

HANSAINVEST

Jahresbericht

zum 30. November 2018

**KONZEPT PRIVAT
NATIONAL-BANK STIFTUNGSFONDS 1**



NATIONAL-BANK

Mehr. Wert. Erfahren.

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die
Entwicklung der OGAW-Fonds

Konzept privat
NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1

in der Zeit vom 1. Dezember 2017 bis 30. November 2018.

Hamburg, im März 2019

Mit freundlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann Marc Drießen Dr. Jörg W. Stotz

Inhaltsverzeichnis

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	Seite 4
--	---------

Tätigkeitsberichte

• Konzept privat	Seite 5
• NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1	Seite 8

Vermögensaufstellungen per 30. November 2018

• Konzept privat	Seite 11
• NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1	Seite 22

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	Seite 31
---	----------

Besteuerung der Wiederanlage zum 31.12.2017	Seite 32
---	----------

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG	Seite 34
--	----------

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:

€ 14.153.952,34

(Stand: 31.12.2017)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,00
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€ 211.062.705,72
(Stand: 31.12.2017)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset Management AG, Wedel

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

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

Tätigkeitsbericht

Konzept privat

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Investmentfonds Konzept privat ist für die auf Rendite und Wachstum bedachten Anleger geeignet, die bereits gewisse Erfahrungen mit Finanzmärkten gewonnen haben. Anlageziel des Investmentvermögens ist es, eine attraktive Rendite zu erwirtschaften. Der Fonds engagiert sich schwerpunktmäßig in europäischen Anleihen guter Bonität (Investment-Grade). Je nach Einschätzung der Konjunktur- und Marktsituation können bis zu 35 % des Fondsvermögens in Aktien investiert werden. Das Investmentvermögen muss überwiegend aus auf Euro lautenden verzinslichen Wertpapieren bestehen.

Das Fondsmanagement strebt relativ zu vergleichbaren Fonds unter Beachtung der Entwicklung der Benchmark, die sich zu 75 % aus dem Rentenindex iBOXX German-Sovereign 3-5 Jahre (TR) und zu 25 % aus dem europäischen Aktienindex EURO STOXX 50 (TR) zusammensetzt, eine attraktive Wertentwicklung an.

Portfoliostruktur und Wertentwicklung

In der Assetklasse Anleihen investierte das Fondsmanagement vorwiegend in Euro denominierte Corporate-Anleihen. Die Einzelanleihen wurden hierbei zur aktiven Steuerung des Chance-/ Risikoprofils im Hinblick auf Duration und Credit-Spread ausgewählt. Diese Auswahl erfolgte unter Fortführung des im Vorjahr implementierten Branchen- und Durations-Gleichgewichtsprozesses. Das Renditepotential hellte sich Anfang des Jahres bei Corporate-Bonds auf, jedoch war im Verlauf des Jahres bei Unternehmensanleihen ein progressiver Trend zur Credit-Spread Ausweitung zu sehen. Passiv gehaltene Rentenpositionen wurden in Einzelanleihe-Investments allokiert. Hierbei wurden u.a. Inflation Linked ETFs in inflationsindexierte Bonds einzelner Länder Positionsgrößen äquivalent getauscht.

Mit Beginn des Fondsjahres im November 2017 erfolgte auf der Anleienseite ein Favoritenwechsel. Es wurden Anleihen mit einer geringen Restrendite zu gunsten von Bonds mit einem attraktiveren Chance-Risikoverhältnis umgeschichtet. Nach einem Renditeanstieg zu Beginn des neuen Kalenderjahres wurde das Einzelanleihen Exposure erhöht. Dies erfolgte unter der Einhaltung der Branchen- und Durationsgleichgewichtung. Vorwiegend erfolgten hier Käufe von europäischen Corporate Bonds mit einer Investment Gra-

de Klassifizierung und einer ausreichenden Liquidität. Hierbei wurde angestrebt die Granularität des Fonds sukzessive zu erhöhen und zugleich die Duration in der Nähe des Zielfensters von 3 bis 5 Jahren für festverzinsliche Bonds zu halten.

Das Vorgehen des Fondsmanagements bei der Branchen- und Durationsgleichgewichtung zeichnete sich durch eine Aufteilung der Unternehmensanleihen im Fonds in unterschiedliche Branchen bzw. Sektoren aus. Hierbei wird ein laufzeitgewichteter Risikobeitrag für jeden einzelnen Sektor ermittelt, um basierend auf dieser Kennzahl eine annähernde Gleichgewichtung der Branchen zu erreichen. In der Praxis sind jedoch Restriktionen vorzufinden, da für jeden Sektor eine sehr unterschiedliche Anzahl von Emittenten, Laufzeiten und passenden Ratings am Markt existieren. Daher ist eine perfekte Gleichgewichtung eher als ein theoretisches Konstrukt anzusehen. Mit dieser strategischen Vorgehensweise soll eine Übergewichtung von einzelnen Branchen vorgebeugt werden, sodass mögliche Risiken nicht im Verbund auftreten, sondern diversifiziert abgedeckt werden können. Während des Berichtszeitraums wurden Hybridanleihen veräußert, da der Kurs dieser Anleihen bei einer restriktiveren Geldpolitik der Europäischen Zentralbank deutlich stärker reagiert. Zudem wurde neben weiteren taktischen Anpassungen der Corporate Bondseite zum Ende des Berichtszeitraums in USD Corporate Bonds investiert. Bei dem Kauf dieser Fremdwährungsanleihen wurden bonitätsmäßig gute Emittenten ausgewählt, um am deutlich attraktiveren Renditeumfeld des US-Anleihenmarktes zu partizipieren.

Die modifizierte Duration der Einzelanleihenbestände (ohne Renten-Fonds und ETFs) bewegte sich zum Anfang des Fondsjahres bei 2,97 und zum Ende des Fondsjahres bei 2,77.

Das Fondsmanagement hat die Aktienquote des Fonds während des Berichtszeitraums in der Nähe der Benchmark gehalten. Bei der Selektion der Einzelwerte wurden verschiedene Qualitätskriterien an die Aktien gelegt. Konkret stützt sich das Fondsmanagement bei der Auswahl der Einzeltitel auf einen Screening-Prozess. Bei diesem wird u.a. auf eine kontinuierliche Zahlung von Dividenden geachtet und es ist notwendig, dass die beschlossene Dividende aus dem Free Cash Flow des Unternehmens erwirtschaftet werden kann. Gerade das zuletzt genannte Kriterium bringt Nachhaltigkeit und Beständigkeit für die jeweilige Aktienposition zum Ausdruck, denn das Unternehmen soll keine Dividenden aus der „Substanz“ an seine Anteilseigner ausschütten. Daneben müssen die Aktien vorgegebene Liquiditätskriterien erfüllen, um eine zeitnahe Handelbarkeit zu ermöglichen. Bei den regelmäßigen Rebasierungen im Jahresverlauf wurden gemäß den Screening-Kriterien Aktienpositionen bei einem positiven Votum gekauft und solche Werte veräußert,

die diese Anforderungen an stabile und profitable Unternehmenszahlen nicht einhalten konnten.

Zu Beginn des Kalenderjahres konnte die zeitweise deutlich angestiegene Volatilität zum Aufbau weiterer Zertifikatepositionen verwendet werden. Im Anschluss folgten Monate mit sehr geringen Schwankungsausprägungen gemessen an den internationalen Volatilitätsindizes. Die im Herbst wieder anziehende Schwankungsintensität konnte zur erfolgreichen Neuausrichtung der Discounterpositionen mit einem günstigen Chance/Risikoverhältnis genutzt werden.

Zum Ende des Berichtszeitraums hatte der Konzept privat 61,99 % des Fondsvermögens in Einzelanleihen investiert und 24,81 % in Einzelaktien. Fonds wurden zum Ende des Berichtszeitraums nicht gehalten. Die Zertifikatquote lag bei 9,03 %. Der Kassenposition waren 4,17 % des Investmentvermögens zuzurechnen.

Engagements in Derivaten wurden während des gesamten Berichtszeitraums nicht getätigt.

Die Vermögensaufteilung zum Geschäftsjahresende entnehmen Sie bitte dem Tortendiagramm der zusammengefassten Vermögensaufstellung im Zahlenteil des Jahresberichtes.

Die Marktentwicklung und die daraus resultierende Titelselektion sowie die zuvor geschilderten Allokationsentscheidungen trugen dazu bei, dass der Fonds Konzept privat eine Wertentwicklung von -2,61 % (nach BVI-Methode) erzielte.

Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des Fonds Konzept privat für den Berichtszeitraum betrug EUR 820.867,51. Dieses positive Ergebnis ist auf Umschichtungen im Anleihen- und Aktienbereich sowie bei Investmentanteilen zurückzuführen.

Gewinne: EUR 5.867.693,55
Verluste: EUR -5.046.826,04

Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens betrug 3,29 % für die vergangenen 12 Monate.

Die Angaben zur Risikoanalyse erfolgen auf Basis der Daten der Kapitalverwaltungsgesellschaft HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH.

Risikobericht

Der Fonds investierte während des Berichtszeitraums schwerpunktmäßig in verzinsliche Wertpapiere, Einzeltitel und Fonds. Der Fokus lag dabei schwerpunktmäßig auf in Euro denominierten Anleihen internationaler Emittenten. Im Aktienbereich erfolgten Investitionen ausschließlich in europäischen Aktien. Zudem wurden im Berichtszeitraum ergänzende Anlagen in Discount-Zertifikaten getätigt.

Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken resultieren aus der Kursbewegung der gehaltenen Wertpapiere. Bei festverzinslichen Wertpapieren beeinflussen dabei Zinsänderungen, die Rückzahlungswahrscheinlichkeit der Emittenten sowie eine veränderte Einschätzung der Marktteilnehmer des Emittenten oder des Zinsumfeldes die Preisbildung. Bei Discount-Zertifikaten wird das Marktpreisrisiko von der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Basiswertes sowie der Rückzahlungswahrscheinlichkeit des Emittenten bestimmt.

