

HANSAINVEST

Jahresbericht

zum 30. November 2019

**KONZEPT
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 2018 bis 30. November 2019.

Hamburg, im März 2020

Mit freundlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann Dr. Jörg W. Stotz Ludger Wibbeke

Inhaltsverzeichnis

Kapitalverwaltungsgesellschaft,
Verwahrstelle und Gremien Seite 4

Tätigkeitsberichte

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

Vermögensaufstellungen per 30. November 2019

- Konzept privat Seite 11
 - NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1 Seite 21

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers Seite 30

Kapitalverwaltungs- gesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadttring 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 gem.
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 222.136.245,61
(Stand: 31.12.2018)

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:
KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:
Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der
HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung
der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH
sowie Mitglied der Geschäftsführung HANSAINVEST
Real Assets GmbH)

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

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)
(zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender
der HANSAINVEST LUX S.A.)

Tätigkeitsbericht

Konzept privat

Anlageziel und Anlagentpolitik

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.

Portfoliostruktur und Wertentwicklung

In der Assetklasse Anleihen investierte das Fondsmanagement fast ausschließlich in EUR denominierte Einzelanleihen, eine geringe Beimischung fand über US-amerikanische inflationsindexierte Staatsanleihen statt. Die Einzelanleihen wurden hierbei zur aktiven Steuerung des Chance-/ Risikoprofils in Hinblick auf Duration, Credit-Spread und Sektorgewichtung ausgewählt. Anwendung fand dabei ein Prozess zur Branchen- und Risikogleichgewichtung. Das Vorgehen des Fondsmanagements bei diesem Prozess zeichnete sich durch eine Aufteilung der Unternehmensanleihen in unterschiedliche Sektoren aus. Hierbei wird ein laufzeitgewichteter Risikobeurteilung für jeden einzelnen Sektor ermittelt, um basierend auf dieser Kennzahl eine annähernde Gleichgewichtung der Branchen zu erreichen. Mit dieser strategischen Vorgehensweise soll eine Übergewichtung von einzelnen Branchen vorbeugt werden, so dass mögliche Risiken nicht im Verbund auftreten, sondern diversifiziert abgedeckt werden können. Somit würden beispielsweise einzelne sektorspezifische Credit-Spread Ausweitungen die Rentenseite nicht überproportional belasten. Während des Berichtszeitraums wurden fortlaufend Anpassungen bei Einzelanleihen vorgenommen. Hierbei wurden vorwiegend im Rahmen von Neuemissionen Emittenten bzw. Laufzeiten gegen solche mit einem besseren Rendite-/ Risikoverhältnis ausgetauscht. Inflationsindexierte Anleihen wurden vor dem Hintergrund einer möglichen ansteigenden Inflationserwartung und zur Diversifikation im Bestand gehalten.

Die modifizierte Duration der Einzelanleihenbestände bewegte sich zum Anfang des Fondsjahres bei 2,74 und zum Ende des Fondsjahres bei 3,07.

Der Aktien-Einzeltitelselektion liegt ein quantitatives Screening-Modell zugrunde, über das gezielt in Euro-Aktien mit einem attraktiven Dividendenprofil investiert wird. So wird neben der kontinuierlichen Zahlung von Dividenden und einer positiven Dividendenwachstumsrate insbesondere darauf geachtet, dass die auf der Hauptversammlung beschlossene Dividende aus dem Free Cash Flow des Unternehmens erwirtschaftet wird. Vornehmlich 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. Zudem muss die Dividendenrendite jeder allokierten Aktie eine vom Fondsmanagement vorab bestimmte Mindestschwelle überschreiten. Die Erfüllung festgelegter Liquiditätskriterien soll eine zeitnahe Handelbarkeit ermöglichen. Bei den regelmäßigen im Jahresverlauf stattfindenden Rebalancing-Terminen 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. Eine kontinuierlich durchgeführte Due Diligence zwischen den Rebalancings sollte vornehmlich den Verlust bei Einzelpositionen in Grenzen halten.

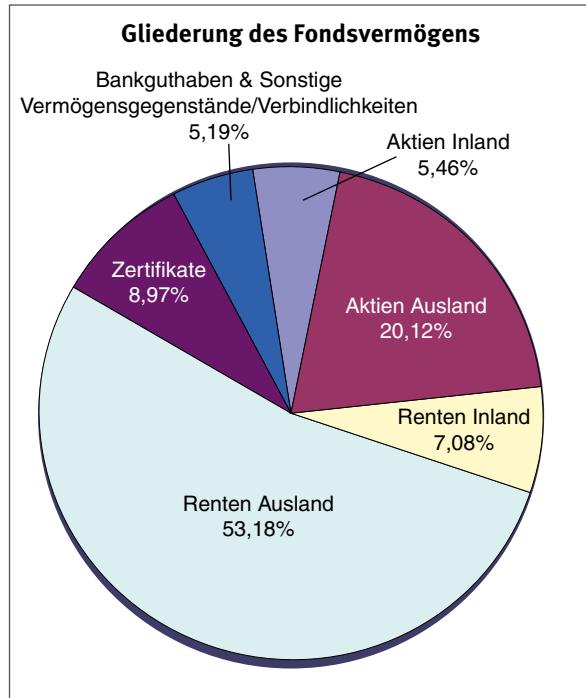
Gegen Ende des Berichtszeitraums erfolgte auf der Aktienseite eine strategische Neuausrichtung, um das Aktienportfolio breiter zu diversifizieren, die Partizipation an Faktorprämiens zu erhöhen und eine Reduktion des Tracking Errors zu erreichen. So wird der Fonds zukünftig nicht nur mehr Einzelaktien führen, sondern neben dem Dividenden-Faktor auch versuchen, Risiko-prämiens aus dem Momentum-Faktor zu vereinnahmen. Zur Reduzierung des Abweichungsrisikos wird ein Teil der verfügbaren Mittel in ein Benchmark-Portfolio aus Einzelaktien investiert. Darüber hinaus wurden transparente Regeln für nachhaltiges Investieren implementiert.

Auch die sich aus den erfolgten Volatilitätsanstiegen bietenden Chancen wurden vom Fondsmanagement aktiv genutzt. So wurden temporäre Aktienmarktrücksetzer und der damit korrespondierende Anstieg der Volatilitätsindizes genutzt, um in höherrentierliche Discount-Zertifikate zu wechseln. Die Anstiege in den Monaten Januar, Mai und August boten hierfür gute Gelegenheiten.

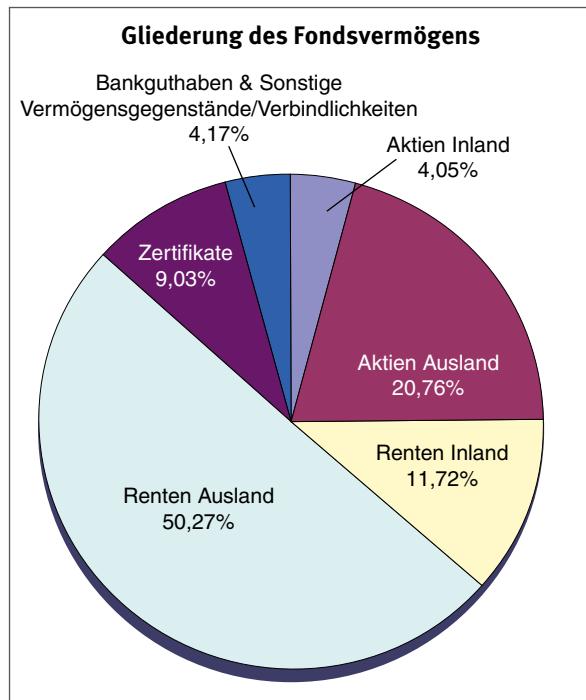
Zum Ende des Berichtszeitraums hatte der Konzept privat 60,54 % des Fondsvermögens in Einzelanleihen investiert und 25,58 % in Einzelaktien. Fonds wurden zum Ende des Berichtszeitraums nicht gehalten. Die Zertifikatequote lag bei 8,97 %. Der Kassenposition waren 4,91 % des Investmentvermögens zuzurechnen.

Engagements in Derivaten wurden während des gesamten Berichtszeitraums nicht getätigten.

Portfoliostruktur 30.11.2019:



Portfoliostruktur 30.11.2018:



Die Marktentwicklung und die daraus resultierende Titelselektion sowie die zuvor geschilderten Allokationsentscheidungen trugen dazu bei, dass der Fonds Konzept privat eine Wertentwicklung von 5,54 % (nach BVI-Methode) erzielte.

Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des Fonds Konzept privat für den Berichtszeitraum betrug EUR

177.587,47. Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen ebenfalls die Veräußerungen von Aktien ursächlich.

