

HANSAINVEST

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2019

**KONZEPT PRIVAT
NATIONAL-BANK STIFTUNGSFONDS 1**



NATIONAL-BANK

Mehr. Wert. Erfahren.

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über
die Entwicklung der folgenden OGAW-Fonds:

Konzept privat
NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1

in der Zeit vom 01. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019.

In diesem Zeitraum erzielten die Fonds folgende Wert-
entwicklung:

Konzept privat	+ 3,04 %
NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1	+ 2,17 %

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich
die Vermögensaufstellung des Investmentvermögens
im Detail per Ende Mai darstellte. Wenn Sie darüber
hinaus einen aktuellen Einblick in den Fonds bekom-
men und unsere Einschätzung der Märkte kennenler-
nen möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt:
Unter www.hansainvest.de veröffentlichen wir regel-
mäßig einen Kommentar des Fondsmanagements. Ab-
seits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere
Fragen gern zur Verfügung.

Hamburg, im Juni 2019

Mit freundlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Nicholas Brinckmann, Dr. Jörg W. Stotz

Inhaltsverzeichnis

Kapitalverwaltungsgesellschaft,
Verwahrstelle und Gremien Seite 4

Vermögensaufstellungen per 31. Mai 2019

- Konzept privat Seite 5
- NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1 Seite 12

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:

€ 21.729.099,42

(Stand: 31.12.2018)

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: DE1520030000000791178

Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset Management AG, 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, Frankfurt am Main

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)

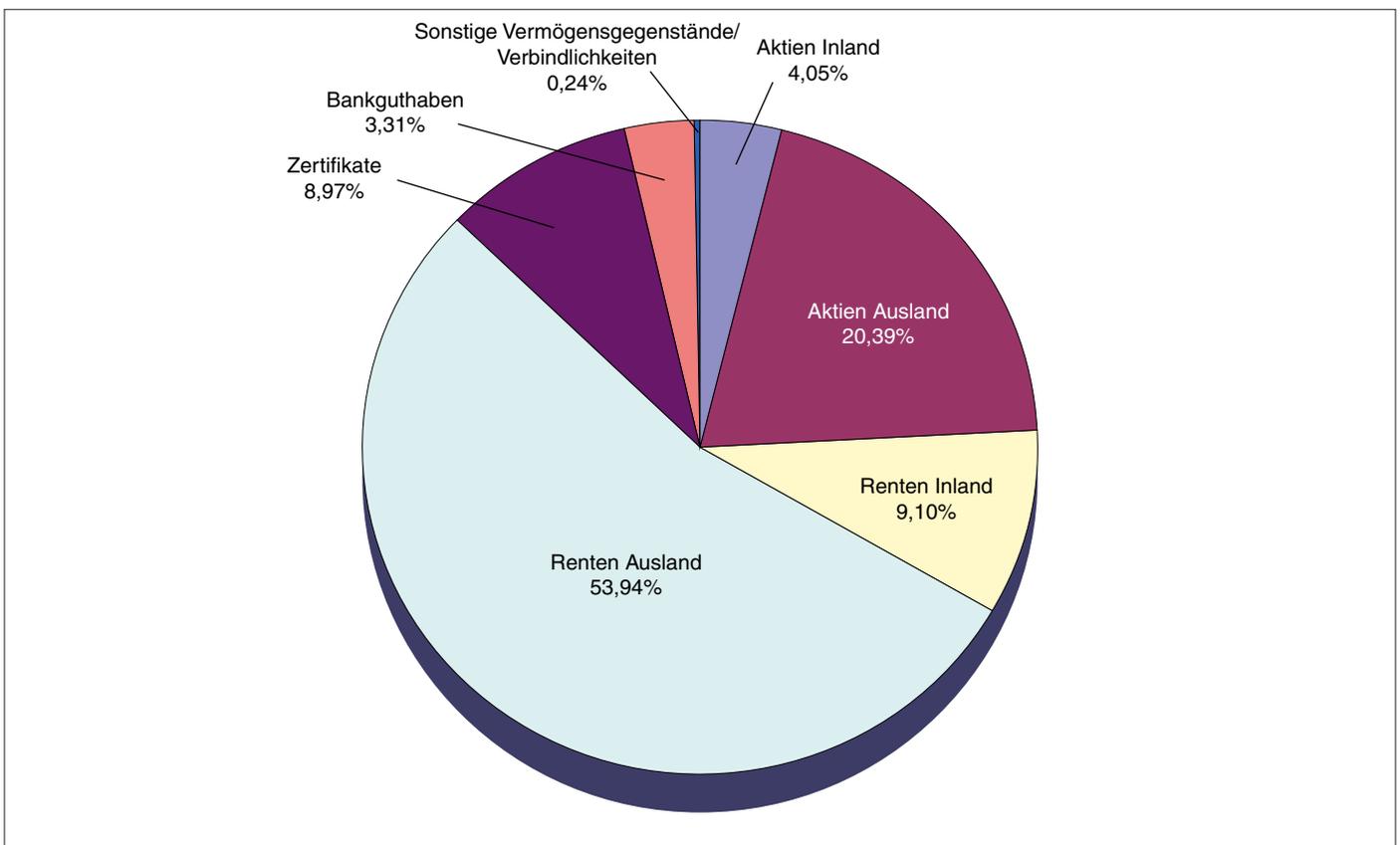
Nicholas Brinckmann
(zugleich Mitglied der Geschäftsführung
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Konzept privat