Zinsänderungsrisiken

Das Zinsänderungsrisiko bezieht sich auf die Kursbewegung eines festverzinslichen Wertpapiers bei Zinsänderungen. Kursbewegungen können aber auch von einer Neueinschätzung der Marktteilnehmer bzgl. der künftigen Entwicklung des Marktzinsniveaus ausgelöst werden. Grundsätzlich hängt das Zinsänderungsrisiko von dem Kupon, den individuellen Ausstattungsmerkmalen sowie der Laufzeit der Anleihe ab. So reagieren bspw. Kurse lang laufender Anleihen stärker auf Zinsänderungen als Kurse kurz laufender Anleihen. Die Zinsänderungsrisiken wurden durch Beimischung von festverzinslichen Wertpapieren mit kurzer Restlaufzeit bzw. variabler Verzinsung (Floating Rate Notes) begrenzt. Die modifizierte Duration der Einzelanleihebestände, die als Maß der Zinssensitivität von Anleihen gilt, lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,74.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken bestanden bei festverzinslichen Wertpapieren und Discount-Zertifikaten, wobei das Fondsmanagement die Risiken über die Selektion von Emittenten unzweifelhafter Bonität begrenzte. Adressenausfallrisiken im Sinne von Kontrahentenrisiken bestanden zu keiner Zeit.

Konzentrationsrisiken

Konzentrationsrisiken in der Anlage bestanden nicht, da auf eine breite Streuung der Portfoliopositionen Wert gelegt wurde.

Währungsrisiken

Fremdwährungsrisiken wurden im Rahmen der Auswahl von Einzelaktien, Aktienfonds, Rentenfonds außerhalb der Eurozone eingegangen. Im Berichtszeitraum erfolgte keine Währungsabsicherung. Die direkte Fremdwährungsquote lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,35 %.

Operationelle Risiken

Operationelle Risiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Liquiditätsrisiken

Alle im Fonds befindlichen Titel sind zeitnah veräußerbar. Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Sonstige Hinweise:

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSA-INVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH. Mit dem Fondsmanagement des Investmentvermögens war die NATIONAL-BANK AG betraut. Die Verwahrstellenfunktion obliegt dem Bankhaus Donner & Reuschel AG.

Die Käufe- und Verkäufe der Anleihen, ETFs, Zertifikate und Aktien erfolgten in der Regel über den Handel der NATIONAL-BANK AG - unter Einhaltung der Best-Execution-Policy der NATIONAL-BANK AG.

Die Käufe- und Verkäufe von aktiv verwalteten Fonds erfolgten ausschließlich über das Bankhaus Donner & Reuschel AG unter Einhaltung der Best-Execution-Policy von DONNER & REUSCHEL.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

NATIONAL-BANK

Stiftungsfonds 1

Anlageziel und Anlagepolitik

Die Konzeption des NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1 ist auf die Bedürfnisse von Stiftungen ausgerichtet, die Kapitalerhalt und kontinuierlichen Wertzuwachsen oberste Priorität einräumen. Somit eignet sich das Investmentvermögen grundsätzlich für sicherheitsorientierte Anleger mit einem mittelfristigen Anlagehorizont von mindestens drei Jahren. Das Management des Fonds erfolgt ohne Berücksichtigung einer Benchmark, da der Fonds im Rahmen der Total-Return-Strategie positive Erträge über einen mittelfristigen Anlagehorizont anstrebt.

Der NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1 strebt als Anlageziel den längerfristigen realen Kapitalerhalt sowie kontinuierliche Wertzuwächse an. Der Anlageschwerpunkt liegt auf europäischen Anleihen guter Bonität (mindestens Investment Grade). In Abhängigkeit von der Einschätzung der Konjunktur- und Marktlage können bis zu 30 % des Investmentvermögens in Aktien angelegt werden.

Portfoliostruktur und Wertentwicklung

In der Assetklasse Anleihen investierte das Fondsmanagement vorwiegend in EUR denominierte Corporate-Anleihen. Die Einzelanleihen wurden hierbei zur aktiven Steuerung des Chance-/ Risikoprofils im Hinblick auf Duration und Credit-Spread ausgewählt. Diese Auswahl erfolgte unter Fortführung des im Vorjahr implementierten Branchen- und Durations-Gleichgewichtsprozesses. Das Renditepotential hellte sich Anfang des Jahres bei Corporate-Bonds auf, jedoch war im Verlauf des Jahres bei Unternehmensanleihen ein progressiver Trend zur Credit-Spread Ausweitung zu sehen. Bei der Steuerung von Zinsänderungsrisiken wurde auf den Einsatz von Derivaten verzichtet. Vielmehr wurde dieser Komponente mit einer entsprechenden Kupon- und Fälligkeitsstruktur Rechnung getragen. Auf der Instrumentenebene kamen Anleihen, Aktien, Indexfutures, ETFs und Zertifikate zum Einsatz.

Mit Beginn des Fondsjahres erfolgte auf der Anleienseite die Investition von Mittelzuflüssen nach einem Anstieg des Renditeniveaus. Es wurden Anleihen mit einem attraktiven Chance-Risikoverhältnis erworben und dadurch gleichzeitig das Einzelanleihen Exposure erhöht. Dies erfolgte unter der Einhaltung der Branchen- und Durationsgleichgewichtung. Vorwiegend erfolgten hier Käufe von in Euro denominierten Corporate Bonds mit einer Investment Grade Klassifizie-

rung und einer ausreichenden Liquidität. Hierbei wurde angestrebt die Granularität des Fonds zu erhöhen und zugleich die Duration für festverzinsliche Bonds nicht wesentlich zu erhöhen.

Das Vorgehen des Fondsmanagements bei der Branchen- und Durationsgleichgewichtung zeichnete sich durch eine Aufteilung der Unternehmensanleihen im Fonds in unterschiedliche Branchen bzw. Sektoren aus. Hierbei wird ein laufzeitgewichteter Risikobeitrag für jeden einzelnen Sektor ermittelt, um basierend auf dieser Kennzahl eine annähernde Gleichgewichtung der Branchen zu erreichen. In der Praxis sind jedoch Restriktionen vorzufinden, da für jeden Sektor eine sehr unterschiedliche Anzahl von Emittenten, Laufzeiten und passenden Ratings am Markt existieren. Daher ist eine perfekte Gleichgewichtung eher als ein theoretisches Konstrukt anzusehen. Mit dieser strategischen Vorgehensweise soll eine Übergewichtung von einzelnen Branchen vorgebeugt werden, sodass mögliche Risiken nicht im Verbund auftreten, sondern diversifiziert abgedeckt werden können. Während des Berichtszeitraums wurden fortlaufend Anpassungen bei Einzelanleihen vorgenommen. Im Oktober wurde der kurze Renditeanstieg in Verbindung mit der deutlichen Spread- Ausweitung ausgenutzt, um den Fonds mit weiteren ausgewählten Einzelanleihen zu ergänzen. Inflationsindexierte Anleihen wurden vor dem Hintergrund einer möglichen ansteigenden Inflationserwartung im Bestand gehalten.

Die modifizierte Duration der Einzelanleihenbestände (ohne Renten-Fonds und ETFs) bewegte sich zum Anfang des Fondsjahres bei 2,92 und zum Ende des Fondsjahres bei 4,04.

Das Fondsmanagement hat sich ab März des Berichtszeitraums dazu entschlossen zur Steuerung der Aktienquote auf Indexfutures als Hedge-Instrument zurückzugreifen. Hierbei wurde ein Trendfolgemodell implementiert und basierend auf dessen bearischer Signalgebung die Aktienquote des Fonds zur Hälfte abgesichert. Bei der Selektion der Einzelwerte wurden verschiedene Qualitätskriterien an die Aktien gelegt. Konkret stützt sich das Fondsmanagement bei der Auswahl der Einzeltitel auf einen Screening-Prozess. Bei diesem wird u.a. auf eine kontinuierliche Zahlung von Dividenden geachtet und es ist notwendig, dass die beschlossene Dividende aus dem Free Cash Flow des Unternehmens erwirtschaftet werden kann. Gerade das zuletzt genannte Kriterium bringt Nachhaltigkeit und Beständigkeit für die jeweilige Aktienposition zum Ausdruck, denn das Unternehmen soll keine Dividenden aus der „Substanz“ an seine Anteilseigner ausschütten. Daneben müssen die Aktien vorgegebene Liquiditätskriterien erfüllen, um eine zeitnahe Handelbarkeit zu ermöglichen. Bei den regelmäßigen Rebasierungen im Jahresverlauf wurden gemäß den Screening-Kriterien Aktienpositionen bei einem posi-

tiven Votum gekauft und solche Werte veräußert, die diese Anforderungen an stabile und profitable Unternehmenszahlen nicht einhalten konnten.

Zu Beginn des Kalenderjahres konnte die zeitweise deutlich angestiegene Volatilität zum Aufbau weiterer Zertifikatspositionen verwendet werden. Im Anschluss folgten Monate mit geringen Schwankungsausprägungen gemessen an den internationalen Volatilitätsindizes. Die im Herbst wieder anziehende Schwankungsintensität konnte zur erfolgreichen Neuausrichtung der Discounterpositionen mit einem günstigen Chance/Risikoverhältnis genutzt werden.

Zum Ende des Berichtszeitraums hatte der NATIONAL-BANK Stiftungsfonds I 16,75 % des Fondsvermögens in Einzelanleihen investiert und 9,84 % in Einzelaktien. Auf Fonds (Aktien und Anleihen) entfielen 46,86 % des Fondsvolumens. Die Zertifikatsquote lag bei 17,53 % und die Quote an Indexfutures bei 0,22 %. Der Kassenposition waren 8,79 % des Investmentvermögens zuzurechnen.

Die Vermögensaufteilung zum Geschäftsjahresende entnehmen Sie bitte dem Tortendiagramm der zusammengefassten Vermögensaufstellung im Zahlenteil des Jahresberichtes.

Aufgrund der geschilderten Marktentwicklungen und Allokationsentscheidungen weist der Fonds NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1 für das Berichtsjahr eine Wertentwicklung von -2,49 % (nach BVI-Methode) aus.

Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1 betrug für den Berichtszeitraum EUR 63.469,03. Dieses positive Ergebnis ist auf Umschichtungen im Anleihen- und Aktienbereich, Investmentanteilen, Zertifikaten sowie Futures zurückzuführen.

Gewinne: EUR 641.606,11
Verluste: EUR -578.137,08

Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens betrug 1,50 % für die vergangenen 12 Monate.

