

## Werbung

### FONDSPORTRAIT

Der Fonds strebt, unter Beachtung des empfohlenen Mindestanlagehorizonts von 5 Jahren und des Anlagerisikos, einen benchmarkunabhängigen marktgerechten Wertzuwachs durch Anleihenkurssteigerungen sowie ordentliche Erträge (Kupons) an.

Das Fondsvermögen wird überwiegend in auf Euro lautende Anleihen weltweiter Emittenten angelegt. Zum Anlageuniversum zählen fest- und variabel verzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen sowie inflationsindexierte Staatsanleihen mit Investment Grade Rating. Anleihen mit High Yield Rating können beigemischt werden. Die Kapitalbindungsdauer (Duration) des Fonds liegt im mittelfristigen Bereich. Die Anleihen werden nach vorab definierten Kriterien durch das Fondsmanagement ausgewählt. Die Portfoliokonstruktion basiert auf einem quantitativen, risikoorientierten Prozess. Zu Investitions- und Absicherungszwecken können Derivate eingesetzt werden.

### FONDSPROFIL

Fondsname	NATIONAL-BANK Anleihenstrategie Euro
Anteilscheinklasse	I
ISIN / WKN	DE000A2JQHZ3 / A2JQHZ
Auflegungsdatum	15.03.2019
Gesamtfondsvermögen	65,88 Mio. EUR
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	31. Dezember
Ertragsverwendung	Ausschüttung
TER (= Laufende Kosten)	0,47 %
davon Verwaltungsvergütung	0,39 % p.a.
davon Verwahrstellenvergütung	0,03 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	nein
Einzelanlagefähig	ja (mind. 100.000,00 EUR)
Vertriebszulassung	DE

### WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT in %

Da der Fonds noch keine vollen 12 Monate existiert, dürfen wir Ihnen aus rechtlichen Gründen leider keine Angaben zu seiner bisherigen Wertentwicklung machen.

### KOMMENTAR DES FONDSBERATERS

Fondsberater	NATIONAL-BANK Portfoliomanagement
Verantwortlich seit	15.03.2019

Nach zunächst freundlichem Start ins Börsenjahr 2020 wendete sich das Blatt im Februar gewaltig, als das neue in China ausgebrochene Coronavirus SARS-CoV-2 nach Südkorea und Japan auch Europa erreichte. Weltweit stellen sich Aktieninvestoren die Frage, welche Auswirkungen die Ausbreitung von SARS-CoV-2 auf die wirtschaftliche Entwicklung in den verschiedenen Wirtschafts- und Währungsräumen haben kann. Angesichts der nicht abschließend geklärten medizinischen Fragen im Hinblick auf Ansteckungswege und -geschwindigkeit sowie wahrscheinliche künftige Krankheitsverläufe bei unterschiedlichen Risikogruppen ist gegenwärtig eine Prognose der wirtschaftlichen Folgen einer SARS-CoV-2 Pandemie, so eine solche einträte, nicht belastbar zu treffen. Zumal sich ausgerechnet gut gemeinte Gegenmaßnahmen zur Eindämmung des Virus, wie z.B. Reisebeschränkungen oder landesweite Schulschließungen (Japan), potentiell zusätzlich belastend auf die Konjunktur auswirken. Folgerichtig fielen die Aktiennotierungen auf globaler Ebene synchron, ohne dass sich Regionen hiervon abkoppeln konnten. Von der neuen Risikoaversion profitierten die sicheren Häfen, zu denen deutsche und amerikanische Staatsanleihen gehören. Diese zeigten Renditerückgänge von -0,43% auf -0,60% für 10-jährige Bunds bzw. 1,50% auf 1,15% für gleichlaufende US-Treasuries. Credit-Spreads der Corporate Bonds weiteten sich trotz der Bewegung bei den Staatsanleihen erheblich für EUR und USD Corporate Bonds aus. Insbesondere Financials und Sub-Investment Grade Bonds hatten gravierende Spreadausweitungen zu verzeichnen.

