375000000% EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	FR0013516069		EUR	500	500	0	% 100,167500	500.837,50	0,57
0,142000000% Exxon Mobil Corp. DL-Notes 2020(24)	XS2196322155		EUR	200	200	0	% 99,980000	199.960,00	0,23
1,744000000% Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2020(24)	XS2116728895		EUR	500	500	0	% 90,495000	452.475,00	0,51
3,875000000% Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2020(20/23)	XS2154335363		EUR	300	300	0	% 104,615500	313.846,50	0,36
2,500000000% JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2020(27)	DE000A28V301		EUR	800	800	0	% 106,720000	853.760,00	0,97
1,750000000% JAB Holdings EO-Nts 16/23	DE000A181034		EUR	600	200	0	% 103,256690	619.540,14	0,70
0,000000000% Paccar Financial Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2126056204		EUR	600	600	0	% 98,148000	588.888,00	0,67
2,500000000% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/22)	XS1824425349		EUR	200	200	0	% 93,046500	186.093,00	0,21
0,050000000% Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 20/25	XS2133390521		EUR	600	600	0	% 99,041375	594.248,25	0,68
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	4.309.648,39	4,90
Summe Wertpapiervermögen							EUR	82.307.123,55	93,53

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	5.203.527,07				5.203.527,07	5,91
Bank: ODDO BHF-Bank AG			EUR	5.921,93				5.921,93	0,01
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	99.999,91				99.999,91	0,11
Summe der Bankguthaben							EUR	5.309.448,91	6,03
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	410.771,96				410.771,96	0,47
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	410.771,96	0,47
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-29.093,78			EUR	-29.093,78	-0,03
Fondsvermögen							EUR	87.998.250,64	100 2)
NATIONAL-BANK Anleihenstrategie Euro I									
Anteilwert							EUR	98,95	
Umlaufende Anteile							STK	84.150	
NATIONAL-BANK Anleihenstrategie Euro V									
Anteilwert							EUR	99,57	
Umlaufende Anteile							STK	800.153	

Fußnoten:

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 46,65 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 28.852.017,90 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,400000000% Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/24)	XS1998215393	EUR	-	400	
0,174000000% Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2019(19/21)	XS2002532484	EUR	-	400	
3,000000000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075)	XS1222591023	EUR	200	200	
2,625000000% Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	FR0013505260	EUR	400	400	
1,000000000% CEPSA Finance S.A.U. EO-Med.-Term Nts 2019(19/25)	XS1996435688	EUR	-	500	
1,000000000% Ecolab Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1529859321	EUR	340	340	
2,250000000% Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 15/22	XS1174211471	EUR	400	400	
2,124000000% Ferroviaal Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766	EUR	400	400	
3,021000000% Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(24)	XS1959498160	EUR	-	500	
0,125000000% GlaxoSmithKline Cap. PLC DL-Notes 2020(20/23)	XS2170609403	EUR	200	200	
0,875000000% Hera S.p.A. EO-MTN 19/27	XS2020608548	EUR	-	300	
0,875000000% HSBC Holdings PLC EO-MTN 16/24	XS1485597329	EUR	200	600	
0,000000000% Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(24)	FR0013482817	EUR	500	500	
0,375000000% RECKITT BENCKISER B.V. 20/26	XS2177013252	EUR	500	500	
0,750000000% SAP SE Med.Term Nts. v.2018(24)	DE000A2TSTE8	EUR	200	600	
1,125000000% Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/24)	XS1907150350	EUR	340	340	
5,000000000% Trafigura Funding S.A. EO-MTN 15/20	XS1222731215	EUR	-	400	
2,125000000% TUI Reg. S 16/21	XS1504103984	EUR	300	300	
0,500000000% Vattenfall EO-MTN 19/26	XS2009891479	EUR	200	600	
0,892000000% Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	FR0013394681	EUR	-	400	
4,200000000% Vodafone Group PLC EO-FLR Notes 2018(28/78)	XS1888179550	EUR	200	200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,750000000% Fluor Corp. (New) EO-Notes 16/23	XS1382385471	EUR	200	800	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Italien					
		EUR			401,13

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlzanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 93,53
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

NATIONAL-BANK Anleihenstrategie Euro I

Anteilwert EUR 98,95
Umlaufende Anteile STK 84.150

NATIONAL-BANK Anleihenstrategie Euro V

Anteilwert EUR 99,57
Umlaufende Anteile STK 800.153

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

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Tagesschlusskursen des betroffenen Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

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

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt für die Anteilsscheinklasse I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilsscheinklasse V keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.



NATIONAL-BANK

Mehr. Wert. Erfahren.

PB804