Die Angaben zur Risikoanalyse erfolgen auf Basis der Daten der Kapitalverwaltungsgesellschaft HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH.

Risikobericht

Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in alle Arten von verzinslichen Wertpapieren. Zudem wurden im Berichtszeitraum Anlagen in Aktien, Indexfutures, Discount-Zertifikate und ETFs getätigt.

Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken resultieren aus der Kursbewegung der gehaltenen Wertpapiere. Bei festverzinslichen Wertpapieren beeinflussen dabei Zinsänderungen, die Rückzahlungswahrscheinlichkeit der Emittenten sowie eine veränderte Einschätzung der Marktteilnehmer des Emittenten oder des Zinsumfeldes die Preisbildung. Bei Discount-Zertifikaten wird das Marktpreisrisiko von der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Basiswertes sowie der Rückzahlungswahrscheinlichkeit des Emittenten bestimmt.

Zinsänderungsrisiken

Das Zinsänderungsrisiko bezieht sich auf die Kursbewegung eines festverzinslichen Wertpapiers bei Zinsänderungen. Kursbewegungen können aber auch von einer Neueinschätzung der Marktteilnehmer bzgl. der künftigen Entwicklung des Marktzinsniveaus ausgelöst werden. Grundsätzlich hängt das Zinsänderungsrisiko von dem Kupon, den individuellen Ausstattungsmerkmalen sowie der Laufzeit der Anleihe ab. So reagieren bspw. Kurse lang laufender Anleihen stärker auf Zinsänderungen als Kurse kurz laufender Anleihen. Die Zinsänderungsrisiken wurden durch Beimischung von festverzinslichen Wertpapieren mit kurzer Restlaufzeit bzw. variabler Verzinsung (Floating Rate Notes) begrenzt. Die modifizierte Duration der Einzelanleihenbestände, die als Maß der Zinssensitivität von Anleihen gilt, lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,04.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken bestanden bei festverzinslichen Wertpapieren und Discount-Zertifikaten, wobei das Fondsmanagement die Risiken über die Selektion von Emittenten unzweifelhafter Bonität begrenzte. Adressenausfallrisiken im Sinne von Kontrahentenrisiken waren ebenfalls nicht zu verzeichnen, da der Fonds während des Berichtszeitraums keinerlei OTC-Derivate im Bestand hatte.

Konzentrationsrisiken

Konzentrationsrisiken in der Anlage bestanden nicht, da auf eine breite Streuung der Portfoliopositionen Wert gelegt wurde.

Währungsrisiken

Fremdwährungsrisiken bestanden nicht, da ausschließlich in Papiere aus der Eurozone investiert wurde.

Operationelle Risiken

Operationelle Risiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Liquiditätsrisiken

Alle im Fonds befindlichen Titel sind zeitnah veräußerbar. Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Sonstige Hinweise:

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSA-INVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH. Mit dem Fondsmanagement des Investmentvermögens war die NATIONAL-BANK AG betraut. Die Verwahrstellenfunktion obliegt dem Bankhaus Donner & Reuschel AG.

Die Käufe- und Verkäufe der Anleihen, Fonds/ ETFs und Zertifikate erfolgten in der Regel über den Handel der NATIONAL-BANK AG - unter Einhaltung der Best-Execution-Policy der NATIONAL-BANK AG.

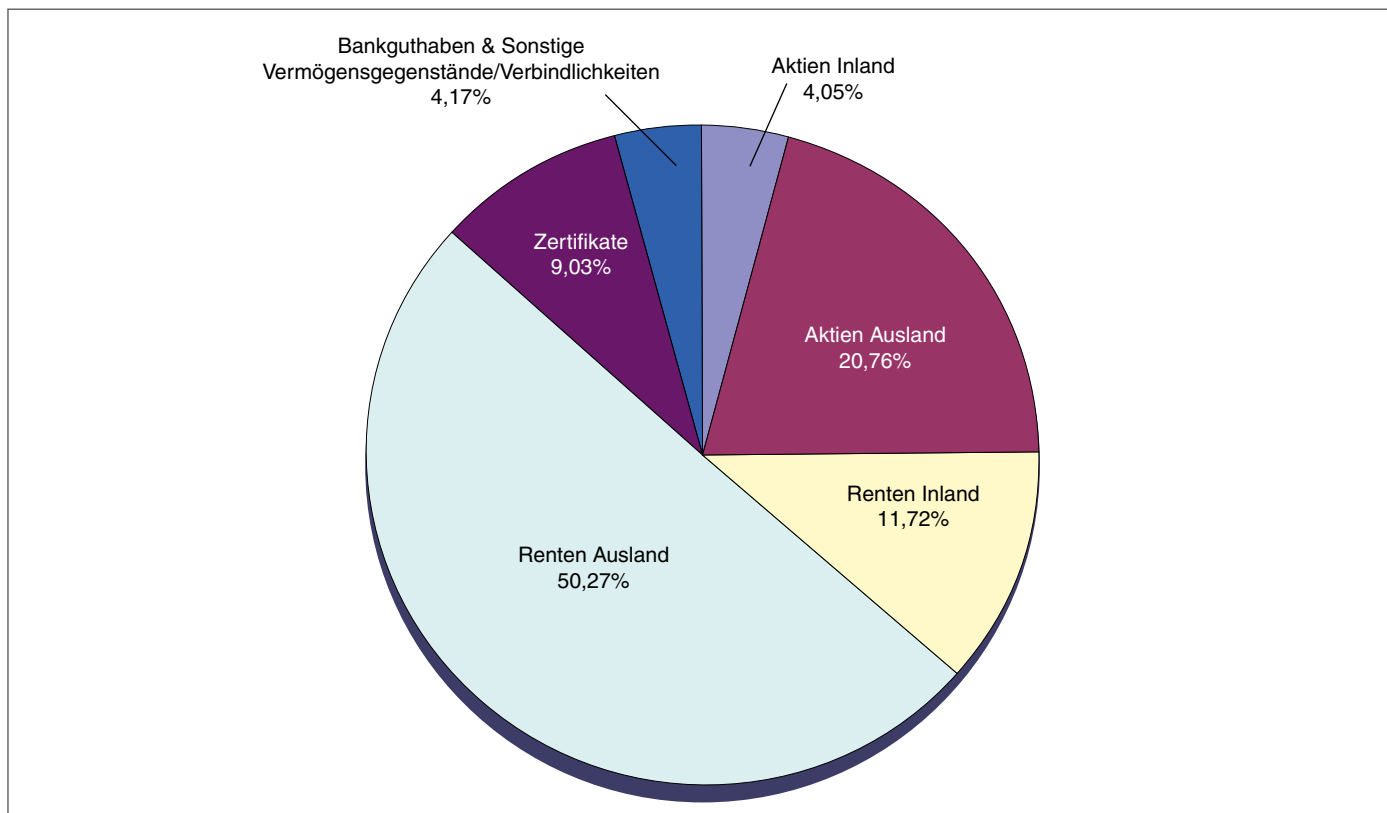
Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Konzept privat

Vermögensübersicht zum 30.11.2018

Auflegungsdatum:	08.12.1995		
Berichtszeitraum:	01.12.2017 bis 30.11.2018		
Fondsvermögen:	Mio. EUR	182,45	(200,46)
davon			
Aktien	Mio. EUR	45,27	(50,68)
Renten	Mio. EUR	113,09	(107,75)
Zertifikate	Mio. EUR	16,48	(4,97)
Investmentanteile	Mio. EUR	0,00	(29,47)
Bankguthaben	Mio. EUR	7,37	(7,15)
sonstige Vermögensgegenstände	Mio. EUR	0,49	(0,71)
Verbindlichkeiten	Mio. EUR	-0,25	(-0,27)
(Angaben in Klammern per 30.11.2017)			
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-9,97	
Wertentwicklung (BVI)	in %	-2,61	
Anteilumlauf	Stück	3.850.317	
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	47,39	
Wertpapierkennnummer	WKN	976691	