Vermögensübersicht zum 31.05.2019

Auflegungsdatum:	08.12.1995		
Berichtszeitraum:	01.12.2018 bis 31.05.2019		
Fondsvermögen:	Mio. EUR	179,3	(188,7)
davon			
Aktien	Mio. EUR	43,8	(47,5)
Renten	Mio. EUR	113,1	(101,7)
Zertifikate	Mio. EUR	16,1	(14,4)
Investmentanteile	Mio. EUR	0,0	(18,8)
Bankguthaben	Mio. EUR	5,9	(5,9)
Sonstige Vermögensgegenstände/ Verbindlichkeiten	Mio. EUR	0,4	(0,4)
(Angaben in Klammern per 30.11.2018)			
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-6,6	
Wertentwicklung (BVI)	in %	3,04	
Anteilumlauf	Stück	3.708.462	
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	48,36	
Wertpapierkennnummer	WKN	976691	

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
A2A S.p.A.	IT0001233417		STK	875.579	0	0	EUR 1,442000	1.262.584,92	0,70
AENA S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009		STK	9.187	9.187	0	EUR 167,300000	1.536.985,10	0,86
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037		STK	62.458	0	30.330	EUR 20,230000	1.263.525,34	0,70
Allianz	DE0008404005		STK	7.236	0	3.505	EUR 201,350000	1.456.968,60	0,81
Atlantia	IT0003506190		STK	65.978	71.300	5.322	EUR 22,310000	1.471.969,18	0,82
AXA	FR0000120628		STK	67.645	0	0	EUR 22,170000	1.499.689,65	0,84
Bankinter	ES0113679137		STK	217.029	217.029	0	EUR 6,618000	1.436.297,92	0,80
Bureau Veritas	FR0006174348		STK	70.687	0	0	EUR 21,120000	1.492.909,44	0,83
CNP Assurances	FR0000120222		STK	75.408	0	11.862	EUR 19,570000	1.475.734,56	0,82
Danone	FR0000120644		STK	22.005	0	3.842	EUR 71,840000	1.580.839,20	0,88
Deutsche Lufthansa	DE0008232125		STK	72.035	72.035	0	EUR 17,320000	1.247.646,20	0,70
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	97.019	0	22.460	EUR 15,204000	1.475.076,88	0,82
Eiffage	FR0000130452		STK	14.837	0	0	EUR 86,440000	1.282.510,28	0,72
Enagas	ES0130960018		STK	57.528	0	15.432	EUR 24,550000	1.412.312,40	0,79
Enel	IT0003128367		STK	273.905	0	56.746	EUR 5,557000	1.522.090,09	0,85
Grpe Bruxelles Lambert	BE0003797140		STK	16.898	0	1.927	EUR 83,800000	1.416.052,40	0,79
Hannover Rück SE	DE0008402215		STK	11.881	0	4.894	EUR 135,200000	1.606.311,20	0,90
Hera	IT0001250932		STK	502.000	502.000	0	EUR 3,222000	1.617.444,00	0,90
KONE	FI0009013403		STK	31.490	0	0	EUR 49,530000	1.559.699,70	0,87
Koninklijke Vopak	NL0009432491		STK	32.264	0	0	EUR 36,500000	1.177.636,00	0,66
LVMH	FR0000121014		STK	4.531	0	675	EUR 341,650000	1.548.016,15	0,86
Recordati - Ind.Chim.Farm.	IT0003828271		STK	40.672	53.969	13.297	EUR 36,960000	1.503.237,12	0,84
Red Electrica Corporacion	ES0173093024		STK	78.736	78.736	0	EUR 19,170000	1.509.369,12	0,84
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	18.999	0	2.281	EUR 73,190000	1.390.536,81	0,78
Schneider Electric	FR0000121972		STK	22.142	0	0	EUR 71,620000	1.585.810,04	0,88
SCOR	FR0010411983		STK	37.984	0	0	EUR 36,690000	1.393.632,96	0,78
Siemens	DE0007236101		STK	14.268	0	0	EUR 103,120000	1.471.316,16	0,82
Sodexo Alliance	FR0000121220		STK	15.169	16.911	1.742	EUR 102,600000	1.556.339,40	0,87
VINCI	FR0000125486		STK	17.648	0	5.149	EUR 88,820000	1.567.495,36	0,87
Verzinsliche Wertpapiere									
1,3750000000% AbbVie Inc. EO-Notes 16/24	XS1520899532		EUR	1.000	0	0	% 103,424000	1.034.240,00	0,58
2,6250000000% ACCOR S.A. EO-Notes 14/21	FR0011731876		EUR	2.000	0	0	% 104,399640	2.087.992,80	1,16
0,8750000000% Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2017(17/24)	XS1685798370		EUR	1.000	0	0	% 102,753955	1.027.539,55	0,57
1,8750000000% Albarmarle Corp. EO-Notes 2014(14/21)	XS1148074518		EUR	1.000	0	0	% 104,269000	1.042.690,00	0,58
1,0000000000% ALTRIA GROUP 2019(23)	XS1843444081		EUR	1.300	1.300	0	% 101,067235	1.313.874,06	0,73
1,6250000000% Anglo American Capital PLC 19/26	XS1962513674		EUR	800	800	0	% 100,719000	805.752,00	0,45
2,8750000000% AON PLC EO-Notes 2014(14/26)	XS1062493934		EUR	500	0	0	% 110,651500	553.257,50	0,31
1,3750000000% APT Pipelines Ltd. EO-Med.-Term Notes 2015(15/22)	XS1205616268		EUR	1.000	0	0	% 103,054285	1.030.542,85	0,57
0,2710000000% AT & T Inc. EO-FLR Notes 14/19	XS1144084099		EUR	2.000	0	0	% 100,001500	2.000.030,00	1,12
2,3750000000% Auchan Holding S.A. EO-Med.-T. Nts 2019(17/25)	FR0013416146		EUR	600	600	0	% 98,559000	591.354,00	0,33
2,7500000000% B.A.T. Intl Fin. EO-MTN 13/25	XS0909359332		EUR	500	0	0	% 108,674460	543.372,30	0,30
1,7500000000% Babcock International Oktober 2022	XS1117528189		EUR	2.000	0	0	% 102,773390	2.055.467,80	1,15
1,7500000000% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1403619411		EUR	500	0	0	% 107,443500	537.217,50	0,30
0,4910000000% Bank of America Corp. EO-FLR MTN 14/19	XS1079726763		EUR	1.000	0	0	% 100,036500	1.000.365,00	0,56
0,4000000000% Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/24)	XS1998215393		EUR	500	500	0	% 99,724000	498.620,00	0,28
3,7500000000% Bayer AG FLR-Sub. Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	1.000	1.000	0	% 100,106900	1.001.069,00	0,56
2,3750000000% Brambles Finance Ltd. EO-Bonds 14/24	XS1028952312		EUR	1.000	0	0	% 109,188500	1.091.885,00	0,61
1,7500000000% Bund Anl.Inflationsindex. 09/20	DE0001030526		EUR	650	0	0	% 101,809000	752.928,97	0,42
0,0000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl. Ser.173 v.2016(21)	DE0001141737		EUR	11.000	400	7.300	% 101,213085	11.133.439,35	6,21
0,1000000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	DE0001030542		EUR	650	0	0	% 105,742500	739.130,03	0,41
0,1000000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	650	0	0	% 110,151500	749.385,44	0,42
2,5000000000% Cap Gemini S.A. EO-Notes 2015(15/23)	FR0012821940		EUR	500	0	0	% 109,094335	545.471,68	0,30
1,8750000000% Carnival Corp. EO-Notes 15/22	XS1317305198		EUR	1.000	0	0	% 105,835335	1.058.353,35	0,59
0,2420000000% Citigroup Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19)	XS1135549167		EUR	5.000	0	0	% 100,213500	5.010.675,00	2,79