Gewinne: EUR 2.841.832,18
Verluste: EUR -2.664.244,71

Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens betrug 3,09 % 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 in Einzelanleihen, Einzelaktien und Zertifikate. Der Fokus lag dabei schwerpunktmäßig auf in Euro denominierten Anleihen internationaler Emittenten. Im Aktienbereich erfolgten Investitionen ausschließlich in Euro-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 Wertenwicklung 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 3,07.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken bestanden bei festverzinslichen Wertpapieren und Discount-Zertifikaten, wobei das Fondsmanagement die Risiken über die Selektion von Emittenten unzweifelhafter Bonität begrenzte.

Währungsrisiken

Fremdwährungsrisiken wurden im Rahmen der Auswahl von Einzelanleihen außerhalb der Eurozone eingegangen. Im Berichtszeitraum erfolgte keine Währungsabsicherung. Die direkte Fremdwährungsquote lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,07 %.

Operationelle Risiken

Operationelle Risiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen: Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen. Darüber hinaus ist das Sondervermögen in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

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, Aktien und Zertifikate erfolgten sowohl über den Handel der NATIONAL-BANK AG als auch über den Handel der Donner & Reuschel AG – unter Einhaltung der jeweiligen Best-Execution-Policy.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Tätigkeitsbericht

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 ausschließlich in EUR denominierte Einzelanleihen und in entsprechende Exchange Traded Funds. Die Einzelanleihen wurden hierbei zur aktiven Steuerung des Chance-/ Risikoprofils in Hinblick auf Duration, Credit-Spread und Sektorgewichtung ausgewählt. Dabei fand der bereits implementierte Prozess zur Branchen- und Risikogleichgewichtung Anwendung. Das gesamte Fondsjahr präsentierte sich äußerst freundlich für Festzinsanleihen-Investments. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe verringerte sich von Beginn des Jahres von einem Niveau von 0,25 % bis auf unter -0,70 % im August des Berichtsjahres. Die Renditen der Unternehmensanleihen verringerten sich dabei korrespondierend, wobei im Verlauf des Jahres ein Trend zur Credit-Spread Einengung zu beobachten war, der selbst durch das wieder steigende Renditeniveau ab September nicht gebrochen werden konnte. 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, Aktien-Indexfutures, ETFs und Zertifikate zum Einsatz.

Mit dem Absinken des Renditeniveaus zu Beginn des Fondsjahres erfolgte auf der Anleihenseite eine kontinuierliche Erhöhung der Quote an Einzelanleihen. Hierbei wurden Emittenten mit einem attraktiven Chance-/ Risikoverhältnis bevorzugt erworben. Dies erfolgte unter der Prämisse eine annähernde Branchengleichgewichtung im Hinblick auf Duration und Credit-Spread zu erzielen. Hierzu wurden ausschließlich Käufe in Euro denominierten Corporate Bonds mit Investment Grade Klassifizierung sowie einem ausreichend großen ausstehenden Volumen getätigt. Somit konnte die Granularität des Fonds erhöht und zugleich die Duration nahezu konstant gehalten werden. Einen wesentlichen Beitrag hierzu leistete im Berichtszeitraum die aktive Teilnahme an Neuemissionen. Durch kontinuierliche Zeichnungen konnten Bonds zu einem günstigen Spreadniveau bezogen werden, was in den meisten Fällen mit einer positiven Kursentwicklung einherging.

Das Vorgehen des Fondsmanagements bei der Branchen- und Risikogleichgewichtung zeichnete sich durch eine Aufteilung der Unternehmensanleihen in unterschiedliche Sektoren aus. Hierbei wird ein laufzeitgewichteter Risikobeitrag für jeden einzelnen Sektor ermittelt, um basierend auf dieser Kennzahl eine annähernde Gleichgewichtung der Branchen zu erreichen. Mit dieser strategischen Vorgehensweise soll eine Übergewichtung von einzelnen Branchen vorbeugt werden, so dass mögliche Risiken nicht im Verbund auftreten, sondern diversifiziert abgedeckt werden können. Somit würden beispielsweise einzelne Sektor spezifische Credit-Spread Ausweitungen die Rentenseite nicht überproportional belasten. Während des Berichtszeitraums wurden fortlaufend Anpassungen bei Einzelanleihen vorgenommen. Hierbei wurden vorwiegend im Rahmen von Neuemissionen Emittenten bzw. Laufzeiten gegen solche mit einem besseren Rendite-/ Risikoverhältnis ausgetauscht. Inflationsindexierte Anleihen wurden vor dem Hintergrund einer möglichen ansteigenden Inflationserwartung und zur Diversifikation im Bestand gehalten.

Die modifizierte Duration der Einzelanleihenbestände (ohne Renten-Fonds und ETFs) bewegte sich zum Anfang des Fondsjahres bei 4,04 und zum Ende des Fondsjahres bei 4,01.

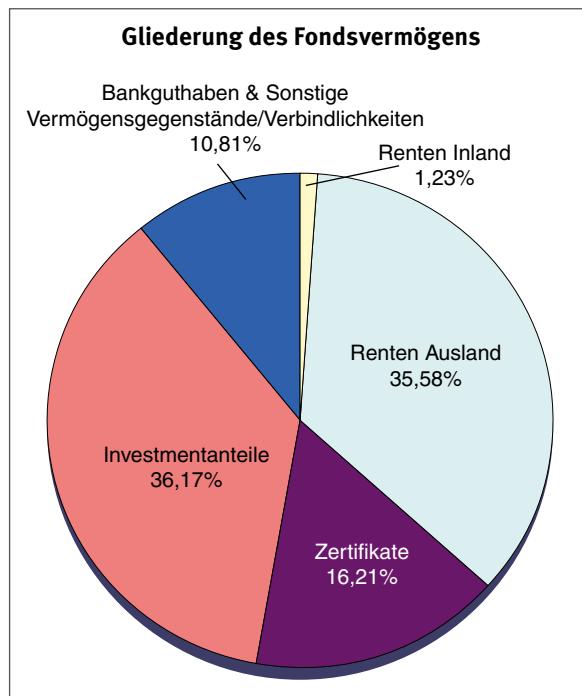
Zu Beginn des Berichtszeitraums hatte der Fonds einen deutlichen Mittelabfluss zu verkraften. Dieser wurde über den Verkauf der gesamten Einzelaktien und teilweise der Zertifikatepositionen dargestellt. Insofern wurde seitens des Fondsmanagement entschieden, diese Assetklasse aufgrund des deutlich niedrigeren Fondsvolumen und der damit einhergehenden kleinteiligen Positionsgrößen aus Kostensicht über einen ETF abzubilden. Die Wahl fiel hierbei auf den UBS MSCI

EMU Socially Responsible ETF, der die Performance von Aktien aus der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion erfasst. Es werden zudem lediglich Aktien von Unternehmen in dem ETF aufgeführt, die im Vergleich mit der Konkurrenz aus ihrem Sektor über ein hohes Rating in den Bereichen Umweltschutz, soziale Verantwortung und Unternehmensführung (ESG) verfügen. Jedes einzelne Unternehmen wird hierbei maximal mit 5 % Gewichtung berücksichtigt.

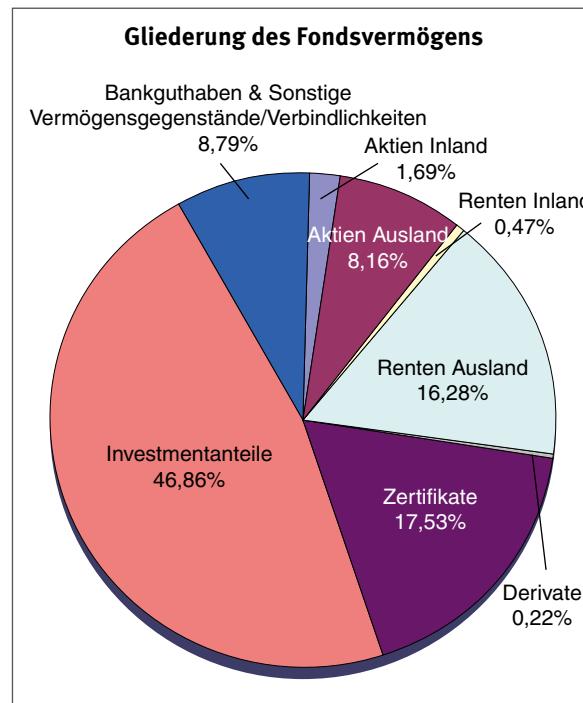
Am Anfang des Berichtszeitraums im Dezember 2018 konnte die zeitweise deutlich angestiegene Volatilität zum Aufbau weiterer Zertifikatpositionen genutzt werden. Im Anschluss folgten Monate mit geringen Schwankungsausprägungen gemessen an den internationalen Volatitätsindizes. In den Monaten Mai und August konnte die wieder anziehende Schwankungsintensität erneut zur erfolgreichen Neuausrichtung der Discounterpositionen mit einem günstigen Chance-/Risikoverhältnis genutzt werden.