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
A2A S.p.A.	IT0001233417		STK	875.579	659.936	723.795	EUR 1,478500	1.294.543,55	0,71
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037		STK	92.788	92.788	0	EUR 22,505000	2.088.193,94	1,14
Allianz	DE0008404005		STK	10.741	0	3.321	EUR 189,160000	2.031.767,56	1,11
Amer Sports	FI0009000285		STK	60.655	60.655	0	EUR 33,000000	2.001.615,00	1,10
AXA	FR0000120628		STK	67.645	67.645	58.371	EUR 21,535000	1.456.735,08	0,80
Bureau Veritas	FR0006174348		STK	70.687	70.687	0	EUR 19,455000	1.375.215,59	0,75
CNP Assurances	FR0000120222		STK	87.270	87.270	0	EUR 20,220000	1.764.599,40	0,97
Corporación Mapfre	ES0124244E34		STK	534.736	534.736	0	EUR 2,524000	1.349.673,66	0,74
Danone	FR0000120644		STK	25.847	0	0	EUR 65,540000	1.694.012,38	0,93
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	119.479	119.479	0	EUR 15,385000	1.838.184,42	1,01
Eiffage	FR0000130452		STK	14.837	0	0	EUR 85,240000	1.264.705,88	0,69
Enagas	ES0130960018		STK	72.960	72.960	0	EUR 24,070000	1.756.147,20	0,96
Enel	IT0003128367		STK	330.651	330.651	0	EUR 4,758000	1.573.237,46	0,86
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020		STK	67.203	67.203	0	EUR 15,910000	1.069.199,73	0,59
Eutelsat Communications	FR0010221234		STK	72.749	72.749	0	EUR 18,130000	1.318.939,37	0,72
Grpe Bruxelles Lambert	BE0003797140		STK	18.825	27.925	25.487	EUR 80,060000	1.507.129,50	0,83
Hannover Rück SE	DE0008402215		STK	16.775	16.775	0	EUR 122,900000	2.061.647,50	1,13
KONE	FI0009013403		STK	31.490	0	10.587	EUR 44,370000	1.397.211,30	0,77
Koninklijke Vopak	NL0009432491		STK	32.264	32.264	0	EUR 38,810000	1.252.165,84	0,69
LVMH	FR0000121014		STK	5.206	0	2.620	EUR 256,500000	1.335.339,00	0,73
Publicis Groupe	FR0000130577		STK	19.702	19.702	0	EUR 52,700000	1.038.295,40	0,57
Randstad	NL0000379121		STK	24.582	28.833	4.251	EUR 42,450000	1.043.505,90	0,57
RTL Group	LU0061462528		STK	19.738	19.738	0	EUR 53,700000	1.059.930,60	0,58
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	21.280	21.280	22.510	EUR 78,870000	1.678.353,60	0,92
Schneider Electric	FR0000121972		STK	22.142	0	0	EUR 64,340000	1.424.616,28	0,78
SCOR	FR0010411983		STK	37.984	0	0	EUR 42,500000	1.614.320,00	0,88
Siemens	DE0007236101		STK	14.268	14.268	13.694	EUR 102,300000	1.459.616,40	0,80
UPM Kymmene	FI0009005987		STK	52.871	0	0	EUR 23,890000	1.263.088,19	0,69
VINCI	FR0000125486		STK	22.797	0	0	EUR 77,580000	1.768.591,26	0,97
Verzinsliche Wertpapiere									
1,375000000% AbbVie Inc. EO-Notes 16/24	XS1520899532		EUR	1.000	0	0	% 100,569500	1.005.695,00	0,55
2,625000000% ACCOR S.A. EO-Notes 14/21	FR0011731876		EUR	2.000	0	0	% 104,716500	2.094.330,00	1,15
0,875000000% Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2017(17/24)	XS1685798370		EUR	1.000	0	0	% 99,809000	998.090,00	0,55
1,875000000% Albemarle Corp. EO-Notes 2014(14/21)	XS1148074518		EUR	1.000	0	0	% 104,297500	1.042.975,00	0,57
2,875000000% AON PLC EO-Notes 2014(14/26)	XS1062493934		EUR	500	0	0	% 107,074620	535.373,10	0,29
1,375000000% APT Pipelines Ltd. EO-Med.-Term Notes 2015(15/22)	XS1205616268		EUR	1.000	1.000	0	% 102,269300	1.022.693,00	0,56
0,261000000% AT & T Inc. EO-FLR Notes 14/19	XS1144084099		EUR	2.000	0	0	% 100,195500	2.003.910,00	1,10
1,625000000% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Obbl. 15/23	IT0005108490		EUR	1.000	1.000	0	% 93,217000	932.170,00	0,51
2,750000000% B.A.T. Intl Fin. EO-MTN 13/25	XS0909359332		EUR	500	0	0	% 104,483500	522.417,50	0,29
1,750000000% Babcock International Oktober 2022	XS1117528189		EUR	2.000	0	0	% 101,579500	2.031.590,00	1,11
1,750000000% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1403619411		EUR	500	0	0	% 102,112000	510.560,00	0,28
0,481000000% Bank of America Corp. EO-FLR MTN 14/19	XS1079726763		EUR	1.000	0	0	% 100,374000	1.003.740,00	0,55
2,375000000% Brambles Finance Ltd. EO-Bonds 14/24	XS1028952312		EUR	1.000	0	0	% 106,579500	1.065.795,00	0,58
1,750000000% Bund Anl.Inflationsindex. 09/20	DE0001030526		EUR	650	650	0	% 103,683500	766.623,36	0,42
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl. Ser.173 v.2016(21)	DE0001141737		EUR	17.900	22.900	5.000	% 101,411640	18.152.683,56	9,95
0,100000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	DE0001030542		EUR	650	650	0	% 106,342000	743.161,50	0,41
0,100000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	650	650	0	% 109,432500	744.330,32	0,41
2,500000000% Cap Gemini S.A. EO-Notes 2015(15/23)	FR0012821940		EUR	500	0	0	% 107,276500	536.382,50	0,29
1,875000000% Carnival Corp. EO-Notes 15/22	XS1317305198		EUR	1.000	1.000	0	% 104,694500	1.046.945,00	0,57
0,234000000% Citigroup Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19)	XS1135549167		EUR	5.000	0	0	% 100,331000	5.016.550,00	2,75
0,850000000% Daimler AG Medium Term Notes v.17(25)	DE000A2DADM7		EUR	1.000	1.000	0	% 97,134470	971.344,70	0,53
2,250000000% DS Smith PLC EO-MTN 15/22	XS1291448824		EUR	2.000	0	0	% 103,883110	2.077.662,20	1,14
1,000000000% Ecolab Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1529859321		EUR	500	0	0	% 100,350500	501.752,50	0,28
1,125000000% ENEL Finance Intl N.V. EO-MTN 18/26	XS1750986744		EUR	1.000	1.000	0	% 93,184735	931.847,35	0,51
1,875000000% FCE Bank PLC EO-MTN 14/21	XS1080158535		EUR	2.000	0	0	% 100,249055	2.004.981,10	1,10

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					im Berichtszeitraum				
1,625000000% Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/27)	XS1319820541		EUR	500	0	0	% 98,576450	492.882,25	0,27
1,100000000% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2017(17/24)	XS1640492994		EUR	1.000	1.000	0	% 99,240450	992.404,50	0,54
0,262392500% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2013(24)	FR0011427848		EUR	650	650	0	% 107,810500	739.156,33	0,41
0,101889000% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2015(25)	FR0012558310		EUR	650	650	0	% 105,706500	710.377,81	0,39
0,680000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 15/22	XS1173867323		EUR	3.800	0	0	% 100,379000	3.814.402,00	2,09
1,375000000% Grand City Properties S.A. EO-MTN 17/26	XS1654229373		EUR	1.000	0	0	% 93,872000	938.720,00	0,51
1,000000000% innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(25/25)	XS1595704872		EUR	1.000	1.000	0	% 99,445500	994.455,00	0,55
0,732000000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR MTN 14/19	XS1057822766		EUR	1.000	0	0	% 100,075000	1.000.750,00	0,55
1,750000000% Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1319817323		EUR	500	0	0	% 102,979690	514.898,45	0,28
0,104436000% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2016(22)	IT0005188120		EUR	1.300	1.300	0	% 96,267500	1.309.959,04	0,72
2,125000000% ITV PLC EO-Notes 2015(15/22)	XS1292425664		EUR	1.000	0	0	% 103,628000	1.036.280,00	0,57
1,625000000% JAB Holdings B.V. EO-Notes 2015(25)	DE000A1Z0TA4		EUR	1.500	0	0	% 100,621000	1.509.315,00	0,83
1,500000000% Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 16/24	XS1405782407		EUR	500	0	0	% 100,109435	500.547,18	0,27
2,750000000% Liberty Mutual Group Inc. EO-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1403499848		EUR	500	0	0	% 102,863500	514.317,50	0,28
1,875000000% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2016(16/22)	XS1373987707		EUR	500	0	0	% 102,847000	514.235,00	0,28
1,000000000% Mondelez International Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1197269647		EUR	2.000	0	0	% 101,870500	2.037.410,00	1,12
0,384000000% Morgan Stanley EO-FLR MTN 14/19	XS1139320151		EUR	5.000	0	0	% 100,491000	5.024.550,00	2,75
3,875000000% NASDAQ OMX Group Inc. EO-Notes 13/21	XS0942100388		EUR	3.000	0	2.000	% 108,896275	3.266.888,25	1,79
0,500000000% Publicis Groupe S.A. EO-Obl. 16/23	FR0013217346		EUR	1.000	0	0	% 98,174710	981.747,10	0,54
"1,100000000% Republic of France 10/22	FR0010899765		EUR	650	650	0	% 109,220500	799.640,42	0,44
0,432000000% Sky EO-FLR-MTN 15/20	XS1212467911		EUR	4.000	0	0	% 100,555000	4.022.200,00	2,20
2,000000000% Smiths Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	XS1570260460		EUR	1.000	0	0	% 98,635000	986.350,00	0,54
1,625000000% Solvay S.A. EO-Notes 2015(15/22)	BE6282459609		EUR	1.000	0	0	% 104,372500	1.043.725,00	0,57
1,800000000% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24)	ES00000126A4		EUR	650	650	0	% 113,366500	766.165,95	0,42
0,300000000% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 16/21	ES00000128D4		EUR	650	650	0	% 103,903500	701.428,63	0,38
0,650000000% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 17/27	ES00000128S2		EUR	650	650	0	% 104,476000	702.787,59	0,39
2,625000000% SPP Infrastructure Fing EO-Nts 15/25	XS1185941850		EUR	1.000	1.000	0	% 105,380280	1.053.802,80	0,58
1,250000000% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 16/23	XS1524573752		EUR	1.000	0	0	% 100,765500	1.007.655,00	0,55
0,750000000% THALES S.A. EO-MTN 18/25	FR0013311347		EUR	1.000	1.000	0	% 98,362500	983.625,00	0,54
2,200000000% Transport et Infrs.Gaz France EO-Obl. 2015(15/25)	FR0012881555		EUR	1.000	1.000	0	% 104,193500	1.041.935,00	0,57
0,684000000% UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 15/20	XS1169707087		EUR	6.500	0	0	% 100,019000	6.501.235,00	3,56
1,500000000% Verbund AG EO-Notes 2014(24)	XS1140300663		EUR	500	0	0	% 104,826480	524.132,40	0,29
0,875000000% Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013282571		EUR	1.000	0	0	% 99,093000	990.930,00	0,54
2,950000000% Oracle Corp. DL-Notes 17/24	US68389XBS36		USD	1.100	1.100	0	% 95,850000	925.964,96	0,51
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	140.989.056,84	77,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Linde	IE00BZ12WP82		STK	10.930	10.930	0	EUR 136,450000	1.491.398,50	0,82
Verzinsliche Wertpapiere									
2,625000000% Akzo Nobel Sweden Finance MTN 12/22	XS0809847667		EUR	1.000	0	0	% 108,099500	1.080.995,00	0,59
1,625000000% Apple Inc. EO-Notes 14/26	XS1135337498		EUR	1.000	1.000	0	% 104,510365	1.045.103,65	0,57
0,830000000% BP Capital Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2016(24/24)	XS1492671158		EUR	1.000	1.000	0	% 99,018155	990.181,55	0,54
1,125000000% Celanese US Holdings LLC EO-Notes 16/23	XS1492691008		EUR	500	0	0	% 98,603450	493.017,25	0,27
1,000000000% Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/23)	XS1580476759		EUR	500	0	0	% 99,895410	499.477,05	0,27