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
							im Berichtszeitraum		
0,850000000% Daimler AG Medium Term Notes v.17(25)	DE000A2DADM7		EUR	1.000	0	0	% 101,099540	1.010.995,40	0,56
2,250000000% DS Smith PLC EO-MTN 15/22	XS1291448824		EUR	2.000	0	0	% 105,260005	2.105.200,10	1,17
1,000000000% Ecolab Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1529859321		EUR	500	0	0	% 103,120500	515.602,50	0,29
1,250000000% EMERSON EL. 19/25	XS1915689746		EUR	500	500	0	% 103,975500	519.877,50	0,29
1,125000000% ENEL Finance Intl N.V. EO-MTN 18/26	XS1750986744		EUR	1.000	0	0	% 100,243910	1.002.439,10	0,56
1,875000000% ERG S.p.A. EO-Notes 19/25	XS1981060624		EUR	500	500	0	% 100,480500	502.402,50	0,28
2,000000000% Eutelsat S.A. EO-Bonds 18/25	FR0013369493		EUR	1.000	1.000	0	% 101,865345	1.018.653,45	0,57
1,875000000% FCE Bank PLC EO-MTN 14/21	XS1080158535		EUR	1.000	0	1.000	% 102,120500	1.021.205,00	0,57
1,100000000% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2017(17/24)	XS1640492994		EUR	1.000	0	0	% 102,043500	1.020.435,00	0,57
3,021000000% Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(24)	XS1959498160		EUR	1.000	1.000	0	% 104,436930	1.044.369,30	0,58
0,262392500% Frankreich EO-Inf. Index-Lkd OAT 2013(24)	FR0011427848		EUR	650	0	0	% 108,209500	742.053,68	0,41
0,100000000% Frankreich EO-Inf. Index-Lkd OAT 2015(25)	FR0012558310		EUR	650	0	0	% 106,579500	717.283,77	0,40
0,688000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 15/22	XS1173867323		EUR	3.800	0	0	% 101,298500	3.849.343,00	2,15
1,375000000% Grand City Properties S.A. EO-MTN 17/26	XS1654229373		EUR	1.000	0	0	% 100,346635	1.003.466,35	0,56
1,000000000% innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(25/25)	XS1595704872		EUR	1.000	0	0	% 103,243740	1.032.437,40	0,58
1,750000000% Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1319817323		EUR	500	0	0	% 106,111000	530.555,00	0,30
0,100000000% Italien, Republik EO-Inf.Idx Lkd B.T.P.2016(22)	IT0005188120		EUR	1.300	0	0	% 98,283500	1.337.672,83	0,75
2,125000000% ITV PLC EO-Notes 2015(15/22)	XS1292425664		EUR	1.000	0	0	% 104,172580	1.041.725,80	0,58
1,625000000% JAB Holdings B.V. EO-Notes 2015(25)	DE000A1Z0TA4		EUR	700	0	800	% 102,952500	720.667,50	0,40
1,500000000% Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 16/24	XS1405782407		EUR	1.000	500	0	% 102,275000	1.022.750,00	0,57
2,750000000% Liberty Mutual Group Inc. EO-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1403499848		EUR	500	0	0	% 109,241000	546.205,00	0,30
1,875000000% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2016(16/22)	XS1373987707		EUR	500	0	0	% 103,674000	518.370,00	0,29
1,000000000% Mondelez International Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1197269647		EUR	2.000	0	0	% 102,291230	2.045.824,60	1,14
0,388000000% Morgan Stanley EO-FLR MTN 14/19	XS1139320151		EUR	5.000	0	0	% 100,292000	5.014.600,00	2,80
3,875000000% NASDAQ OMX Group Inc. EO-Notes 13/21	XS0942100388		EUR	3.000	0	0	% 107,475625	3.224.268,75	1,80
0,500000000% Publicis Groupe S.A. EO-Obl. 16/23	FR0013217346		EUR	1.000	0	0	% 100,472125	1.004.721,25	0,56
1,100000000% Republic of France 10/22	FR0010899765		EUR	650	0	0	% 108,408000	793.860,94	0,44
1,125000000% Schaeffler AG MTN v. 19/22	DE000A2YB699		EUR	250	250	0	% 101,641000	254.102,50	0,14
0,439000000% Sky Ltd. EO-FLR Med.-Term. Nts 2015(20)	XS1212467911		EUR	4.000	0	0	% 100,427000	4.017.080,00	2,24
2,000000000% Smiths Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	XS1570260460		EUR	1.000	0	0	% 104,479265	1.044.792,65	0,58
1,250000000% Snam S.p.A. EO-MTN 19/25	XS1957442541		EUR	500	500	0	% 102,051525	510.257,63	0,28
1,625000000% Solvay S.A. EO-Notes 2015(15/22)	BE6282459609		EUR	1.000	0	0	% 104,924050	1.049.240,50	0,59
1,800000000% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24)	ES00000126A4		EUR	650	0	0	% 115,370000	779.871,20	0,43
0,300000000% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 16/21	ES00000128D4		EUR	650	0	0	% 103,864500	701.320,63	0,39
0,650000000% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 17/27	ES00000128S2		EUR	650	0	0	% 109,885000	739.337,05	0,41
2,625000000% SPP Infrastructure Fing EO-Nts 15/25	XS1185941850		EUR	1.000	0	0	% 107,146340	1.071.463,40	0,60
1,250000000% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 16/23	XS1524573752		EUR	1.000	0	0	% 101,055000	1.010.550,00	0,56
0,750000000% THALES S.A. EO-MTN 18/25	FR0013311347		EUR	1.000	0	0	% 101,307325	1.013.073,25	0,56
1,500000000% TLG IMMOBILIEN AG Anleihe v.19/26	XS1843435501		EUR	700	700	0	% 97,935250	685.546,75	0,38
2,200000000% Transport et Infrs.Gaz France EO-Obl. 2015(15/25)	FR0012881555		EUR	1.000	0	0	% 108,028000	1.080.280,00	0,60
0,688000000% UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 15/20	XS1169707087		EUR	6.500	0	0	% 100,468500	6.530.452,50	3,64
1,500000000% Verbund AG EO-Notes 2014(24)	XS1140300663		EUR	500	0	0	% 106,939500	534.697,50	0,30
0,875000000% Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013282571		EUR	1.000	0	0	% 102,275700	1.022.757,00	0,57
2,950000000% Oracle Corp. DL-Notes 17/24	US68389XBS36		USD	1.100	0	0	% 100,704000	995.590,71	0,56
0,000000000% Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1996441066		EUR	700	700	0	% 99,875000	699.125,00	0,39