Zum Ende des Berichtszeitraums hatte der NATIONAL-BANK Stiftungsfonds I 36,94 % des Fondsvermögens in Einzelanleihen investiert. Auf Fonds (Aktien und Anleihen) entfielen 36,17 % des Fonds volumens. Die Zertifikatequote lag bei 16,21 %. Der Kassenposition waren 10,68 % des Investmentvermögens zuzurechnen.

Portfoliostruktur 30.11.2019:



Portfoliostruktur 30.11.2018:



Aufgrund der geschilderten Marktentwicklungen und Allokationsentscheidungen weist der Fonds NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1 für das Berichtsjahr eine Wertentwicklung von 4,72 % (nach BVI-Methode) aus.

Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1 betrug für den Berichtszeitraum EUR -170.995,58. Dieses negative Ergebnis ist auf Umschichtungen im Anleihen- und Aktienbereich, Investmentanteilen, Zertifikaten sowie Futures zurückzuführen.

Gewinne: EUR 1.099.541,51
Verluste: EUR -1.270.537,09

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien, Investmentanteilen und Futures. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungen von Aktien ursächlich.

Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens betrug 1,68 % für die vergangenen 12 Monate.

Die Angaben zur Risikoanalyse erfolgen auf Basis der Daten der Kapitalverwaltungsgesellschaft HANSA-INVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH.

Risikobericht

Der Fonds investiert schwerpunktmaßig in Unternehmensanleihen. Zudem wurden im Berichtszeitraum Anlagen in Aktien, Indexfutures, Discount-Zertifikaten und ETFs getätig.

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 4,01.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken bestanden bei festverzinslichen Wertpapieren und Discount-Zertifikaten, wobei das Fondsmanagement die Risiken über die Selektion von Emittenten unzweifelhafter Bonität begrenzte.

Operationelle Risiken

Operationelle Risiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Per-

sonalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen. Alle im Fonds befindlichen Titel sind zeitnah veräußerbar. Zudem investiert der Fonds einen Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

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 oder der Donner & Reuschel AG – unter Einhaltung der Best-Execution-Policy des jeweiligen Institutes.

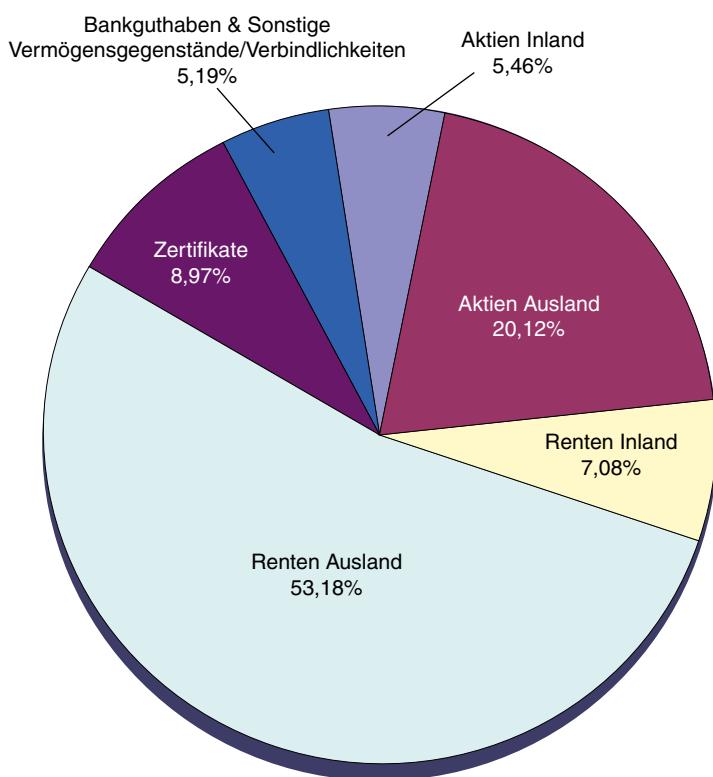
Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Konzept privat

Vermögensübersicht zum 30.11.2019

Auflegungsdatum:	08.12.1995		
Berichtszeitraum:	01.12.2018 bis 30.11.2019		
Fondsvermögen:	Mio. EUR	182,93	(182,45)
davon			
Aktien	Mio. EUR	46,79	(45,27)
Renten	Mio. EUR	110,25	(113,09)
Zertifikate	Mio. EUR	16,40	(16,48)
Investmentanteile	Mio. EUR	0,00	(0,00)
Bankguthaben	Mio. EUR	9,19	(7,37)
sonstige Vermögensgegenstände	Mio. EUR	0,53	(0,49)
Verbindlichkeiten	Mio. EUR	-0,23	(-0,25)
(Angaben in Klammern per 30.11.2018)			
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-7,48	
Wertentwicklung (BVI)	in %	5,54	
Anteilumlauf	Stück	3.693.377	
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	49,53	
Wertpapierkennnummer	WKN	976691	