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,450000000% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2017(17/27)	XS1578127778		EUR	1.000	0	0	% 96,801180	968.011,80	0,53
3,700000000% Comcast Corp. DL-Notes 18/24	US20030NCR08		USD	1.100	1.100	0	% 99,889000	964.983,97	0,53
3,650000000% International Paper Co. DL-Notes 14/24	US460146CJ08		USD	1.100	1.100	0	% 98,838000	954.830,72	0,52
2,600000000% QUALCOMM Inc. DL-Notes 2017(17/23)	US747525AR43		USD	1.100	1.100	0	% 95,056000	918.294,47	0,50
0,132143750% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 14/24	US912828WU04		USD	750	750	0	% 94,539062	661.997,61	0,36
0,396937500% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 15/25	US912828XL95		USD	750	750	0	% 96,195313	674.457,01	0,37
0,132943750% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 16(21)	US912828Q608		USD	750	750	0	% 97,402344	683.311,25	0,37
0,130901250% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 16(26)	US912828S505		USD	750	750	0	% 93,550782	648.915,35	0,36
0,129561250% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 17(22)	US912828X398		USD	750	750	0	% 96,691406	661.064,28	0,36
0,634256250% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 18/23	US9128284H06		USD	750	750	0	% 98,175782	657.173,76	0,36
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	13.393.213,22	7,34
Nicht notierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
1,500000000% Aptiv PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1197775692		EUR	1.000	1.000	0	% 97,302500	973.025,00	0,53
1,000000000% General Mills Inc. EO-Notes 15/23	XS1223830677		EUR	1.000	0	0	% 101,221500	1.012.215,00	0,55
0,950000000% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 17/25	XS1617845083		EUR	1.000	1.000	0	% 99,104050	991.040,50	0,54
0,800000000% Kellogg Co. EO-Notes 17/22	XS1611042646		EUR	1.000	0	0	% 100,591000	1.005.910,00	0,55
Zertifikate									
Commerzbank AG CL.DIZ 02.01.19 ESTX50 2700	DE000CE8CQ60		STK	179.879	179.879	0	EUR 26,990000	4.854.934,21	2,66
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 28.12.18 ESTX50 2600	DE000TD6EE60		STK	185.666	185.666	0	EUR 25,970000	4.821.746,02	2,64
Vontobel Financial Products DIZ 04.10.19 ESTX50 2650	DE000VL8AP92		STK	149.287	149.287	0	EUR 25,910000	3.868.026,17	2,12
Vontobel Financial Products DIZ 28.06.19 ESTX50 2600	DE000VL4WBB1		STK	114.485	114.485	0	EUR 25,650000	2.936.540,25	1,61
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	20.463.437,15	11,22
Summe Wertpapiervermögen							EUR	174.845.707,21	95,83

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	7.224.679,65				7.224.679,65	3,96
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			USD	165.485,84				145.335,12	0,08
Summe der Bankguthaben							EUR	7.370.014,77	4,04
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	482.811,82				482.811,82	0,26
Kuponforderung			EUR	4.371,77				4.371,77	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	487.183,59	0,27
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR	-253.152,04			EUR	-253.152,04	-0,14
Fondsvermögen							EUR	182.449.753,53	100*)
Anteilwert							EUR	47,39	
Umlaufende Anteile							STK	3.850.317	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 1,17%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.923.900,00 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 30.11.2018
US-Dollar	USD	1,138650	= 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					
Amadeus IT Holding	ES0109067019	STK	-	28.444	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,91	NL0000339760	STK	-	14.917	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	29.834	29.834	
BNP Paribas	FR0000131104	STK	13.840	31.043	
Deutsche Post	DE0005552004	STK	-	50.249	
Dürr	DE0005565204	STK	-	14.422	
Faurecia	FR0000121147	STK	-	23.399	
freenet	DE000A0222Z5	STK	-	55.035	
Hera	IT0001250932	STK	514.029	514.029	
Imerys	FR0000120859	STK	17.644	17.644	
Iren	IT0003027817	STK	415.100	415.100	
Kering	FR0000121485	STK	-	3.059	
Legrand	FR0010307819	STK	-	32.936	
Cie Génle Étis Michelin	FR0000121261	STK	-	14.740	
Recordati - Ind.Chim.Farm.	IT0003828271	STK	-	38.965	
Relx N.V.	NL0006144495	STK	-	129.588	
Reed Elsevier	GB00B2B0DG97	STK	101.948	101.948	
Renault	FR0000131906	STK	17.250	17.250	
Safran	FR0000073272	STK	-	23.468	
Smurfit Kappa Group	IE00B1RR8406	STK	44.000	44.000	
Sodexo Alliance	FR0000121220	STK	12.360	12.360	
Stora Enso	FI0009005961	STK	-	89.381	
Wolters Kluwer	NL0000395903	STK	-	63.690	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,625000000% A2A S.p.A. EO-MTN 13/22	XS1004874621	EUR	-	4.500	
3,375000000% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7	EUR	-	1.600	
1,625000000% Amadeus Capital Markets EO-MTN 15/21	XS1322048619	EUR	-	2.000	
3,875000000% AXA S.A. EO-FLR MTN 14(25/Und.)	XS1069439740	EUR	-	1.000	
1,500000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 15/25	IT0005090318	EUR	1.000	1.000	
3,500000000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472	EUR	-	1.500	
0,229000000% Bank of America Corp. EO-FLR MTN 06/18	XS0267827169	EUR	-	2.500	
2,150000000% Priceline Group Inc., The EO-Notes 2015(15/22)	XS1325825211	EUR	-	1.500	
0,521000000% Cap Gemini S.A. EO-FLR Notes 2015(18)	FR0012821924	EUR	-	2.000	
2,500000000% Carlsberg Breweries EO-MTN 14/24	XS1071713470	EUR	-	3.000	
1,250000000% Flowserve Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1196536731	EUR	-	1.500	
3,375000000% Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	XS1109836038	EUR	-	1.500	
4,000000000% Orange S.A. EO-FLR MTN14(21/Und.)	XS1115490523	EUR	-	1.000	
1,375000000% RCI Banque EMTN 15/20	FR0013053055	EUR	-	4.000	
1,375000000% Verizon Communications Inc. EO-Notes 16/28	XS1405766624	EUR	-	1.000	
0,500000000% Großbritannien LS-Treasury Stock 2016(22)	GB00BD0PCK97	GBP	-	4.200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Fraport	DE0005773303	STK	-	14.217	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,125000000% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1493328477	EUR	1.000	1.000	
0,750000000% Evonik Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	DE000A185QB3	EUR	1.000	1.000	
2,250000000% Morrison Supermarkets MTN 13/20	XS0945158821	EUR	-	3.500	
An freien Märkten gehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,625000000% ASML Holding N.V. EO-Notes 16/27	XS1527556192	EUR	1.000	1.000	
Zertifikate					
UBS AG (London Branch) DISC.Z 22.06.18 ESTX50 2700	DE000UW6WC27	STK	-	184.829	
Vontobel Financial Products DIZ 14.12.18 ESTX50 2900	DE000VL1YT48	STK	169.252	169.252	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Meda Compulsory Redeemed Shs A	SE0009664758	STK	-	16.882	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	ANT	-	34.915	
iShares-Gl.Corp.Bond UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B7J7TB45	ANT	-	119.075	
iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B3B8PX14	ANT	-	56.478	
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	IE00BP9F2J32	ANT	-	44.579	

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich und Aufwandsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Dezember 2017 bis 30. November 2018

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	176.720,82
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.513.826,50
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	37.405,23
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.315.848,48
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	291,71
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	204.553,42
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-118.429,22
8. Sonstige Erträge ¹⁾	EUR	509.667,08

Summe der Erträge

EUR 3.639.884,02

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.596.810,40
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-114.077,54
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-22.369,37
4. Beratervergütung	EUR	-73,31
5. Sonstige Aufwendungen ²⁾	EUR	27.019,88*)

Summe der Aufwendungen

EUR -1.706.310,74

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 1.933.573,28

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.867.693,55
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.046.826,04

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 820.867,51

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 2.754.440,79

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-5.942.400,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.065.953,71

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -8.008.354,06

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -5.253.913,27

*) Der Habensaldo resultiert aus dem Aufwandsausgleich

Entwicklung des Investmentvermögens

I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	200.460.388,59
2. Steuerabschlag zum 02.01.2018		EUR	-2.953.869,66
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-81.136,38
		EUR	-9.974.645,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	5.139.504,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-15.114.150,23	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	252.929,79
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-5.253.913,27
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-5.942.400,35	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-2.065.953,71	

II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 182.449.753,53

Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Ausschüttung

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres
3. Zuführung aus dem Investmentvermögen ****)

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt ***)
2. Vortrag auf neue Rechnung

III. Gesamtausschüttung

1. Endausschüttung
- a) Barausschüttung

	insgesamt	je Anteil *) **)
EUR	31.144.164,44	8,09
EUR	2.754.440,79	0,72
EUR	5.046.826,04	1,31
EUR	0,00	0,00
EUR	-37.174.285,45	-9,65
EUR	1.771.145,82	0,46
EUR	1.771.145,82	0,46

*) Pflichtangabe gem. § 101 Abs. 1 Nr. 5 KAGB

**) Bei Anteilklassen ist die Berechnung der Ausschüttung ggf. für jede Anteilklasse gesondert vorzunehmen

***) Insbesondere wiederanzulegende Ergebnisse aus Geschäften mit Finanzinstrumenten sowie weitere wiederanzulegende Veräußerungsgewinne und/oder ordentliche Ertragsteile

****) Die Zuführung aus dem Investmentvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2015	EUR 221.395.260,31	EUR 47,72
2016	EUR 207.627.762,95	EUR 46,79
2017	EUR 200.460.388,59	EUR 49,41
2018	EUR 182.449.753,53	EUR 47,39

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,83
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

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

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 47,39
Umlaufende Anteile STK 3.850.317

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote *) 0,92 %

*) Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus

Transaktionskosten**) EUR 313.258,61

**) Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Gezahlte Verwaltungsvergütung (01.12.2017 - 30.11.2018) EUR 1.596.810,40