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Zertifikate									
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 25.10.19 ESTX50 2450	DE000ST4HV90		STK	125.590	187.330	61.740	EUR 24,470000	3.073.187,30	1,71
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 26.06.20 ESTX50 2800	DE000ST4H9V2		STK	165.155	165.155	0	EUR 27,230000	4.497.170,65	2,51
Vontobel Financial Products DIZ 01.11.19 ESTX50 2450	DE000VN95YR8		STK	187.330	187.330	0	EUR 24,440000	4.578.345,20	2,55
Vontobel Financial Products DIZ 04.10.19 ESTX50 2650	DE000VL8AP92		STK	149.287	0	0	EUR 26,420000	3.944.162,54	2,20
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	155.264.079,04	86,56
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	9.156	0	1.774	EUR 165,000000	1.510.740,00	0,84
Verzinsliche Wertpapiere									
2,625000000% Akzo Nobel Sweden Finance MTN 12/22	XS0809847667		EUR	1.000	0	0	% 108,103480	1.081.034,80	0,60
1,625000000% Apple Inc. EO-Notes 14/26	XS1135337498		EUR	1.000	0	0	% 108,997500	1.089.975,00	0,61
0,830000000% BP Capital Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2016(24/24)	XS1492671158		EUR	1.000	0	0	% 102,354500	1.023.545,00	0,57
1,125000000% Celanese US Holdings LLC EO-Notes 16/23	XS1492691008		EUR	500	0	0	% 101,343315	506.716,58	0,28
1,000000000% Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/23)	XS1580476759		EUR	500	0	0	% 102,385500	511.927,50	0,29
3,700000000% Comcast Corp. DL-Notes 18/24	US20030NCR08		USD	1.100	0	0	% 103,923000	1.027.414,73	0,57
3,650000000% International Paper Co. DL-Notes 14/24	US460146CJ08		USD	1.100	0	0	% 102,995000	1.018.240,24	0,57
2,600000000% QUALCOMM Inc. DL-Notes 2017(17/23)	US747525AR43		USD	1.100	0	0	% 98,875500	977.513,59	0,55
0,125000000% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 14/24	US912828WU04		USD	750	0	0	% 98,726563	712.312,61	0,40
0,375000000% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 15/25	US912828XL95		USD	750	0	0	% 99,750000	720.617,89	0,40
0,125000000% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 16(21)	US912828Q608		USD	750	0	0	% 98,890625	714.822,84	0,40
0,125000000% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 16(26)	US912828S505		USD	750	0	0	% 97,917969	699.832,09	0,39
0,125000000% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 17(22)	US912828X398		USD	750	0	0	% 98,796875	695.971,22	0,39
0,625000000% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 18/23	US9128284H06		USD	750	0	0	% 100,484375	693.052,29	0,39
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	12.983.716,38	7,25
Nicht notierte Wertpapiere									
1,500000000% Aptiv PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1197775692		EUR	1.000	0	0	% 103,216000	1.032.160,00	0,58
0,750000000% Coca-Cola Co., The EO-Notes 2019(19/26)	XS1955024713		EUR	100	100	0	% 101,674000	101.674,00	0,06
1,000000000% General Mills Inc. EO-Notes 15/23	XS1223830677		EUR	1.000	0	0	% 103,230000	1.032.300,00	0,58
0,950000000% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 17/25	XS1617845083		EUR	1.000	0	0	% 102,853375	1.028.533,75	0,57
0,375000000% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/23)	XS1944456018		EUR	500	500	0	% 100,856820	504.284,10	0,28
0,800000000% Kellogg Co. EO-Notes 17/22	XS1611042646		EUR	1.000	0	0	% 102,030875	1.020.308,75	0,57
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	4.719.260,60	2,64
Summe Wertpapiervermögen							EUR	172.967.056,02	96,45