29.02.2020

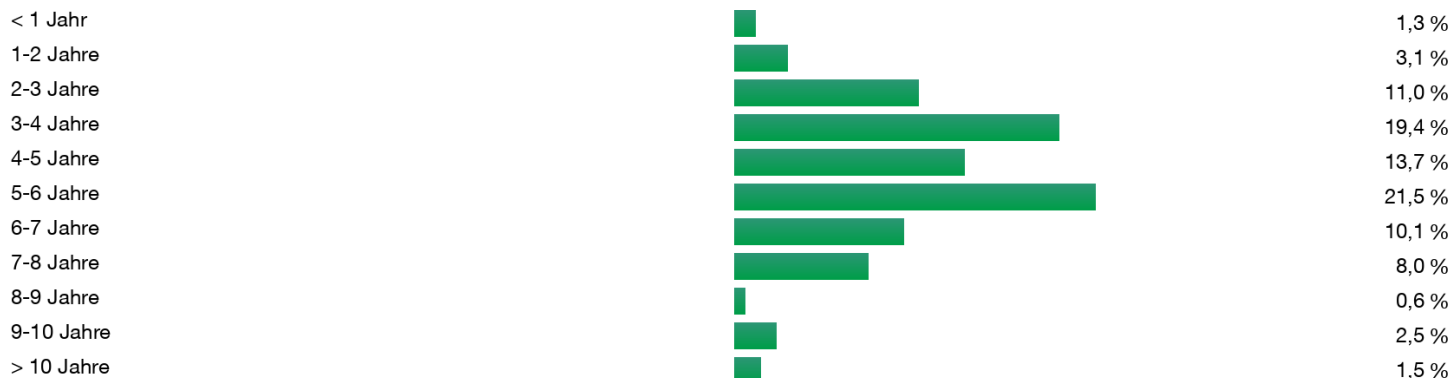
### VERMÖGENSAUFTEILUNG INKL. DERIVATE

Renten		92,7 %
Kasse		7,3 %

### TOP WERTPAPIERE

Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	1,52 %
CEPSA Finance S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(27/28)	1,50 %
ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/25)	1,32 %
Comcast Corp. EO-Notes 2020(20/27)	1,22 %
Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)	1,12 %
Whirlpool EMEA Finance S.à r.l EO-Notes 2020(20/28)	1,06 %
Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/27)	1,06 %
CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Notes 2016(23)	1,01 %
TDF Infrastruture SAS EO-Obl. 2015(15/22)	0,98 %
Nasdaq Inc. EO-Notes 2016(16/23)	0,97 %

## ANLAGESTRUKTUR NACH LAUFZEITEN



## ANLAGESTRUKTUR NACH WÄHRUNGEN



## CHANCEN

- Breites Engagement in Euro-denominierten Anleihen.
- Wertzuwachs durch Anleihenkurssteigerungen sowie ordentliche Erträge durch die Vereinnahmung von Zinserträgen (Kupons).
- Aktives Fondsmanagement, das die Fondsstruktur benchmarkunabhängig regelmäßig an die aktuellen Marktbedingungen anpasst.
- Quantitatives Screening-Modell zur Identifizierung den vorgegebenen Kriterien entsprechenden Anleihen.
- Teilabsicherung vor sprunghaften Steigerungen der Inflationsrate und daraus resultierendem Zinsdruck.
- Partizipation an einem Portfolio, welches eine gute Diversifikation in Bezug auf die Gewichtung von Emittenten und Branchen anstrebt.

## RISIKEN

- Wertverluste können nicht ausgeschlossen werden.
- Die Konzentration des Fonds auf sein spezifisches Anlagesegment (Euro-denominierte Anleihen) verhindert eine Streuung über verschiedene Assetklassen und damit eine weitere Risikoreduzierung.
- Für die Erreichung der Anlageziele kann nicht garantiert werden.
- Der Anleihenwert kann, abhängig von der Wirtschaftslage, den Zinssätzen und der Bonität des Emittenten, erheblich schwanken.
- Die Fondspreisentwicklung hängt sowohl von den allgemeinen Marktbedingungen als auch vom Fondsmanagement ab.
- Mögliche Kursverluste können Zinserträge übersteigen.