Beratervergütung inkl. Performance-Fee (01.12.2017 - 30.11.2018) EUR 73,31

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

1) im Wesentlichen Quellensteuererstattung

2) im Wesentlichen Kosten für die Marktrisikomessung, Ratingkosten sowie Kosten für die BaFin und Kosten für die Erstattung der Quellensteuer

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2017

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer): EUR 9.668.504,18

davon fix: EUR 7.731.706,47

davon variabel: EUR 1.936.797,71

Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer: 128

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte): EUR 878.912,52

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 der § 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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2017 (Portfoliomanagement National-Bank AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	51.686.252
davon feste Vergütung:	EUR	51.686.252
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 591		

Hamburg, 22. Februar 2019

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

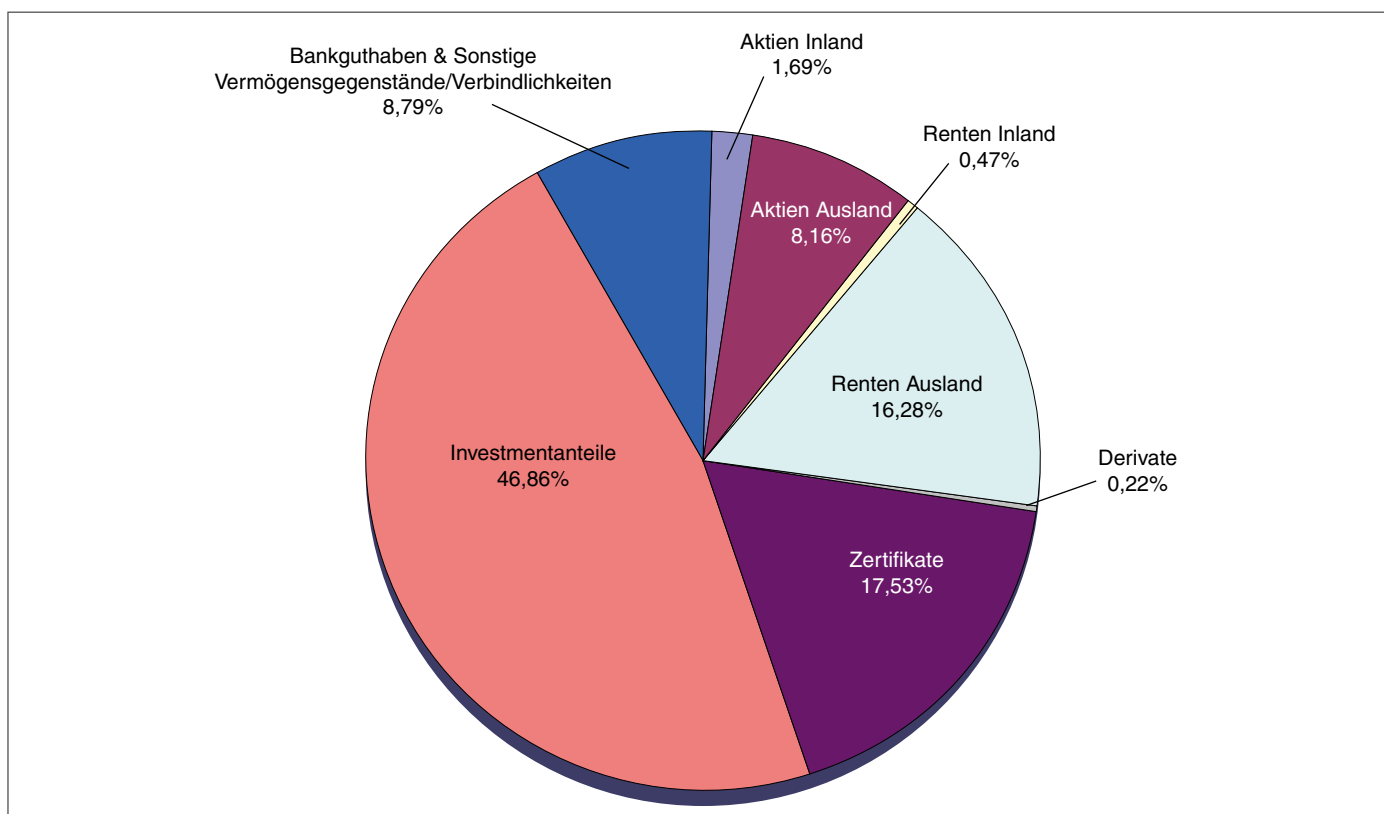
(Nicholas Brinckmann) (Marc Drießen) (Dr. Jörg W. Stotz)

NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1

Vermögensübersicht zum 30.11.2018

Auflegungsdatum:	15.09.2011		
Berichtszeitraum:	01.12.2017 bis 30.11.2018		
Fondsvermögen:	Mio. EUR	51,8	(48,5)
davon			
Aktien	Mio. EUR	5,1	(5,0)
Renten	Mio. EUR	8,7	(7,9)
Derivate	Mio. EUR	0,1	(0,0)
Investmentanteile	Mio. EUR	24,3	(31,7)
Zertifikate	Mio. EUR	9,1	(2,5)
Bankguthaben	Mio. EUR	4,6	(1,5)
Sonstige Vermögensgegenstände	Mio. EUR	0,0	(0,0)
Verbindlichkeiten	Mio. EUR	-0,1	(-0,1)
(Angaben in Klammern per 30.11.2017)			
Mittelaufkommen	Mio. EUR	4,87	
Wertentwicklung (BVI)	in %	-2,49	
Anteilumlauf	Stück	2.049	
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	26.062,55	

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
A2A S.p.A.	IT0001233417	STK	96.140	71.965	67.177	EUR	1,478500	142.142,99	0,27
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	10.402	10.402	0	EUR	22,505000	234.097,01	0,45
Allianz	DE0008404005	STK	1.406	0	0	EUR	189,160000	265.958,96	0,51
Amer Sports	FI0009000285	STK	4.348	6.764	2.416	EUR	33,000000	143.484,00	0,28
AXA	FR0000120628	STK	8.051	8.051	7.951	EUR	21,535000	173.378,29	0,33
Bureau Veritas	FR0006174348	STK	10.386	10.386	0	EUR	19,455000	202.059,63	0,39
CNP Assurances	FR0000120222	STK	9.040	9.040	0	EUR	20,220000	182.788,80	0,35
Corporación Mapfre	ES0124244E34	STK	59.777	59.777	0	EUR	2,524000	150.877,15	0,29
Danone	FR0000120644	STK	2.513	0	0	EUR	65,540000	164.702,02	0,32
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	13.956	13.956	0	EUR	15,385000	214.713,06	0,41
Eiffage	FR0000130452	STK	2.065	827	0	EUR	85,240000	176.020,60	0,34
Enagas	ES0130960018	STK	7.500	7.500	0	EUR	24,070000	180.525,00	0,35
Enel	IT0003128367	STK	36.675	36.675	0	EUR	4,758000	174.499,65	0,34
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020	STK	7.536	7.536	0	EUR	15,910000	119.897,76	0,23
Eutelsat Communications	FR0010221234	STK	8.658	8.658	0	EUR	18,130000	156.969,54	0,30
Grpe Bruxelles Lambert	BE0003797140	STK	2.150	3.400	2.648	EUR	80,060000	172.129,00	0,33
Hannover Rück SE	DE0008402215	STK	1.885	1.885	0	EUR	122,900000	231.666,50	0,45
KONE	FI0009013403	STK	3.660	0	0	EUR	44,370000	162.394,20	0,31
Koninklijke Vopak	NL0009432491	STK	3.619	3.619	0	EUR	38,810000	140.453,39	0,27
LVMH	FR0000121014	STK	585	0	241	EUR	256,500000	150.052,50	0,29
Publicis Groupe	FR0000130577	STK	2.206	2.206	0	EUR	52,700000	116.256,20	0,22
Randstad	NL0000379121	STK	3.166	3.166	0	EUR	42,450000	134.396,70	0,26
RTL Group	LU0061462528	STK	2.216	2.216	0	EUR	53,700000	118.999,20	0,23
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	2.533	2.533	2.120	EUR	78,870000	199.777,71	0,39
Schneider Electric	FR0000121972	STK	2.338	0	0	EUR	64,340000	150.426,92	0,29
SCOR	FR0010411983	STK	4.633	0	0	EUR	42,500000	196.902,50	0,38
Siemens	DE0007236101	STK	1.595	2.364	1.687	EUR	102,300000	163.168,50	0,32
UPM Kymmene	FI0009005987	STK	5.596	0	0	EUR	23,890000	133.688,44	0,26
VINCI	FR0000125486	STK	2.217	0	0	EUR	77,580000	171.994,86	0,33
Verzinsliche Wertpapiere									
2,8750000000% AON PLC EO-Notes 2014(14/26)	XS1062493934	EUR	125	0	0	%	107,074620	133.843,28	0,26
2,7500000000% B.A.T. Intl Fin. EO-MTN 13/25	XS0909359332	EUR	125	0	0	%	104,483500	130.604,38	0,25
1,7500000000% Babcock International Oktober 2022	XS1117528189	EUR	125	0	0	%	101,579500	126.974,38	0,25
1,7500000000% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1403619411	EUR	700	0	0	%	102,112000	714.784,00	1,38
2,3750000000% Brambles Finance Ltd. EO-Bonds 14/24	XS1028952312	EUR	125	0	0	%	106,579500	133.224,38	0,26
2,5000000000% Cap Gemini S.A. EO-Notes 2015(15/23)	FR0012821940	EUR	100	0	0	%	107,276500	107.276,50	0,21
2,5000000000% Carlsberg Breweries EO-MTN 14/24	XS1071713470	EUR	125	0	0	%	107,902500	134.878,13	0,26
1,8750000000% Carnival Corp. EO-Notes 15/22	XS1317305198	EUR	300	300	0	%	104,694500	314.083,50	0,61
0,8500000000% Daimler AG Medium Term Notes v.17(25)	DE000A2DADM7	EUR	250	250	0	%	97,134470	242.836,18	0,47
2,2500000000% DS Smith PLC EO-MTN 15/22	XS1291448824	EUR	125	0	0	%	103,883110	129.853,89	0,25
1,0000000000% Ecolab Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1529859321	EUR	125	0	0	%	100,350500	125.438,13	0,24
2,0000000000% Eutelsat S.A. EO-Bonds 18/25	FR0013369493	EUR	300	300	0	%	96,444140	289.332,42	0,56
1,6250000000% Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/27)	XS1319820541	EUR	125	0	0	%	98,576450	123.220,56	0,24
1,1000000000% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2017(17/24)	XS1640492994	EUR	250	250	0	%	99,240450	248.101,13	0,48
0,3010000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1691349523	EUR	1.000	0	0	%	96,373500	963.735,00	1,86
1,7500000000% Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1319817323	EUR	125	0	0	%	102,979690	128.724,61	0,25
2,1250000000% ITV PLC EO-Notes 2015(15/22)	XS1292425664	EUR	125	0	0	%	103,628000	129.535,00	0,25
1,6250000000% JAB Holdings B.V. EO-Notes 2015(25)	DE000A1Z0TA4	EUR	300	0	0	%	100,621000	301.863,00	0,58
1,5000000000% Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 16/24	XS1405782407	EUR	125	0	0	%	100,109435	125.136,79	0,24
2,7500000000% Liberty Mutual Group Inc. EO-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1403499848	EUR	125	0	0	%	102,863500	128.579,38	0,25
0,4620000000% Lloyds Banking Group PLC EO-FLR MTN 17/24	XS1633845158	EUR	500	0	0	%	94,339500	471.697,50	0,91
1,8750000000% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2016(16/22)	XS1373987707	EUR	125	0	0	%	102,847000	128.558,75	0,25
0,4320000000% Sky EO-FLR-MTN 15/20	XS1212467911	EUR	1.000	0	0	%	100,555000	1.005.550,00	1,94
1,7500000000% DXC Technology Co. EO-Notes 18/26	XS1883245331	EUR	250	250	0	%	95,215445	238.038,61	0,46
1,1250000000% Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1582205040	EUR	300	300	0	%	101,393000	304.179,00	0,59