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
A2A S.p.A.	IT0001233417	STK	875.579	0	0	EUR	1.708000	1.495.488,93	0,82
AENA S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	9.187	9.187	0	EUR	167.600000	1.539.741,20	0,84
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	62.458	0	30.330	EUR	23,710000	1.480.879,18	0,81
Allianz	DE0008404005	STK	8.636	3.000	5.105	EUR	218.800000	1.889.556,80	1,03
Atlantia	IT0003506190	STK	45.190	116.490	71.300	EUR	20,500000	926.395,00	0,51
AXA	FR0000120628	STK	67.645	0	0	EUR	24,835000	1.679.963,58	0,92
Bayer	DE000BAY0017	STK	16.700	16.700	0	EUR	68.940000	1.151.298,00	0,63
Bco Santander Cen. Hisp.	ES0113900J37	STK	356.660	356.660	0	EUR	3.567000	1.272.206,22	0,70
Bureau Veritas	FR0006174348	STK	70.687	0	0	EUR	23,880000	1.688.005,56	0,92
Cie Généle Éts Michelin	FR0000121261	STK	13.340	13.340	0	EUR	110,850000	1.478.739,00	0,81
CNP Assurances	FR0000120222	STK	75.408	0	11.862	EUR	18,090000	1.364.130,72	0,75
Danone	FR0000120644	STK	22.005	0	3.842	EUR	74,620000	1.642.013,10	0,90
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	131.369	58.350	46.460	EUR	15,212000	1.998.385,23	1,09
Enel	IT0003128367	STK	273.905	0	56.746	EUR	6,871000	1.882.001,26	1,03
freenet	DE000A0Z2ZZ5	STK	61.500	61.500	0	EUR	21,220000	1.305.030,00	0,71
Grpe Bruxelles Lambert	BE0003797140	STK	16.898	0	1.927	EUR	92,740000	1.567.120,52	0,86
Hannover Rück SE	DE0008402215	STK	11.881	0	4.894	EUR	168.400000	2.000.760,40	1,09
Hera	IT0001250932	STK	502.000	502.000	0	EUR	3.984000	1.999.968,00	1,09
Kon. KPN	NL0000009082	STK	514.585	514.585	0	EUR	2.818000	1.450.100,53	0,79
KONE	FI0009013403	STK	31.490	0	0	EUR	56,860000	1.790.521,40	0,98
LVMH	FR0000121014	STK	3.980	0	1.226	EUR	406,750000	1.618.865,00	0,88
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	6.285	6.285	0	EUR	260,400000	1.636.614,00	0,89
Publicis Groupe	FR0000130577	STK	25.500	25.500	19.702	EUR	39,430000	1.005.465,00	0,55
Recordati - Ind.Chim.Farm.	IT0003828271	STK	40.672	53.969	13.297	EUR	37,320000	1.517.879,04	0,83
Red Electrica Corporacion	ES0173093024	STK	78.736	78.736	0	EUR	17,475000	1.375.911,60	0,75
Schneider Electric	FR0000121972	STK	18.790	0	3.352	EUR	88,340000	1.659.908,60	0,91
SCOR	FR0010411983	STK	37.984	0	0	EUR	38,780000	1.473.019,52	0,81
Sodexo Alliance	FR0000121220	STK	15.169	16.911	1.742	EUR	105,150000	1.595.020,35	0,87
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	33.740	37.440	3.700	EUR	53,510000	1.805.427,40	0,99
VINCI	FR0000125486	STK	15.160	0	7.637	EUR	98,900000	1.499.324,00	0,82
Verzinsliche Wertpapiere									
1,375000000% AbbVie Inc. EO-Notes 16/24	XS1520899532	EUR	1.000	0	0	%	104,549070	1.045.490,70	0,57
2,625000000% ACCOR S.A. EO-Notes 14/21	FR0011731876	EUR	2.000	0	0	%	103,183000	2.063.660,00	1,13
0,875000000% Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2017(17/24)	XS1685798370	EUR	1.000	0	0	%	103,519500	1.035.195,00	0,57
1,000000000% ALTRIA GROUP 2019(23)	XS184344081	EUR	1.300	1.300	0	%	101,405500	1.318.271,50	0,72
1,625000000% Anglo American Capital PLC 19/26	XS1962513674	EUR	800	800	0	%	104,019897	832.159,18	0,45
2,875000000% AON PLC EO-Notes 2014(14/26)	XS1062493934	EUR	500	0	0	%	113,937769	569.688,85	0,31
1,375000000% APT Pipelines Ltd. EO-Med.-Term Notes 2015(15/22)	XS1205616268	EUR	1.000	0	0	%	103,075788	1.030.757,88	0,56
0,250000000% AT & T Inc. DL-Notes 2019(19/26)	XS2051361264	EUR	400	400	0	%	98,393000	393.572,00	0,22
2,375000000% Auchan Holding S.A. EO-Med.-T. Nts 2019(17/25)	FR0013416146	EUR	600	600	0	%	102,812290	616.873,74	0,34
2,750000000% B.A.T. Intl Finance PLC EO-MTN 13/25	XS0909359332	EUR	500	0	0	%	110,555994	552.779,97	0,30
1,750000000% Babcock International Oktober 2022	XS1117528189	EUR	2.000	0	0	%	103,246078	2.064.921,56	1,13
0,400000000% Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/24)	XS1998215393	EUR	500	500	0	%	100,575400	502.877,00	0,27
3,125000000% BayWa AG Notes v. 19/24	XS2002496409	EUR	1.000	1.000	0	%	106,850000	1.068.500,00	0,58
2,375000000% Brambles Finance Ltd. EO-Bonds 14/24	XS1028952312	EUR	1.000	0	0	%	109,851000	1.098.510,00	0,60
1,750000000% Bund Anl.Inflationsindex. 09/20	DE0001030526	EUR	650	0	0	%	99,971500	746.071,81	0,41
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl. Ser.173 v.2016(21)	DE0001141737	EUR	2.300	4.400	20.000	%	100,871500	2.320.044,50	1,27
0,100000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	DE0001030542	EUR	650	0	0	%	104,433000	736.622,34	0,40
0,100000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567	EUR	650	0	0	%	109,303500	750.387,11	0,41
2,500000000% Cap Gemini S.A. EO-Notes 2015(15/23)	FR0012821940	EUR	500	0	0	%	108,028500	540.142,50	0,30
1,875000000% Carnival Corp. EO-Notes 15/22	XS1317305198	EUR	1.000	0	0	%	105,139000	1.051.390,00	0,57
0,875000000% CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2084418339	EUR	1.500	1.500	0	%	99,523500	1.492.852,50	0,82
0,850000000% Daimler AG Medium Term Notes v.17(25)	DE000A2DADM7	EUR	1.000	0	0	%	102,540612	1.025.406,12	0,56
2,250000000% DS Smith PLC EO-MTN 15/22	XS1291448824	EUR	2.000	0	0	%	105,208000	2.104.160,00	1,15
1,000000000% Ecolab Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1529859321	EUR	500	0	0	%	103,672625	518.363,13	0,28
1,250000000% EMERSON EL. 19/25	XS1915689746	EUR	500	500	0	%	105,616500	528.082,50	0,29

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wdg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
					im Berichtszeitraum					
1,125000000% EnBW Energie Baden-Würtem. AG FLR-Anleihe v.19(24/79)	XS2035564975		EUR	500	500	0	%	99,517000	497.585,00	0,27
1,125000000% ENEL Finance Intl N.V. EO-MTN 18/26	XS1750986744		EUR	1.000	0	0	%	104,685500	1.046.855,00	0,57
1,875000000% ERG S.p.A. EO-Notes 19/25	XS1981060624		EUR	500	500	0	%	106,081000	530.405,00	0,29
2,000000000% Eutelsat S.A. EO-Bonds 18/25	FR0013369493		EUR	1.000	1.000	0	%	104,935000	1.049.350,00	0,57
1,125000000% Fastighets AB Balder EO-MTN 19/27	XS2050448336		EUR	1.000	1.000	0	%	98,732000	987.320,00	0,54
1,875000000% FCE Bank PLC EO-MTN 14/21	XS1080158535		EUR	1.000	0	1.000	%	101,941166	1.019.411,66	0,56
3,021000000% Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(24)	XS1959498160		EUR	1.000	1.000	0	%	104,686500	1.046.865,00	0,57
0,250000000% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2013(24)	FR0011427848		EUR	650	0	0	%	107,632500	744.820,13	0,41
0,100000000% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2015(25)	FR0012558310		EUR	650	0	0	%	106,639500	722.241,61	0,39
0,596000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 15/22	XS1173867323		EUR	3.800	0	0	%	101,778000	3.867.564,00	2,11
2,875000000% Infineon Technologies AG Anleihe v.2019(2025)/und	XS2056730323		EUR	1.000	1.000	0	%	101,249000	1.012.490,00	0,55
1,000000000% innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(25/25)	XS1595704872		EUR	1.000	0	0	%	104,284000	1.042.840,00	0,57
0,375000000% Int'l Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/23)	XS1944456018		EUR	500	500	0	%	101,277500	506.387,50	0,28
1,750000000% Int'l Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1319817323		EUR	500	0	0	%	105,674757	528.373,79	0,29
0,875000000% ISS Global A/S EO-MTN 19/26	XS2013618421		EUR	600	600	0	%	99,740500	598.443,00	0,33
0,100000000% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2016(22)	IT0005188120		EUR	1.300	0	0	%	101,019000	1.387.432,32	0,76
2,125000000% ITV PLC EO-Notes 2015(15/22)	XS1292425664		EUR	1.000	0	0	%	104,921000	1.049.210,00	0,57
0,250000000% Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	XS2020670779		EUR	1.000	1.000	0	%	100,442000	1.004.420,00	0,55
1,125000000% Norsk Hydro ASA EO-Bonds 19/25	XS1974922442		EUR	1.000	1.000	0	%	102,381500	1.023.815,00	0,56
0,500000000% Publicis Groupe S.A. EO-Obl. 16/23	FR0013217346		EUR	1.000	0	0	%	100,871000	1.008.710,00	0,55
1,100000000% Republic of France 10/22	FR0010899765		EUR	650	0	0	%	106,877500	789.780,91	0,43
1,125000000% Schaeffler AG MTN v. 19/22	DE000A2YB699		EUR	250	250	0	%	101,791084	254.477,71	0,14
2,000000000% Smiths Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	XS1570260460		EUR	1.000	0	0	%	105,957000	1.059.570,00	0,58
1,250000000% Snam S.p.A. EO-MTN 19/25	XS1957442541		EUR	500	500	0	%	104,849000	524.245,00	0,29
1,625000000% Solvay S.A. EO-Notes 2015(15/22)	BE6282459609		EUR	1.000	0	0	%	104,333000	1.043.330,00	0,57
1,800000000% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24)	ES00000126A4		EUR	650	0	0	%	114,232000	779.217,60	0,43
0,300000000% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 16/21	ES00000128D4		EUR	650	0	0	%	103,079000	702.355,05	0,38
0,650000000% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 17/27	ES00000128S2		EUR	650	0	0	%	111,154500	754.691,81	0,41
2,625000000% SPP Infrastructure Fing EO-Nts 15/25	XS1185941850		EUR	1.000	0	0	%	109,333500	1.093.335,00	0,60
1,250000000% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 16/23	XS1524573752		EUR	1.000	0	0	%	103,631500	1.036.315,00	0,57
0,750000000% THALES S.A. EO-MTN 18/25	FR0013311347		EUR	1.000	0	0	%	102,897000	1.028.970,00	0,56
1,875000000% thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23)	DE000A2YN6V1		EUR	800	800	0	%	99,642000	797.136,00	0,44
1,500000000% TLG IMMOBILIEN AG Anleihe v.19/26	XS1843435501		EUR	700	700	0	%	103,409575	723.867,03	0,40
2,200000000% Transport et Infras.Gaz France EO-Obl. 2015(15/25)	FR0012881555		EUR	1.000	0	0	%	109,674457	1.096.744,57	0,60
0,596000000% UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 15/20	XS1169707087		EUR	6.500	0	0	%	100,175000	6.511.375,00	3,56
1,500000000% Verbund AG EO-Notes 2014(24)	XS1140300663		EUR	500	0	0	%	107,403500	537.017,50	0,29
0,000000000% Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(17/22)	FR0013424850		EUR	1.000	1.000	0	%	99,971695	999.716,95	0,55
0,625000000% Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(17/25)	FR0013424868		EUR	700	700	0	%	101,225000	708.575,00	0,39
1,250000000% ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2010040124		EUR	1.000	1.000	0	%	101,507500	1.015.075,00	0,55
6,875000000% Trafigura Group Pte Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1582433428		USD	1.200	1.200	0	%	92,355000	1.006.959,84	0,55
2,625000000% Akzo Nobel Sweden Finance MTN 12/22	XS0809847667		EUR	1.000	0	0	%	107,180000	1.071.800,00	0,59
0,830000000% BP Capital Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2016(24/24)	XS1492671158		EUR	1.000	0	0	%	103,049195	1.030.491,95	0,56
1,125000000% Celanese US Holdings LLC EO-Notes 16/23	XS1492691008		EUR	500	0	0	%	101,795256	508.976,28	0,28
1,750000000% Fluor Corp. (New) EO-Notes 16/23	XS1382385471		EUR	1.500	1.500	0	%	98,229333	1.473.440,00	0,81
0,625000000% Glencore Finance Europe S.A. EO-MTN 19/24	XS2051397961		EUR	400	400	0	%	99,366500	397.466,00	0,22
1,500000000% Iliad S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013287273		EUR	1.000	1.000	0	%	99,687000	996.870,00	0,54
1,000000000% Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/23)	XS1580476759		EUR	500	0	0	%	102,945500	514.727,50	0,28
1,250000000% Royal Mail PLC EO-Notes 19/26	XS2063268754		EUR	1.000	1.000	0	%	100,100500	1.001.005,00	0,55
0,125000000% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 14/24	US912828WU04		USD	750	0	0	%	100,126953	737.769,89	0,40