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	5.788.374,55				5.788.374,55	3,23
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	167.720,37				150.739,56	0,08
Summe der Bankguthaben							EUR	5.939.114,11	3,31
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	579.525,30				579.525,30	0,32
Dividendenansprüche			EUR	39.584,72				39.584,72	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	619.110,02	0,34
Sonstige Verbindlichkeiten²⁾							EUR	-181.458,89	-0,10
Fondsvermögen							EUR	179.343.821,26	100 ¹⁾
Anteilwert							EUR	48,36	
Umlaufende Anteile							STK	3.708.462	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 35,59%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 28.292.007,08 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.05.2019	
US-Dollar	USD	1,112650	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Wtg. in 1.000	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Amer Sports	FI0009000285	STK	-	60.655	
Corporación Mapfre	ES0124244E34	STK	-	534.736	
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020	STK	-	67.203	
Eutelsat Communications	FR0010221234	STK	-	72.749	
Publicis Groupe	FR0000130577	STK	-	19.702	
Randstad	NL0000379121	STK	-	24.582	
RTL Group	LU0061462528	STK	-	19.738	
UPM Kymmene	FI0009005987	STK	-	52.871	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,625000000% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Obbl. 15/23	IT0005108490	EUR	-	1.000	
1,625000000% Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/27)	XS1319820541	EUR	-	500	
3,250000000% Iberdrola International B.V. EO-FLR Securit. 2019(24/Und.)	XS1890845875	EUR	400	400	
0,742000000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR MTN 14/19	XS1057822766	EUR	-	1.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,450000000% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2017(17/27)	XS1578127778	EUR	-	1.000	
An freien Märkten gehandelte Wertpapiere					
Zertifikate					
Commerzbank AG CL.DIZ 02.01.19 ESTX50 2700	DE000CE8CQ60	STK	-	179.879	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 28.12.18 ESTX50 2600	DE000TD6EE60	STK	-	185.666	
Vontobel Financial Products DIZ 28.06.19 ESTX50 2600	DE000VL4WBB1	STK	-	114.485	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlzanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,45
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 48,36
Umlaufende Anteile STK 3.708.462

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).

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer): EUR 11.170.475,32
davon fix: EUR 9.089.192,50
davon variabel: EUR 2.081.282,82
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer: 158
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte): EUR 910.000,16