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,500000000% Verbund AG EO-Notes 2014(24)	XS1140300663		EUR	100	0	0	% 104,826480	104.826,48	0,20
1,000000000% VINCI S.A. EO-MTN 18/25	FR0013367620		EUR	200	200	0	% 99,725415	199.450,83	0,39
1,125000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 17/23	XS1586555861		EUR	200	200	0	% 97,763385	195.526,77	0,38
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	12.304.273,66	23,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Linde	IE00BZ12WP82		STK	1.240	1.240	0	EUR 136,450000	169.198,00	0,33
Verzinsliche Wertpapiere									
0,830000000% BP Capital Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2016(24/24)	XS1492671158		EUR	250	250	0	% 99,018155	247.545,39	0,48
1,125000000% Celanese US Holdings LLC EO-Notes 16/23	XS1492691008		EUR	125	0	0	% 98,603450	123.254,31	0,24
1,000000000% Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/23)	XS1580476759		EUR	125	0	0	% 99,895410	124.869,26	0,24
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	664.866,96	1,28
Nicht notierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
1,500000000% Aptiv PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1197775692		EUR	250	250	0	% 97,302500	243.256,25	0,47
1,625000000% ASML Holding N.V. EO-Notes 16/27	XS1527556192		EUR	300	300	0	% 101,608500	304.825,50	0,59
0,950000000% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 17/25	XS1617845083		EUR	250	250	0	% 99,104050	247.760,13	0,48
Zertifikate									
Citigroup Global Mkts Europe DISC.Z 25.09.19 ESTX50 2550	DE000CX9TC25		STK	52.600	52.600	0	EUR 25,110000	1.320.786,00	2,55
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 22.03.19 ESTX50 2700	DE000TD8NV58		STK	49.400	49.400	0	EUR 26,840000	1.325.896,00	2,56
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 23.08.19 ESTX50 2550	DE000ST4JRF2		STK	52.500	52.500	0	EUR 25,150000	1.320.375,00	2,55
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.06.19 ESTX50 2550	DE000SC5AL03		STK	51.300	51.300	0	EUR 25,240000	1.294.812,00	2,50
Vontobel Financial Products DIZ 04.10.19 ESTX50 2650	DE000VL8AP92		STK	46.033	46.033	0	EUR 25,910000	1.192.715,03	2,30
Vontobel Financial Products DIZ 28.06.19 ESTX50 2600	DE000VL4WBB1		STK	50.500	50.500	0	EUR 25,650000	1.295.325,00	2,50
Vontobel Financial Products DIZ 29.03.19 ESTX50 2700	DE000VL8TKB9		STK	49.400	49.400	0	EUR 26,810000	1.324.414,00	2,56
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	9.870.164,91	19,07
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile 2)									
AIS-Amundi FLOA. RATE DL CORP. Namens-Anteile CH Cap.EUR o.N.	LU1681041031		ANT	79.227	79.227	0	EUR 49,728600	3.939.847,79	7,61
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557		ANT	46.438	0	0	EUR 99,975000	4.642.639,05	8,97
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	12.657	0	0	EUR 205,210000	2.597.342,97	5,02
iShares VI-GI.Corp.Bd EO Hdgd Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31		ANT	16.581	0	0	EUR 97,775000	1.621.207,28	3,13
Lyxor Euro Cash UCITS ETF	FR0010510800		ANT	7.407	0	12.088	EUR 105,402000	780.712,61	1,51
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	IE00BP9F2J32		ANT	36.393	0	0	EUR 102,645000	3.735.559,49	7,22
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C. 1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc. EUR Hed.o.N.	LU1048315243		ANT	311.108	0	0	EUR 14,084000	4.381.645,07	8,46
Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	LU0290357929		ANT	11.625	0	0	EUR 220,320000	2.561.220,00	4,95
Summe der Investmentanteile							EUR	24.260.174,26	46,86
Summe Wertpapiervermögen							EUR	47.099.479,79	90,98

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte ESTX 50 Index Futures 21.12.2018	DE0009652388		STK	-79				115.340,00	0,22
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	115.340,00	0,22
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei: Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	4.571.452,97				4.571.452,97	8,83
Summe der Bankguthaben							EUR	4.571.452,97	8,83
Sonstige Vermögensgegenstände Zinsansprüche Quellensteueransprüche			EUR EUR	46.009,05 671,23				46.009,05 671,23	0,09 0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	46.680,28	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR	-65.880,40			EUR	-65.880,40	-0,13
Fondsvermögen							EUR	51.767.072,64	100*)
Anteilwert							EUR	25.264,55	
Umlaufende Anteile							STK	2.049	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 38,93%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 24.067.360,00 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

a) Wertpapierhandel

Amtlicher Handel

b) Terminbörsen

XEUR

EUREX DEUTSCHLAND

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Amadeus IT Holding	ES0109067019	STK	-	2.785	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,91	NL0000339760	STK	-	1.451	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	2.902	2.902	
BNP Paribas	FR0000131104	STK	1.343	3.662	
Deutsche Post	DE0005552004	STK	-	4.948	
Dürr	DE0005565204	STK	-	1.296	
Faurecia	FR0000121147	STK	-	2.471	
freenet	DE000A0Z2Z25	STK	-	5.352	
Hera	IT0001250932	STK	57.781	57.781	
Imerys	FR0000120859	STK	1.959	1.959	
Iren	IT0003027817	STK	43.100	43.100	
Kering	FR0000121485	STK	-	301	
Legrand	FR0010307819	STK	-	3.354	
Cie Génle Étis Michelin	FR0000121261	STK	-	1.464	
Recordati - Ind.Chim.Farm.	IT0003828271	STK	-	2.552	
Relx N.V.	NL0006144495	STK	-	13.683	
Reed Elsevier	GB00B2B0DG97	STK	11.468	11.468	
Renault	FR0000131906	STK	1.786	1.786	
Safran	FR0000073272	STK	-	2.231	
Smurfit Kappa Group	IE00B1RR8406	STK	4.600	4.600	
Sodexo Alliance	FR0000121220	STK	1.280	1.280	
Stora Enso	FI0009005961	STK	-	9.438	
Wolters Kluwer	NL0000395903	STK	-	5.995	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,174000000% B.A.T. Intl Finance PLC EO-FLR MTN 14/18	XS1043096400	EUR	-	500	
1,500000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 15/25	IT0005090318	EUR	300	300	
0,521000000% Cap Gemini S.A. EO-FLR Notes 2015(18)	FR0012821924	EUR	-	1.000	
1,250000000% Flowserve Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1196536731	EUR	-	600	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Fraport	DE0005773303	STK	-	1.247	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,125000000% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1493328477	EUR	250	250	
0,750000000% Evonik Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	DE000A185QB3	EUR	300	300	
An freien Märkten gehandelte Wertpapiere					
Zertifikate					
Commerzbank AG CL.DIZ 02.01.19 ESTX50 2700	DE000CE8CQ60	STK	48.131	48.131	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 27.07.18 ESTX50 2600	DE000TD7HNN9	STK	-	49.080	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 28.12.18 ESTX50 2600	DE000TD6EE60	STK	51.241	51.241	
UBS AG (London Branch) DISC.Z 22.06.18 ESTX50 2700	DE000UW6WC27	STK	-	46.771	
Vontobel Financial Products DIZ 26.10.18 ESTX50 2900	DE000VL6AL56	STK	44.787	44.787	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AIS-Amundi EO Co.ex.Fin.Iboxx Namens-Ant. C Cap.EUR o.N.	LU1681040140	ANT	24.076	24.076	
Amundi ETF BBB EO Corp.Inv.Gr. Actions au Porteur o.N.	FR0012951044	ANT	-	35.227	
Amundi ETF EO Cor.X.Fins iBoxx Actions au Porteur o.N.	FR0011020940	ANT	-	24.076	
Amundi ETF FR USD Corp.UCITS Actions au Port. EUR Hgdd o.N.	FR0013141462	ANT	-	79.227	
Xtrackers Euro Stoxx 50	LU0274211217	ANT	16.780	16.780	
db x-tr.II-ITRAXX Eu.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358653	ANT	-	20.285	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte: Basiswert: DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			7.867,74

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich und Aufwandsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Dezember 2017 bis 30. November 2018