## PORTRAIT FONDSMANAGER

Die NATIONAL-BANK AG ist seit rund 20 Jahren als Portfolio Advisor bzw. Portfolio Manager aktiv und verfügt über umfangreiche Erfahrungen im Bereich von Multi Asset Mandaten. Mit einem gemanagten Asset Volumen von 2,5 Mrd. EUR zählt die NATIONAL-BANK AG zu den größten unabhängigen Asset Managern in NRW.

## KONTAKTDATEN FONDSMANAGER

NATIONAL-BANK AG  
Theaterplatz 8  
45127 Essen  
Telefon: 0201 8115-0  
E-Mail: [info@national-bank.de](mailto:info@national-bank.de)  
Internet: <http://www.national-bank.de>

## KONTAKTDATEN VERTRIEBSPARTNER

NATIONAL-BANK AG  
Theaterplatz 8  
45127 Essen  
Telefon: 0201 8115-0  
E-Mail: [info@national-bank.de](mailto:info@national-bank.de)  
Internet: <http://www.national-bank.de>

## KONTAKTDATEN HANSAINVEST

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Kapstadtring 8  
22297 Hamburg  
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96  
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 61 42  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)  
Internet: <http://www.hansainvest.com>

## WICHTIGE HINWEISE

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: HANSAINVEST. Diese Informationen dienen Werbezwecken. Grundlage für den Kauf sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sind ausschließlich in deutscher Sprache in elektronischer Form unter [www.hansainvest.com](http://www.hansainvest.com) erhältlich. Auf Wunsch senden wir Ihnen Druckstücke kostenlos zu. Der Nettoinventarwert von Investmentfonds unterliegt in unterschiedlichem Maße Schwankungen und es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele erreicht werden.

Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und - sofern nicht anders angegeben - einem Anlagebetrag von 1.000,-- EUR aus. Sofern nicht anders ausgewiesen, handelt es sich um Bruttowertentwicklungen (Berechnung nach der BVI-Methode). Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag berücksichtigt, der zu Beginn des hier dargestellten Wertentwicklungszeitraumes vom Anleger zu zahlen ist sowie ein ggfs. anfallender Rücknahmeabschlag (s. "Fondsprofil"). Eine eventuell anfallende, die Wertentwicklung mindernde Depotgebühr bleibt außer Betracht.

Bruttowertentwicklung: Entspricht der Nettowertentwicklung, berücksichtigt aber keinen Ausgabeaufschlag und keinen ggfs anfallenden Rücknahmeabschlag.

Beim Sparplan werden die monatlichen Einzahlungen zum Ausgabepreis angelegt.

Das Gesamtfondsvermögen bezieht sich auf das Fondsvermögen aller zum Fonds zugehörigen Anteilsklassen. Dabei wird das Gesamtfondsvermögen in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen, die als erstes aufgelegt wurde.

Bei den angegebenen Laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) handelt es sich um eine Kostenschätzung. Da der Fonds erst am 15.03.2019 aufgelegt wurde, ist eine Angabe der tatsächlichen Gesamtkostenquote nicht möglich. Die Gesamtkostenquote umfasst sämtliche im vorangegangenen Geschäftsjahr auf Ebene des Sondervermögens und auf Ebene der vom Sondervermögen gehaltenen Investmentanteile ("Zielfonds") angefallenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten). Die anfallenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken und verringern die Ertragschancen des Anlegers.

Die in den gegebenenfalls dargestellten Anlagestrukturen oder Vermögensaufteilungen angegebenen Prozentwerte beziehen sich generell auf das gesamte Fondsvermögen. Für die Darstellung einzelner Strukturen wird jeweils nur eine Teilmenge der Vermögensarten als Basis verwendet (z.B. bei Branchen nur der Aktienanteil), so dass in der Summe nicht zwingend 100% erreicht werden.

Die Darstellung der TOP Wertpapiere (sofern angezeigt) erfolgt für maximal 60% des Fondsvermögens.

Bei den dargestellten Werten handelt es sich um gerundete Werte, so dass die Summe der Werte von 100 % abweichen kann.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen richten sich nicht an US-Personen und dürfen nicht in den USA verbreitet werden.