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

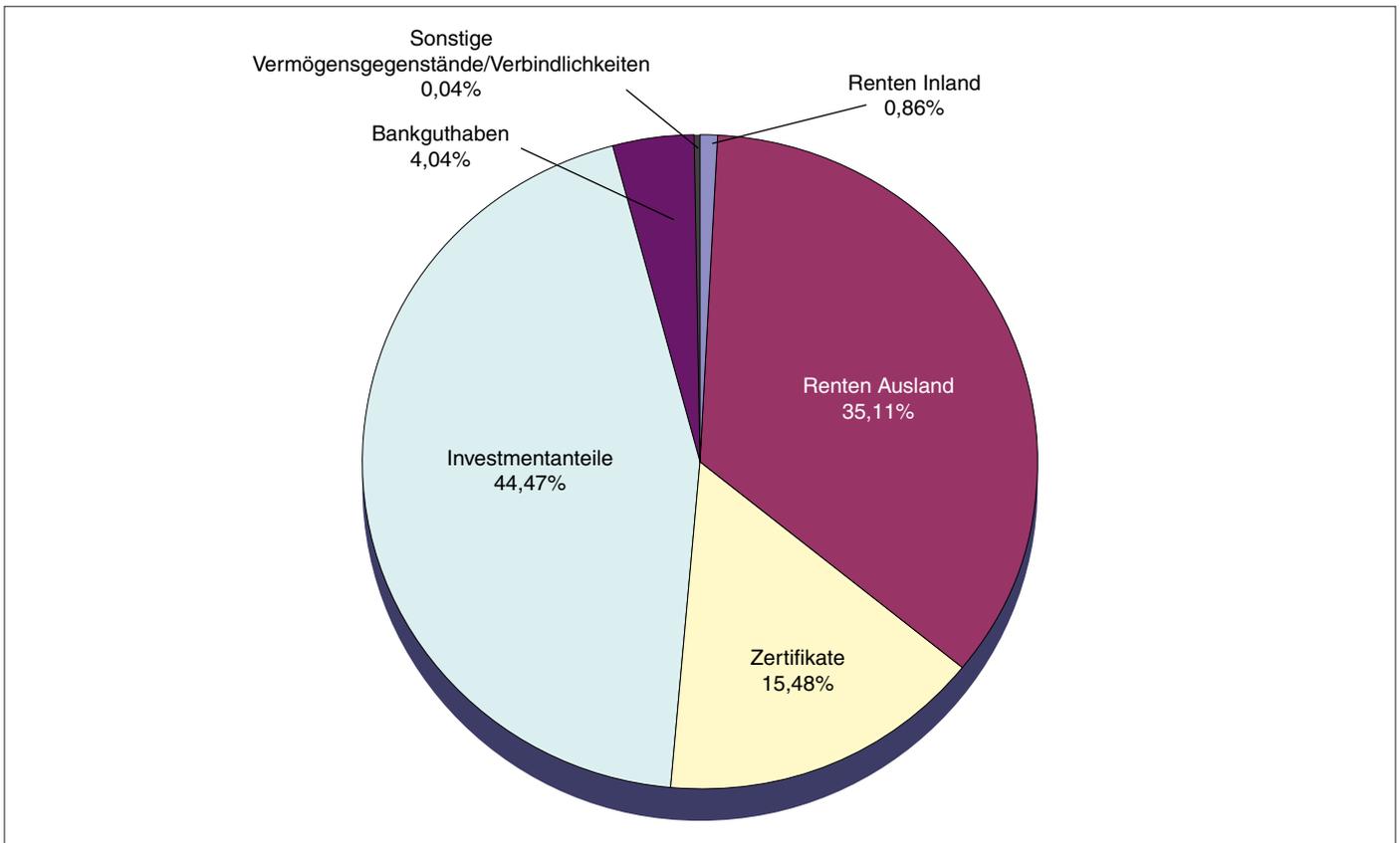
Keine Änderung im Berichtszeitraum.

NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1

Vermögensübersicht zum 31.05.2019

Auflegungsdatum:	15.09.2011		
Berichtszeitraum:	01.12.2018 bis 31.05.2019		
Fondsvermögen:	Mio. EUR	29,5	(53,6)
davon			
Aktien	Mio. EUR	0	(5,2)
Renten	Mio. EUR	10,6	(9,8)
Investmentanteile	Mio. EUR	13,1	(24,5)
Zertifikate	Mio. EUR	4,6	(6,4)
Derivate	Mio. EUR	0	(-0,1)
Bankguthaben	Mio. EUR	1,2	(7,7)
Sonstige Vermögensgegenstände/ Verbindlichkeiten	Mio. EUR	0	(0,0)
(Angaben in Klammern per 30.11.2018)			
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-22,8	
Wertentwicklung (BVI)	in %	2,17	
Anteilumlauf	Stück	1.144	
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	25.760,73	
Wertpapierkennnummer	WKN	A1H44D	