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,375000000% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 15/25	US912828XL95	USD	750	0	0	%	101,515625	748.956,75	0,41
0,125000000% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 16(21)	US912828Q608	USD	750	0	0	%	99,406250	733.814,30	0,40
0,125000000% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 16(26)	US912828S505	USD	750	0	0	%	100,142578	730.944,83	0,40
0,125000000% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 17(22)	US912828X398	USD	750	0	0	%	99,363282	714.836,03	0,39
0,625000000% Aroundtown SA EO-MTN 19/25	XS2023872174	EUR	600	600	0	%	99,521595	597.129,57	0,33
2,375000000% Bayer AG FLR-Sub. Anl.v.2019(2025/2079)	XS2077670003	EUR	1.500	1.500	0	%	100,654000	1.509.810,00	0,82
4,496000000% Citycon Oyj EO-Notes 2019/und 0,750000000% Coca-Cola Co., The EO-Notes 2019(19/26)	XS2079413527	EUR	1.500	1.500	0	%	100,531500	1.507.972,50	0,82
0,19550024713	XS1955024713	EUR	100	100	0	%	104,025500	104.025,50	0,06
0,625000000% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO- Notes 2019(19/25)	XS2085608326	EUR	1.000	1.000	0	%	100,530000	1.005.300,00	0,55
0,500000000% Internat. Cons. Airl. Group SA EO Bonds 19/24	XS2020580945	EUR	300	300	0	%	99,721000	299.163,00	0,16
0,800000000% Kellogg Co. EO-Notes 17/22	XS1611042646	EUR	1.000	0	0	%	102,084142	1.020.841,42	0,56
2,250000000% Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2019(19/26)	FR0013452893	EUR	1.800	1.800	0	%	100,453500	1.808.163,00	0,99
Summe der börsengehandelten Wertpapiere						EUR		134.447.316,53	73,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
1,625000000% Apple Inc. EO-Notes 14/26	XS1135337498	EUR	1.000	0	0	%	110,881560	1.108.815,60	0,61
0,625000000% United States of America DL- Inflation-Prot. Secs 18/23	US9128284H06	USD	750	0	0	%	101,111328	712.191,31	0,39
0,900000000% Harley Davidson Finl Serv.Inc. DL- Med.-T.Nt 2019/2024	XS2075185228	EUR	1.000	1.000	0	%	101,040500	1.010.405,00	0,55
1,625000000% JAB Holdings B.V. EO-Notes 2015(25)	DE000A1ZOTA4	EUR	700	0	800	%	106,105000	742.735,00	0,41
5,875000000% Jaguar Land Rover Automotive DL- Notes 2019/24 144A	XS2010037849	EUR	1.000	1.000	0	%	102,817500	1.028.175,00	0,56
1,000000000% Mondelez International Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1197269647	EUR	2.000	0	0	%	102,274500	2.045.490,00	1,12
1,125000000% ALBEMARLE New Holding GmbH 19/25	XS2083146964	EUR	1.500	1.500	0	%	100,578500	1.508.677,50	0,82
1,500000000% Aptiv PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1197775692	EUR	1.000	0	0	%	105,286980	1.052.869,80	0,58
1,375000000% Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 19/24	XS2006909407	EUR	900	900	0	%	102,656500	923.908,50	0,50
0,625000000% Dell Bank International DAC EO- Notes 2019(19/22)	XS2066058988	EUR	1.000	1.000	0	%	100,614933	1.006.149,33	0,55
1,000000000% General Mills Inc. EO-Notes 15/23	XS1223830677	EUR	1.000	0	0	%	103,137000	1.031.370,00	0,56
0,950000000% Int'l Business Machines Corp. EO- Notes 17/25	XS1617845083	EUR	1.000	0	0	%	104,292772	1.042.927,72	0,57
1,823000000% Wintershall DEA 19/31	XS2055079904	EUR	1.000	1.000	0	%	103,156500	1.031.565,00	0,56
1,875000000% Albemarle Corp. EO-Notes 2014(14/21)	XS1148074518	EUR	1.000	0	0	%	103,534500	1.035.345,00	0,57
1,500000000% Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 16/24	XS1405782407	EUR	1.000	500	0	%	103,893333	1.038.933,33	0,57
2,750000000% Liberty Mutual Group Inc. EO-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1403499848	EUR	500	0	0	%	112,211000	561.055,00	0,31
0,875000000% LYB International Fin. II B.V. EO- Notes 19/26	XS2052310054	EUR	1.000	1.000	0	%	100,182750	1.001.827,50	0,55
0,000000000% Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1996441066	EUR	700	700	0	%	101,060888	707.426,22	0,39
0,338000000% Sky Ltd. EO-FLR Med.-Term. Nts 2015(20)	XS1212467911	EUR	4.000	0	0	%	100,212500	4.008.500,00	2,19
Zertifikate									
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 23.09.20 ESTX50 2675	DE000CP6G632	STK	175.500	175.500	0	EUR	26,630000	4.673.565,00	2,55
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 23.10.2020 SX5E 2700	DE000LB1MUE6	STK	133.000	133.000	0	EUR	26,810000	3.565.730,00	1,95
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 25.09.20 ESTX50 2750	DE000ST4JBU5	STK	130.500	130.500	0	EUR	27,270000	3.558.735,00	1,95
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 26.06.20 ESTX50 2800	DE000ST4H9V2	STK	165.155	165.155	0	EUR	27,890000	4.606.172,95	2,52
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezo- genen Wertpapiere						EUR		39.002.569,76	21,33
Summe Wertpapiervermögen						EUR		173.449.886,29	94,82

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	8.971.869,46					8.971.869,46	4,90
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD	243.156,45					220.930,81	0,12
Summe der Bankguthaben						EUR		9.192.800,27	5,02
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR	515.964,67					515.964,67	0,28
Dividendenansprüche		EUR	11.769,86					11.769,86	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR		527.734,53	0,29
Sonstige Verbindlichkeiten 1)		EUR	-236.262,36			EUR		-236.262,36	-0,13
Fondsvermögen						EUR		182.934.158,73	100 2)
Anteilwert						EUR		49,53	
Umlaufende Anteile						STK		3.693.377	

Fußnoten:

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 36,35%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 74.903.538,29 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.11.2019	
US-Dollar	USD	1,100600	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Amer Sports	FI0009000285	STK	-	60.655	
Bankinter	ES0113679137	STK	217.029	217.029	
BASF	DE000BASF111	STK	17.010	17.010	
Corporación Mapfre	ES0124244E34	STK	-	534.736	
Eiffage	FR0000130452	STK	-	14.837	
Enagas	ES0130960018	STK	-	72.960	
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020	STK	-	67.203	
Eutelsat Communications	FR0010221234	STK	-	72.749	
Koninklijke Vopak	NL0009432491	STK	-	32.264	
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	72.035	72.035	
Randstad	NL0000379121	STK	30.000	54.582	
RTL Group	LU0061462528	STK	-	19.738	
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	-	21.280	
Siemens	DE0007236101	STK	-	14.268	
UPM Kymmene	FI0009005987	STK	-	52.871	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,271000000% AT & T Inc. EO-FLR Notes 14/19	XS1144084099	EUR	-	2.000	
1,625000000% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Obbl. 15/23	IT0005108490	EUR	-	1.000	
0,491000000% Bank of America Corp. EO-FLR MTN 14/19	XS1079726763	EUR	-	1.000	
3,750000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73	EUR	1.000	1.000	
1,750000000% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1403619411	EUR	-	500	
0,152000000% Citigroup Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19)	XS1135549167	EUR	-	5.000	
1,625000000% Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/27)	XS1319820541	EUR	-	500	
1,100000000% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2017(17/24)	XS1640492994	EUR	-	1.000	
1,375000000% Grand City Properties S.A. EO-MTN 17/26	XS1654229373	EUR	-	1.000	
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	
1,875000000% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2016(16/22)	XS1373987707	EUR	-	500	
0,296000000% Morgan Stanley EO-FLR MTN 14/19	XS1139320151	EUR	-	5.000	
3,875000000% NASDAQ OMX Group Inc. EO-Notes 13/21	XS0942100388	EUR	-	3.000	
0,875000000% Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013282571	EUR	-	1.000	
2,950000000% Oracle Corp. DL-Notes 17/24	US68389XBS36	USD	-	1.100	
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	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 25.10.19 ESTX50 2450	DE000ST4HV90	STK	187.330	187.330	
Vontobel Financial Products DIZ 04.10.19 ESTX50 2650	DE000VL8AP92	STK	-	149.287	
Vontobel Financial Products DIZ 28.06.19 ESTX50 2600	DE000VL4WBB1	STK	-	114.485	
Vontobel Financial Products DIZ 01.11.19 ESTX50 2450	DE000VN95YR8	STK	187.330	187.330	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK	-	10.930	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,450000000% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2017(17/27)	XS1578127778	EUR	-	1.000	
3,700000000% Comcast Corp. DL-Notes 18/24	US20030NCR08	USD	-	1.100	
3,650000000% International Paper Co. DL-Notes 14/24	US460146CJ08	USD	-	1.100	
2,600000000% QUALCOMM Inc. DL-Notes 2017(17/23)	US747525AR43	USD	-	1.100	

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Dezember 2018 bis 30. November 2019

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	201.218,61
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.418.783,25
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	77.234,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.146.500,67
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3.893,39*)
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-143.591,20
7. Sonstige Erträge	EUR	8.966,23

Summe der Erträge

EUR 2.713.005,04

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.488.172,92
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-108.042,12
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.604,36
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-8.081,34
5. Aufwandsausgleich	EUR	17.433,85

Summe der Aufwendungen

EUR -1.597.466,89

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 1.115.538,15

IV. Veräußerungsgeschäfte

- 1. Realisierte Gewinne**
- 2. Realisierte Verluste**

EUR 2.841.832,18
EUR -2.664.244,71

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 177.587,47

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.293.125,62

- 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
- 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

EUR 6.159.442,83
EUR 2.203.605,97

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 8.363.048,80

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 9.656.174,42

*) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 0,00

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

- 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr
- 2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

2019		
	EUR	182.449.753,53
	EUR	-1.749.161,90

- a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:
- b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:

EUR 8.046.639,79
EUR -15.528.112,07

- 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich
- 4. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 58.864,96
EUR 9.656.174,42

davon nicht realisierte Gewinne:
davon nicht realisierte Verluste:

EUR 6.159.442,83
EUR 2.203.605,97

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 182.934.158,73

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

I. Für die Ausschüttung verfügbar

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

		insgesamt	je Anteil
EUR	35.659.052,64	9,65	
EUR	1.293.125,62	0,35	
EUR	2.664.244,71	0,72	
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR -10.329.610,66	-2,80	
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -27.440.123,81	-7,43	
III. Gesamtausschüttung	EUR 1.846.688,50	0,50	
1. Endausschüttung	EUR 1.846.688,50	0,50	
a) Barausschüttung			

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen 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
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
2019	EUR 182.934.158,73	EUR 49,53

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,82
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR 49,53
Umlaufende Anteile	STK 3.693.377

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	0,89 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus	
Transaktionskosten	EUR 128.790,37
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.	

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 8.855,81 Quellensteuererstattungen
Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 4.183,94 Kosten für die Marktrisikomessung

Sonstige Informationen

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 Geschäftsjahrs mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahrs die Nettoveränderungen ermittelt werden.

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 11.037.624,19
davon fix:	EUR 9.098.129,21
davon variabel:	EUR 1.939.494,98
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt): 144	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 910.000,16

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018 (Portfoliomanagement National-Bank AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	52.199.372
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 564		

Hamburg, 05. März 2020

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

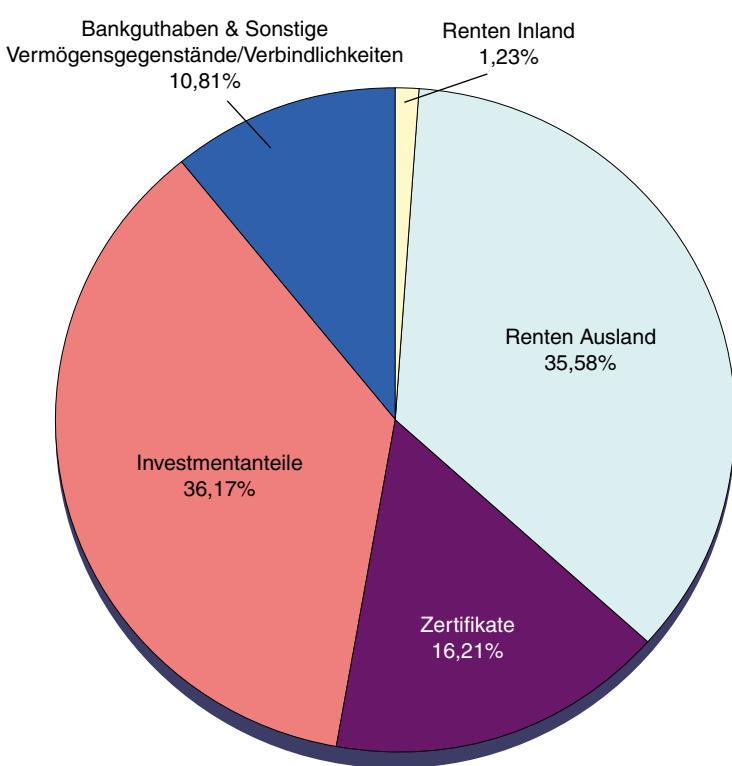
(Nicholas Brinckmann) (Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1

Vermögensübersicht zum 30.11.2019

Auflegungsdatum:	15.09.2011		
Berichtszeitraum:	01.12.2018 bis 30.11.2019		
Fondsvermögen:	Mio. EUR	37,00	(51,8)
davon			
Aktien	Mio. EUR	0,00	(5,1)
Renten	Mio. EUR	13,62	(8,7)
Derivate	Mio. EUR	0,00	(0,1)
Investmentanteile	Mio. EUR	13,38	(24,3)
Zertifikate	Mio. EUR	6,00	(9,1)
Bankguthaben	Mio. EUR	3,99	(4,6)
Sonstige Vermögensgegenstände	Mio. EUR	0,05	(0,0)
Verbindlichkeiten	Mio. EUR	-0,04	(-0,1)
(Angaben in Klammern per 30.11.2018)			
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-15,96	
Wertentwicklung (BVI)	in %	4,72	
Anteilumlauf	Stück	1.404	
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	26.354,54	
Wertpapierkennnummer	WKN	A1H44D	