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	20.323,57
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	167.474,73
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.827,54
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	102.669,99
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	71.921,40
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-12.431,29
7. Sonstige Erträge ¹⁾	EUR	339,89

Summe der Erträge

EUR 352.125,83

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-379.474,33
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-31.477,89
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.630,96
4. Sonstige Aufwendungen ²⁾	EUR	-699,24

Summe der Aufwendungen

EUR -422.282,42

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -70.156,59

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	641.606,11
2. Realisierte Verluste	EUR	-578.137,08

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 63.469,03

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -6.687,56

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-465.895,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-852.404,38

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.318.299,63

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.324.987,19

Entwicklung des Investmentvermögens

I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	48.528.464,42
2. Steuerabschlag zum 02.01.2018		EUR	-188.195,66
3. Zwischenausschüttungen		EUR	-6.986,25
4. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-102.700,00
		EUR	4.868.900,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	9.228.377,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-4.359.477,05	
5. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-7.423,24
6. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.324.987,19
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-465.895,25	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-852.404,38	

II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 51.767.072,64

Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Ausschüttung

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres
3. Zuführung aus dem Investmentvermögen ****)

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt ***)
2. Vortrag auf neue Rechnung

III. Gesamtausschüttung

1. Zwischenausschüttung (Ex-Tag 01.08.2018)
 - a) Barausschüttung
2. Endausschüttung
 - a) Barausschüttung

	insgesamt	je Anteil *) **)
EUR	1.264.547,54	617,15
EUR	-6.687,56	-3,26
EUR	578.137,08	282,16
EUR	-50.445,89	-24,62
EUR	-1.580.401,17	-771,30
EUR	205.150,00	100,00 *****)
EUR	102.700,00	50,00
EUR	102.450,00	50,00

*) Pflichtangabe gem. § 101 Abs. 1 Nr. 5 KAGB

**) Bei Anteilklassen ist die Berechnung der Ausschüttung ggf. für jede Anteilklasse gesondert vorzunehmen

***) Insbesondere wiederanzulegende Ergebnisse aus Geschäften mit Finanzinstrumenten sowie weitere wiederanzulegende Veräußerungsgewinne und/oder ordentliche Ertragsteile

****) Die Zuführung aus dem Investmentvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

*****) Die Abweichung zu den rechnerischen EUR 100,12 je Anteil resultiert aus den unterschiedlichen Umlauf. Anteilen zur Zwischenausschüttung und zum Geschäftsjahresende

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2015	EUR 46.474.909,88	EUR 25.410,01
2016	EUR 41.712.442,28	EUR 25.527,81
2017	EUR 48.528.464,42	EUR 26.062,55
2018	EUR 51.767.072,64	EUR 25.264,55

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 2.505.880,00
Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Investmentvermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlzanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,98
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,22

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag	0,14 %
größter potentieller Risikobetrag	0,32 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,18 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzniveau, 1 Tage Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	1,04
------------	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

EURO STOXX 50 Index In EUR	30,00 %
iBoxx EUR Eurozone Total Return Index in EUR	70,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	25.264,55
Umlaufende Anteile	STK	2.049

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote *)	0,92 %
----------------------	--------

*) Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus

Transaktionskosten**)	EUR	44.941,59
-----------------------	-----	-----------

**) Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Gezahlte Verwaltungsvergütung (01.12.2017 - 30.11.2018)	EUR	379.474,33
---	-----	------------

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

AIS-Amundi FLOA. RATE DL CORP. Namens-Anteile CH Cap.EUR o.N.	0,1300% p.a.
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	0,2000% p.a.
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,2500% p.a.
iShares VI-Gl.Corp.Bd EO Hdgd Registered Shares o.N.	0,2500% p.a.
Lyxor Euro Cash UCITS ETF	0,1500% p.a.
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	0,3900% p.a.

UBS-ETF-Barcl.US Liq.C. 1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	0,2300% p.a.
Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	0,2500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

1) im Wesentlichen Quellensteuererstattung

2) im Wesentlichen Kosten für die BaFin und Entgelt für die Quellensteuerrückstellung sowie Aufwandsausgleich

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2017

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	9.668.504,18
davon fix:	EUR	7.731.706,47
davon variabel:	EUR	1.936.797,71
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer: 128		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	878.912,52

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 der § 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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2017 (Portfoliomanagement National-Bank AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	51.686.252
davon feste Vergütung:	EUR	51.686.252
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 591		

Hamburg, 22. Februar 2019

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Marc Drießen) (Dr. Jörg W. Stotz)

Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Hamburg

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Investmentvermögens Konzept privat für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2017 bis 30. November 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2017 bis 30. November 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 25. Februar 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Gero Martens
Wirtschaftsprüfer

ppa. Ruth Koddebusch
Wirtschaftsprüferin

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Hamburg

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Investmentvermögens NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1 für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2017 bis 30. November 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2017 bis 30. November 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 25. Februar 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Gero Martens
Wirtschaftsprüfer

ppa. Ruth Koddebusch
Wirtschaftsprüferin

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.12.2017 bis 31.12.2017
Steuerlicher Zufluss: 31.12.2017

		Konzept privat DE0009766915		
		Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,0603700	0,0603700	0,0603700
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	-	0,0158700
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0370900	0,0370900
gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0063700	0,0077400	0,0077400
jj)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0063700
kk)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0013700	0,0013700
ll)	in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,0590600	0,0590600	0,0590600
bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 davon inländische Mieterträge	0,0013100 0,0000000	0,0013100 0,0000000	0,0013100 0,0000000
cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,0217500	0,0217500	0,0217500
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0009100	0,0009200	0,0009200
bb)	in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0009100
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
ee)	der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000

Steuerlicher Anhang:

- Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- N.A.
- Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.
- Der Ausweis der gezahlten Quellensteuer des aktuellen Geschäftsjahres vermindert um die erstattete Quellensteuer aus Vorjahren nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 h) InvStG erfolgt unter Berücksichtigung der auf Fondsebene bereits nach § 4 Abs. 4 InvStG als Werbungskosten abgezogenen anrechenbaren ausländischen Quellensteuer. Soweit die erstattete Quellensteuer die gezahlte Quellensteuer übersteigt, erfolgt der Ausweis als negativer Betrag.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.12.2017 bis 31.12.2017
Steuerlicher Zufluss: 31.12.2017

NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1 DE000A1H44D5			
	Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ EUR je Anteil
2) Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	12,7250600	12,7250600	12,7250600
1 c) In der Thesaurierung enthaltene			
aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	-	1,7381700
cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	13,1153900	13,1153900
gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh) in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,5725700	0,5725700	0,5725700
jj) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,5626700
kk) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechneten	0,0088300	0,0088300	0,0088300
ll) in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d) zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	12,2526200	12,2526200	12,2526200
bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,4724400	0,4724400	0,4724400
davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	1,2888800	1,2888800	1,2888800
1 f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,1021700	0,1021700	0,1021700
bb) in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,1019200
cc) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd) in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
ee) der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0015000	0,0015000	0,0015000
ff) in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h) die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	0,2224600	0,2224600	0,2224600

Steuerlicher Anhang:

- Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- N.A.
- Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.
- Der Ausweis der gezahlten Quellensteuer des aktuellen Geschäftsjahres vermindert um die erstattete Quellensteuer aus Vorjahren nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 h) InvStG erfolgt unter Berücksichtigung der auf Fondsebene bereits nach § 4 Abs. 4 InvStG als Werbungskosten abgezogenen anrechenbaren ausländischen Quellensteuer. Soweit die erstattete Quellensteuer die gezahlte Quellensteuer übersteigt, erfolgt der Ausweis als negativer Betrag.

Bescheinigung über die Angaben i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG für die vorstehenden Investmentfonds für den genannten Zeitraum

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (nachfolgend: die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für den oben genannten Investmentfonds für den genannten Zeitraum (steuerliches Rumpfgeschäftsjahr) zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Die Bescheinigung hat zudem eine Aussage darüber zu enthalten, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Gesellschaft hat für alle von ihr verwalteten Investmentfonds, für die nach § 56 Abs. 1 S. 3 InvStG 2018 ein Rumpfgeschäftsjahr zu bilden ist, zur Ermittlung der zum 31. Dezember 2017 zuzurechnenden ausschüttungsgleichen Erträge sowie der anderen steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 InvStG gemäß Tz. 13 des BMF-Schreibens vom 8. November 2017 (IV C 1 - S 1980-1/16/10010:010) ein vereinfachtes Verfahren angewandt. In die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Es ist nicht Teil unserer Aufgabe, zu überprüfen, ob die bei Anwendung des vereinfachten Verfahrens ermittelten Werte von den tatsächlichen Werten abweichen und ob die Gesellschaft für den Investmentfonds ein gegebenenfalls erforderliches Korrekturverfahren nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nummer 5 ff. InvStG 2004 oder § 13 Abs. 4a und 4b InvStG 2004 durchgeführt hat.

Wir haben unsere Prüfung unter sinngemäßer Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Ab-

schlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentfonds sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung berücksichtigen wir das für die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG relevante interne Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen und durchzuführen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten, des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG auswirken kann, sind nach § 5 Abs. 1a Satz 3 InvStG keine über die Prüfung der Einhaltung der Regeln des deutschen Steuerrechts hinausgehenden Ermittlungen vorzunehmen. Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen, haben wir besondere Ermittlungen nur im Hinblick auf Vorgänge des laufenden Jahres vorgenommen. Unsere Aussage stützen wir auf analytische Prüfungshandlungen und Befragungen zu den veröffentlichten Aktiengewinnen und den veröffentlichten Rücknahmepreisen für den Berichtszeitraum.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Es haben sich keine Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich aus Sicht der Finanzverwaltung aus den von dem Investmentfonds durchgeführten Geschäften oder sonstigen

Umständen, insbesondere dem Abschluss von derivativen Geschäften, dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren und anderen Vermögensgegenständen, dem Bezug von Leistungen, durch die Werbungskosten entstehen, der Vornahme eines Ertragsausgleichs, der Entscheidung über die Ausschüttung von Erträgen, sowie deren Zusammenspiel (weitere) Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben.

Frankfurt am Main, den 21.02.2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Olaf J. Mielke, MBA
Steuerberater

Katrin Kiepke
Steuerberaterin



NATIONAL-BANK

Mehr. Wert. Erfahren.

PB703