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,875000000% Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2017(17/24)	XS1685798370		EUR	200	200	0	% 102,753955	205.507,91	0,70
1,625000000% Anglo American Capital PLC 19/26	XS1962513674		EUR	200	200	0	% 100,719000	201.438,00	0,68
2,875000000% AON PLC EO-Notes 2014(14/26)	XS1062493934		EUR	125	0	0	% 110,651500	138.314,38	0,47
2,750000000% B.A.T. Intl Fin. EO-MTN 13/25	XS0909359332		EUR	125	0	0	% 108,674460	135.843,08	0,46
1,750000000% Babcock International Oktober 2022	XS1117528189		EUR	125	0	0	% 102,773390	128.466,74	0,44
1,750000000% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1403619411		EUR	200	0	500	% 107,443500	214.887,00	0,73
0,400000000% Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/24)	XS1998215393		EUR	200	200	0	% 99,724000	199.448,00	0,68
0,000000000% Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1996441066		EUR	200	200	0	% 99,875000	199.750,00	0,68
2,375000000% Brambles Finance Ltd. EO-Bonds 14/24	XS1028952312		EUR	125	0	0	% 109,188500	136.485,63	0,46
2,500000000% Cap Gemini S.A. EO-Notes 2015(15/23)	FR0012821940		EUR	100	0	0	% 109,094335	109.094,34	0,37
2,500000000% Carlsberg Breweries EO-MTN 14/24	XS1071713470		EUR	125	0	0	% 110,109635	137.637,04	0,47
1,875000000% Carnival Corp. EO-Notes 15/22	XS1317305198		EUR	300	0	0	% 105,835335	317.506,01	1,08
0,850000000% Daimler AG Medium Term Notes v.17(25)	DE000A2DADM7		EUR	250	0	0	% 101,099540	252.748,85	0,86
2,250000000% DS Smith PLC EO-MTN 15/22	XS1291448824		EUR	125	0	0	% 105,260005	131.575,01	0,45
1,000000000% Ecolab Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1529859321		EUR	125	0	0	% 103,120500	128.900,63	0,44
2,000000000% Eutelsat S.A. EO-Bonds 18/25	FR0013369493		EUR	300	0	0	% 101,865345	305.596,04	1,04
1,100000000% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2017(17/24)	XS1640492994		EUR	250	0	0	% 102,043500	255.108,75	0,87
0,875000000% Fortum Oyj EO-MTN 19/23	XS1956028168		EUR	200	200	0	% 101,283500	202.567,00	0,69
0,311000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1691349523		EUR	1.000	0	0	% 99,136000	991.360,00	3,36
1,750000000% Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1319817323		EUR	125	0	0	% 106,111000	132.638,75	0,45
1,750000000% DXC Technology Co. EO-Notes 18/26	XS1883245331		EUR	250	250	0	% 100,349025	250.872,56	0,85
1,125000000% Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1578294081		EUR	200	200	0	% 103,264205	206.528,41	0,70
2,125000000% ITV PLC EO-Notes 2015(15/22)	XS1292425664		EUR	125	0	0	% 104,172580	130.215,73	0,44
1,625000000% JAB Holdings B.V. EO-Notes 2015(25)	DE000A1Z0TA4		EUR	300	0	0	% 102,952500	308.857,50	1,05
0,500000000% Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001175657		EUR	200	200	0	% 99,551500	199.103,00	0,68
1,500000000% Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 16/24	XS1405782407		EUR	125	0	0	% 102,275000	127.843,75	0,42
2,750000000% Liberty Mutual Group Inc. EO-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1403499848		EUR	125	0	0	% 109,241000	136.551,25	0,46
0,470000000% Lloyds Banking Group PLC EO-FLR MTN 17/24	XS1633845158		EUR	500	0	0	% 97,845500	489.227,50	1,66
0,125000000% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.Term Notes 2019(19/29)	FR0013405347		EUR	200	200	0	% 100,440500	200.881,00	0,67
1,875000000% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2016(16/22)	XS1373987707		EUR	125	0	0	% 103,674000	129.592,50	0,44
0,300000000% SIEMENS AG 19/24 MTN	XS1955187692		EUR	200	200	0	% 101,046330	202.092,66	0,69
0,439000000% Sky Ltd. EO-FLR Med.-Term. Nts 2015(20)	XS1212467911		EUR	1.000	0	0	% 100,427000	1.004.270,00	3,41
1,250000000% Snam S.p.A. EO-MTN 19/25	XS1957442541		EUR	200	200	0	% 102,051525	204.103,05	0,69
1,000000000% Southern Power Co. EO-Notes 2016(16/22) Ser.2016A	XS1434560642		EUR	200	200	0	% 102,720500	205.441,00	0,70
1,125000000% Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1582205040		EUR	300	0	0	% 104,617110	313.851,33	1,06
1,500000000% Verbund AG EO-Notes 2014(24)	XS1140300663		EUR	100	0	0	% 106,939500	106.939,50	0,36
1,000000000% VINCI S.A. EO-MTN 18/25	FR0013367620		EUR	200	0	0	% 103,712000	207.424,00	0,70
1,125000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 17/23	XS1586555861		EUR	200	0	0	% 101,239445	202.478,89	0,69
Zertifikate									
Citigroup Global Mkts Europe DISC.Z 25.09.19 ESTX50 2550	DE000CX9TC25		STK	52.600	0	0	EUR 25,470000	1.339.722,00	4,55
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 26.06.20 ESTX50 2750	DE000ST4H9U4		STK	27.480	27.480	0	EUR 26,820000	737.013,60	2,50
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 26.06.20 ESTX50 2800	DE000ST4H9V2		STK	27.090	27.090	0	EUR 27,230000	737.660,70	2,50