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,875000000% Ahold Delhaize N.V. Konkinkl. EO-Notes 2017(17/24)	XS1685798370	EUR	200	200	0	%	103,519500	207.039,00	0,56
1,625000000% Anglo American Capital PLC 19/26	XS1962513674	EUR	200	200	0	%	104,019897	208.039,79	0,56
2,875000000% AON PLC EO-Notes 2014(14/26)	XS1062493934	EUR	125	0	0	%	113,937769	142.422,21	0,38
0,250000000% AT & T Inc. DL-Notes 2019(19/26)	XS2051361264	EUR	200	200	0	%	98,393000	196.786,00	0,53
2,750000000% B.A.T. Intl Finance PLC EO-MTN 13/25	XS0909359332	EUR	125	0	0	%	110,555994	138.194,99	0,37
1,750000000% Babcock International Oktober 2022	XS1117528189	EUR	125	0	0	%	103,246078	129.057,60	0,35
1,750000000% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1403619411	EUR	200	0	500	%	109,791500	219.583,00	0,59
0,400000000% Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/24)	XS1998215393	EUR	200	200	0	%	100,575400	201.150,80	0,54
2,375000000% Brambles Finance Ltd. EO-Bonds 14/24	XS1028952312	EUR	125	0	0	%	109,851000	137.313,75	0,37
2,500000000% Cap Gemini S.A. EO-Notes 2015(15/23)	FR0012821940	EUR	100	0	0	%	108,028500	108.028,50	0,29
2,500000000% Carlsberg Breweries EO-MTN 14/24	XS1071713470	EUR	125	0	0	%	110,261500	137.826,88	0,37
1,875000000% Carnival Corp. EO-Notes 15/22	XS1317305198	EUR	300	0	0	%	105,139000	315.417,00	0,85
0,850000000% Daimler AG Medium Term Notes v.17(25)	DE000A2ADM7	EUR	250	0	0	%	102,540612	256.351,53	0,69
2,250000000% DS Smith PLC EO-MTN 15/22	XS1291448824	EUR	125	0	0	%	105,208000	131.510,00	0,36
1,750000000% DXC Technology Co. EO-Notes 18/26	XS1883245331	EUR	250	0	0	%	99,585500	248.963,75	0,67
0,875000000% easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2019(16/25)	XS2009152591	EUR	300	300	0	%	100,077500	300.232,50	0,81
1,000000000% Ecolab Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1529859321	EUR	125	0	0	%	103,672625	129.590,78	0,35
2,000000000% Eutelsat S.A. EO-Bonds 18/25	FR0013369493	EUR	300	0	0	%	104,935000	314.805,00	0,85
1,125000000% Fastighets AB Balder EO-MTN 19/27	XS2050448336	EUR	200	200	0	%	98,732000	197.464,00	0,53
0,875000000% Fortum Oyj EO-MTN 19/23	XS1956028168	EUR	200	200	0	%	101,914000	203.828,00	0,55
0,217000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1691349523	EUR	1.000	0	0	%	100,239000	1.002.390,00	2,71
1,750000000% Int'l Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1319817323	EUR	125	0	0	%	105,674757	132.093,45	0,36
2,125000000% ITV PLC EO-Notes 2015(15/22)	XS1292425664	EUR	125	0	0	%	104,921000	131.151,25	0,35
0,500000000% Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001175657	EUR	200	200	0	%	101,894800	203.789,60	0,55
0,384000000% Lloyds Banking Group PLC EO-FLR MTN 17/24	XS1633845158	EUR	500	0	0	%	100,570000	502.850,00	1,36
0,625000000% MMS USA Financing Inc. EO-Notes 2019(19/25)	FR0013425139	EUR	300	300	0	%	98,917500	296.752,50	0,80
0,300000000% SIEMENS AG 19/24 MTN	XS1955187692	EUR	200	200	0	%	101,761500	203.523,00	0,55
1,250000000% Snam S.p.A. EO-MTN 19/25	XS1957442541	EUR	200	200	0	%	104,849000	209.698,00	0,58
1,000000000% Southern Power Co. EO-Notes 2016(16/22) Ser.2016A	XS1434560642	EUR	200	200	0	%	102,383841	204.767,68	0,56
1,125000000% Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1582205040	EUR	300	0	0	%	104,804000	314.412,00	0,85
0,500000000% Vattenfall EO-MTN 19/26	XS2009891479	EUR	200	200	0	%	101,449500	202.899,00	0,55
1,500000000% Verbund AG EO-Notes 2014(24)	XS1140300663	EUR	100	0	0	%	107,403500	107.403,50	0,29
1,000000000% VINCI S.A. EO-MTN 18/25	FR0013367620	EUR	200	0	0	%	105,270942	210.541,88	0,57
1,125000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 17/23	XS1586555861	EUR	200	0	0	%	102,648000	205.296,00	0,55
0,250000000% Worldline S.A. EO-Obl. 2019(19/24)	FR0013448032	EUR	300	300	0	%	99,486200	298.458,60	0,81
0,830000000% BP Capital Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2016(24/24)	XS1492671158	EUR	250	0	0	%	103,049195	257.622,99	0,70
1,125000000% Celanese US Holdings LLC EO-Notes 16/23	XS1492691008	EUR	125	0	0	%	101,795256	127.244,07	0,34
0,625000000% Glencore Finance Europe S.A. EO-MTN 19/24	XS2051397961	EUR	200	200	0	%	99,366500	198.733,00	0,54
1,000000000% Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/23)	XS1580476759	EUR	125	0	0	%	102,945500	128.681,88	0,35
0,625000000% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2085608326	EUR	300	300	0	%	100,530000	301.590,00	0,82
0,250000000% Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/24)	XS2087622069	EUR	250	250	0	%	99,917500	249.793,75	0,68
0,000000000% Telenor EO-MTN 19/23	XS2056395606	EUR	200	200	0	%	100,115200	200.230,40	0,54
2,250000000% Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2019(19/26)	FR0013452893	EUR	200	200	0	%	100,453500	200.907,00	0,54
0,875000000% CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2084418339	EUR	300	300	0	%	99,523500	298.570,50	0,81
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	10.113.005,13	27,33

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
1,125000000% ALBEMARLE New Holding GmbH 19/25	XS2083146964	EUR	200	200	0	%	100,578500	201.157,00	0,54
0,000000000% Apple Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2079716853	EUR	300	300	0	%	99,938000	299.814,00	0,81
1,500000000% Aptiv PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1197775692	EUR	250	0	0	%	105,286980	263.217,45	0,71
1,375000000% Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 19/24	XS2006909407	EUR	200	200	0	%	102,656500	205.313,00	0,55
0,625000000% Dell Bank International DAC EO-Notes 2019(19/22)	XS2066058988	EUR	200	200	0	%	100,614933	201.229,87	0,54
0,950000000% Int'l Business Machines Corp. EO-Notes 17/25	XS1617845083	EUR	250	0	0	%	104,292772	260.731,93	0,70
0,840000000% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 19/25	XS2054209833	EUR	200	200	0	%	100,497000	200.994,00	0,54
0,900000000% Harley Davidson Finl Serv.Inc. DL-Med.-T.Nt 2019/2024	XS2075185228	EUR	200	200	0	%	101,040500	202.081,00	0,55
1,500000000% Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 16/24	XS1405782407	EUR	125	0	0	%	103,893333	129.866,67	0,35
2,750000000% Liberty Mutual Group Inc. EO-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1403499848	EUR	125	0	0	%	112,211000	140.263,75	0,38
0,875000000% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 19/26	XS2052310054	EUR	200	200	0	%	100,182750	200.365,50	0,54
0,000000000% Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1996441066	EUR	200	200	0	%	101,060888	202.121,78	0,55
0,338000000% Sky Ltd. EO-FLR Med.-Term. Nts 2015(20)	XS1212467911	EUR	1.000	0	0	%	100,212500	1.002.125,00	2,72
Zertifikate									
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 23.09.20 ESTX50 2675	DE000CP6G632	STK	24.500	24.500	0	EUR	26,630000	652.435,00	1,76
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 23.10.20 ESTX50 2800	DE000DDT1H95	STK	17.251	17.251	0	EUR	27,770000	479.060,27	1,29
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 23.10.2020 SX5E 2700	DE000LB1MUE6	STK	37.500	37.500	0	EUR	26,810000	1.005.375,00	2,72
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 25.09.2020 SX5E 2700	DE000LB1T9D2	STK	35.000	35.000	0	EUR	26,840000	939.400,00	2,54
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 25.09.20 ESTX50 2750	DE000ST4JBU5	STK	11.680	11.680	0	EUR	27,270000	318.513,60	0,86
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 26.06.20 ESTX50 2700	DE000ST4H9T6	STK	22.900	22.900	0	EUR	26,940000	616.926,00	1,67
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 26.06.20 ESTX50 2750	DE000ST4H9U4	STK	27.480	27.480	0	EUR	27,430000	753.776,40	2,04
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 26.06.20 ESTX50 2800	DE000ST4H9V2	STK	27.090	27.090	0	EUR	27,890000	755.540,10	2,04
Vontobel Financial Products DIZ 12.06.20 ESTX50 2800	DE000VF2L2S2	STK	17.126	17.126	0	EUR	27,900000	477.815,40	1,29
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	9.508.122,72	25,69
Gruppenfremde Investmentanteile									
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.E.TF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557	ANT	6.253	0	40.185	EUR	100,070000	625.737,71	1,69
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	ANT	7.811	0	4.846	EUR	219,230000	1.712.405,53	4,63
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	IE00BP9F2J32	ANT	36.393	0	0	EUR	104,550000	3.804.888,15	10,28
UBS ETF-U.E.-MSCI EMU S.R.U.E. Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	ANT	33.401	33.401	0	EUR	103,620000	3.461.011,62	9,35
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	14,708000	2.096.860,73	5,67
Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	LU0290357929	ANT	7.178	0	4.447	EUR	234,400000	1.682.523,20	4,55
Summe der Investmentanteile							EUR	13.383.426,94	36,17
Summe Wertpapiervermögen									
							EUR	33.004.554,79	89,19

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	3.994.522,04					3.994.522,04	10,80
Summe der Bankguthaben							EUR	3.994.522,04	10,80
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR	46.624,23					46.624,23	0,13
Quellensteueransprüche		EUR	671,23					671,23	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	47.295,46	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten 1)		EUR	-43.011,42				EUR	-43.011,42	-0,12
Fondsvermögen							EUR	37.003.360,87	100 2)
Anteilwert							EUR	26.354,54	
Umlaufende Anteile							STK	1.404	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 22,96%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12.858.385,42 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 Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
A2A S.p.A. Ahold Delhaize N.V., Kon. Allianz Amer Sports AXA Bureau Veritas CNP Assurances Corporación Mapfre Danone Deutsche Telekom Eiffage Enagas Enel ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10 Eutelsat Communications Grpe Bruxelles Lambert Hannover Rück SE Koninklijke Vopak KONE LVMH Publicis Groupe Randstad RTL Group Sanofi-Aventis Schneider Electric SCOR Siemens UPM Kymmene VINCI					
IT0001233417	STK	-	96.140		
NL0011794037	STK	-	10.402		
DE0008404005	STK	-	1.406		
FI0009000285	STK	-	4.348		
FR0000120628	STK	-	8.051		
FR0006174348	STK	-	10.386		
FR0000120222	STK	-	9.040		
ES0124244E34	STK	-	59.777		
FR0000120644	STK	-	2.513		
DE0005557508	STK	-	13.956		
FR0000130452	STK	-	2.065		
ES0130960018	STK	-	7.500		
IT0003128367	STK	-	36.675		
IT0001157020	STK	-	7.536		
FR0010221234	STK	-	8.658		
BE0003797140	STK	-	2.150		
DE0008402215	STK	-	1.885		
NL0009432491	STK	-	3.619		
FI0009013403	STK	-	3.660		
FR0000121014	STK	-	585		
FR0000130577	STK	-	2.206		
NL0000379121	STK	-	3.166		
LU0061462528	STK	-	2.216		
FR0000120578	STK	-	2.533		
FR0000121972	STK	-	2.338		
FR0010411983	STK	-	4.633		
DE0007236101	STK	-	1.595		
FI0009005987	STK	-	5.596		
FR0000125486	STK	-	2.217		
Verzinsliche Wertpapiere					
1,625000000% Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/27)	XS1319820541	EUR	-	125	
1,100000000% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2017(17/24)	XS1640492994	EUR	-	250	
1,125000000% Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1578294081	EUR	200	200	
1,625000000% JAB Holdings B.V. EO-Notes 2015(25)	DE000A1ZOTA4	EUR	-	300	
0,125000000% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.Term Notes 2019(19/29)	FR0013405347	EUR	200	200	
1,875000000% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2016(16/22)	XS1373987707	EUR	-	125	
1,000000000% Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	DE000DU02906	EUR	-	-	
1,625000000% ASML Holding N.V. EO-Notes 16/27	XS1527556192	EUR	-	300	
0,750000000% Coca-Cola Co., The EO-Notes 2019(19/26)	XS1955024713	EUR	100	100	
Zertifikate					
Citigroup Global Mkts Europe DISC.Z 25.09.19 ESTX50 2550	DE000CX9TC25	STK	-	52.600	
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 04.10.19 ESTX50 2650	DE000VL8AP92	STK	-	46.033	
Vontobel Financial Products DIZ 28.06.19 ESTX50 2600	DE000VL4WBB1	STK	-	50.500	
Vontobel Financial Products DIZ 03.01.20 ESTX50 2500	DE000VL9ZXV5	STK	21.264	21.264	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK	-	1.240	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AIS-Amundi FLOA, RATE DL CORP. Namens-Anteile CH Cap.EUR o.N.	LU1681041031	ANT	-	79.227	
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	ANT	51.541	51.541	
iShares VI-GI.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	

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)
für den Zeitraum vom 01. Dezember 2018 bis 30. November 2019**

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.363,42
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	2.505,34
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	129.267,85
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	171.853,41
5. Sonstige Erträge	EUR	1.229,05

Summe der Erträge

EUR 306.219,07

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-201.907,89
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-18.969,89
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.246,12
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-651,60
5. Aufwandsausgleich	EUR	-33.178,81

Summe der Aufwendungen

EUR -261.954,31

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 44.264,76

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.099.541,51
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.270.537,09

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -170.995,58

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -126.730,82

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	461.851,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	934.280,17

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.396.131,90

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.269.401,08

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	51.767.072,64
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-61.850,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-60.400,00

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	9.206.076,68
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-25.165.379,08

4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	48.439,55
5. Ergebnis des Geschäftsjahrs	EUR	1.269.401,08

davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	461.851,73
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	934.280,17

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

	2019
	EUR 51.767.072,64
	EUR -61.850,00
	EUR -60.400,00
	EUR -15.959.302,40
	EUR 9.206.076,68
	EUR -25.165.379,08
	EUR 48.439,55
	EUR 1.269.401,08
	EUR 461.851,73
	EUR 934.280,17
	EUR 37.003.360,87

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

I. Für die Ausschüttung verfügbar

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

	insgesamt	je Anteil
EUR	1.082.910,32	771,30
EUR	-126.730,82	-90,26
EUR	1.270.537,09	904,94

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt
2. Vortrag auf neue Rechnung

EUR	-277.845,97	-197,90
EUR	-1.748.070,62	-1.245,06

III. Gesamtausschüttung

1. Zwischenausschüttung (ex-Tag 01.08.2019)
 - a) Barausschüttung *)
2. Endausschüttung
 - a) Barausschüttung

EUR	200.800,00	143,02
EUR	60.400,00	43,02
EUR	140.400,00	100,00

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

*) Der Betrag der Zwischenausschüttung je Anteil errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
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
2019	EUR 37.003.360,87	EUR 26.354,54

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	89,19
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen 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	0,20 %
größter potentieller Risikobetrag	0,38 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,26 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	1,13
------------	------

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 26.354,54
Umlaufende Anteile	STK 1.404

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	0,83 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus	
Transaktionskosten	EUR 37.752,75
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.	

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:	
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.E.TF Registered Shares o.N.	0,2000 %
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,2500 %
PFIS ETF-PL.D.EO C.Bd S.U.E.TF 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 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 %
AIS-Amundi FLOA RATE DL CORP. Namens-Anteile CH Cap.EUR o.N.	0,1300 %
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	0,1500 %
iShares VI-GI.Corp.Bd EO Hdgd Registered Shares o.N.	0,2500 %
Lyxor Euro Overnight Ret.U.ETF	0,1500 %
Xtrackers Euro Stoxx 50	0,1500 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 1.229,05 Quellensteuererstattung
 Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 485,00 Kosten für die BaFin

Sonstige Informationen

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 Geschäftsjahrs mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahrs die Nettoveränderungen ermittelt werden.

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	11.037.624,19
davon fix:	EUR	9.098.129,21
davon variabel:	EUR	1.939.494,98
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt): 144		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR	910.000,16

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltendenaufsichtsrechtlichen 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 Tantieme 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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018 (Portfoliomanagement National-Bank AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.		
Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	52.199.372
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 564		

Hamburg, 09. März 2020

HANSAINVEST
 Hanseatische Investment-GmbH
 Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Konzept privat – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigelegte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die

Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungs nachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
 - gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystern, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.
 - beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
 - ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungs nachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Invest-
- ment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungs nachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystern, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 6. März 2020

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Wirtschaftsprüfer	Lüning Wirtschaftsprüfer
-----------------------------	-----------------------------

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigelegte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die

Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungs nachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
 - gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystern, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.
 - beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
 - ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungs nachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Invest-
- ment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungs nachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystern, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 10. März 2020

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Wirtschaftsprüfer	Lüning Wirtschaftsprüfer
-----------------------------	-----------------------------



NATIONAL-BANK

Mehr. Wert. Erfahren.

PB703