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Vontobel Financial Products DIZ 03.01.20 ESTX50 2500	DE000VL9ZXV5		STK	21.264	21.264	0	EUR 24,910000	529.686,24	1,80
Vontobel Financial Products DIZ 04.10.19 ESTX50 2650	DE000VL8AP92		STK	46.033	0	0	EUR 26,420000	1.216.191,86	4,13
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	13.711.421,19	46,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,8300000000% BP Capital Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2016(24/24)	XS1492671158		EUR	250	0	0	% 102,354500	255.886,25	0,87
1,1250000000% Celanese US Holdings LLC EO-Notes 16/23	XS1492691008		EUR	125	0	0	% 101,343315	126.679,14	0,43
1,0000000000% Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/23)	XS1580476759		EUR	125	0	0	% 102,385500	127.981,88	0,43
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	510.547,27	1,73
Nicht notierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
1,5000000000% Aptiv PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1197775692		EUR	250	0	0	% 103,216000	258.040,00	0,88
1,6250000000% ASML Holding N.V. EO-Notes 16/27	XS1527556192		EUR	300	0	0	% 107,171145	321.513,44	1,09
0,7500000000% Coca-Cola Co., The EO-Notes 2019(19/26)	XS1955024713		EUR	100	100	0	% 101,674000	101.674,00	0,35
0,9500000000% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 17/25	XS1617845083		EUR	250	0	0	% 102,853375	257.133,44	0,87
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	938.360,88	3,19
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557		ANT	9.888	0	36.550	EUR 100,170000	990.480,96	3,36
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	7.811	0	4.846	EUR 209,250000	1.634.451,75	5,55
PFIS ETF-PL.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	IE00BP9F2J32		ANT	36.393	0	0	EUR 103,950000	3.783.052,35	12,84
UBS ETF-U.E.-MSCI EMU S.R.U.E. Namens-Anteile (EUR)-dis o.N.	LU0629460675		ANT	31.733	31.733	0	EUR 93,460000	2.965.766,18	10,06
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc. EUR Hed.o.N.	LU1048315243		ANT	142.566	0	168.542	EUR 14,472000	2.063.215,15	7,00
Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	LU0290357929		ANT	7.178	0	4.447	EUR 232,350000	1.667.808,30	5,66
Summe der Investmentanteile							EUR	13.104.774,69	44,47
Summe Wertpapiervermögen							EUR	28.265.104,03	95,92

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.191.357,69				1.191.357,69	4,04
Summe der Bankguthaben							EUR	1.191.357,69	4,04
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	41.776,17				41.776,17	0,14
Quellensteueransprüche			EUR	671,23				671,23	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	42.447,40	0,14
Sonstige Verbindlichkeiten²⁾			EUR	-28.637,54			EUR	-28.637,54	-0,10
Fondsvermögen							EUR	29.470.271,58	100 ¹⁾
Anteilwert							EUR	25.760,73	
Umlaufende Anteile							STK	1.144	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12.066.653,73 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
			im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
A2A S.p.A.	IT0001233417	STK	-	96.140	
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	-	10.402	
Allianz	DE0008404005	STK	-	1.406	
Amer Sports	F0009000285	STK	-	4.348	
AXA	FR000120628	STK	-	8.051	
Bureau Veritas	FR0006174348	STK	-	10.386	
CNP Assurances	FR000120222	STK	-	9.040	
Corporación Mapfre	ES0124244E34	STK	-	59.777	
Danone	FR000120644	STK	-	2.513	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	-	13.956	
Eiffage	FR000130452	STK	-	2.065	
Enagas	ES0130960018	STK	-	7.500	
Enel	IT0003128367	STK	-	36.675	
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020	STK	-	7.536	
Eutelsat Communications	FR0010221234	STK	-	8.658	
Grpe Bruxelles Lambert	BE0003797140	STK	-	2.150	
Hannover Rück SE	DE0008402215	STK	-	1.885	
Koninklijke Vopak	NL0009432491	STK	-	3.619	
KONE	F0009013403	STK	-	3.660	
LVMH	FR000121014	STK	-	585	
Publicis Groupe	FR000130577	STK	-	2.206	
Randstad	NL0000379121	STK	-	3.166	
RTL Group	LU00061462528	STK	-	2.216	
Sanofi-Aventis	FR000120578	STK	-	2.533	
Schneider Electric	FR000121972	STK	-	2.338	
SCOR	FR0010411983	STK	-	4.633	
Siemens	DE0007236101	STK	-	1.595	
UPM Kymmene	F00090005987	STK	-	5.596	
VINCI	FR0000125486	STK	-	2.217	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,625000000% Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/27)	XS1319820541	EUR	-	125	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK	-	1.240	
An freien Märkten gehandelte Wertpapiere					
Zertifikate					
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 22.03.19 ESTX50 2700	DE000TD8NV58	STK	-	49.400	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.06.19 ESTX50 2550	DE000SC5AL03	STK	-	51.300	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 23.08.19 ESTX50 2550	DE000ST4JRF2	STK	-	52.500	
Vontobel Financial Products DIZ 29.03.19 ESTX50 2700	DE000VL8TKB9	STK	-	49.400	
Vontobel Financial Products DIZ 28.06.19 ESTX50 2600	DE000VL4WBB1	STK	-	50.500	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AIS-Amundi FLOA. RATE DL CORP. Namens-Anteile CH Cap.EUR o.N.	LU1681041031	ANT	-	79.227	
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE	DE0005933956	ANT	51.541	51.541	
iShares VI-Gl.Corp.Bd EO Hdgd Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	-	16.581	
Lyxor Euro Overnight Ret.U.ETF	FR0010510800	ANT	-	7.407	
Xtrackers Euro Stoxx 50	LU0274211217	ANT	34.653	34.653	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,92
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 25.760,73
Umlaufende Anteile STK 1.144

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).

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer): EUR 11.170.475,32
davon fix: EUR 9.089.192,50
davon variabel: EUR 2.081.282,82
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer: 158
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte): EUR 910.000,16

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	0,2000 %
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,2500 %
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	0,3900 %
UBS ETF-U.E.-MSCI EMU S.R.U.E. Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	0,2800 %
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	0,2300 %
Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	0,2500 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.



NATIONAL-BANK

Mehr. Wert. Erfahren.

PB704