

FONDSPROFIL

Fondsname	NB Anleihen Euro
Anteilscheinklasse	I
ISIN	DE000A2JQH23
WKN	A2JQH2
Auflegungsdatum	15.03.2019
Gesamtfondsvermögen	124,61 Mio. EUR
NAV	103,51 EUR
Ausgabepreis	103,51 EUR
Rücknahmepreis	103,51 EUR
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	31. Dezember
Ertragsverwendung	Ausschüttung
TER (= Laufende Kosten)	0,43 %
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

KOMMENTAR DES FONDSBERATERS

Fondsberater NATIONAL-BANK Portfoliomanagement
 Verantwortlich seit 15.03.2019

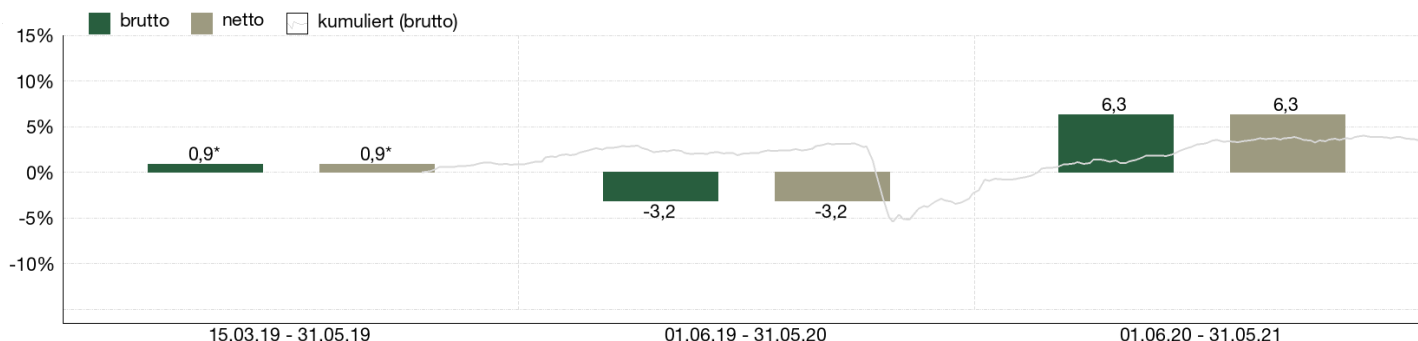
Die positiven Nachrichten über die weiter fortschreitende Impfkampagne und die zurückgehenden Corona-Neuinfektionszahlen gerieten im Monat Mai an den Aktien- und Rentenmärkten zeitweise etwas in den Hintergrund. Anlass hierfür war eine gewisse Nervosität aufgrund von stärker als erwartet anziehenden Inflationsraten. Die steigende Nachfrage nach Stahl, Kupfer, Holz oder auch Öl konnte mit der Versorgung nicht Schritt halten, sodass sich der Preisaufschwung weiter manifestierte. Die wachsende Nervosität spiegelte sich in der Entwicklung der Renditen 10-jähriger Benchmark Staatsanleihen mit einer ausgeprägten Schwankung wider. Das Renditeniveau der Bundesanleihen kletterte hierbei bis zur Mitte des Monats auf ein zwischenzeitliches Hoch von über -0,10%, um bis zum Ende des Monats wieder auf das Ausgangsniveau zu fallen. Die Renditen der US-Treasuries mit einer gleichen Fälligkeitsstruktur zeigten eine ähnliche volatile Seitwärtsbewegung innerhalb einer breiten Spanne von 20 bps. Beruhigend wirkten verschiedene Äußerungen seitens der Notenbanken EZB und Fed, dass die Faktoren, die zu einem Anstieg der Preissteigerungsrate führten, lediglich temporärer Natur seien. Zudem betonten beide Notenbanken, dass ihre Anleihenkaufprogramme weiterhin Bestand haben. Die Spreads für Investment Grade und High Yields konnten sich dem schwankenden Richtungsbild der Benchmark Staatsanleihen nicht entziehen und kehrten zum Monatsende ebenso zu ihrem Ausgangsniveau zurück. Lediglich Unternehmensanleihen mit einer längeren Duration konnten die zwischenzeitlichen Kursverluste nicht ganz aufholen.

31.05.2021

VERMÖGENSAUFTEILUNG

Renten	90,9 %
Kasse	9,1 %

WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und einem Anlagebetrag von 100.000 EUR aus und umfassen jeweils zwölf Monate. Die mit einem * gekennzeichneten Werte beziehen sich auf einen kürzeren Zeitraum (seit Auflegung). Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag berücksichtigt. Dieser wird

zu Beginn des dargestellten Wertentwicklungszeitraumes vom Anlagebetrag abgezogen. Der Rücknahmeabschlag, sofern ein solcher erhoben wird, wird bei der Rückgabe der Fondsanteile abgezogen. Eine eventuell anfallende, die Wertentwicklung mindernde Depotgebühr bleibt außer Betracht. Bruttowertentwicklung: Entspricht der Nettowertentwicklung, berücksichtigt aber keinen Ausgabeaufschlag.

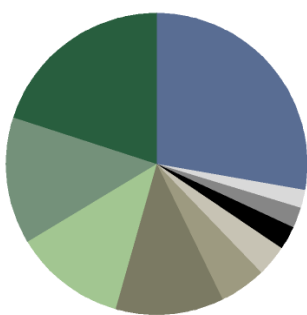
FONDSPORTRAIT

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.

TOP WERTPAPIERE

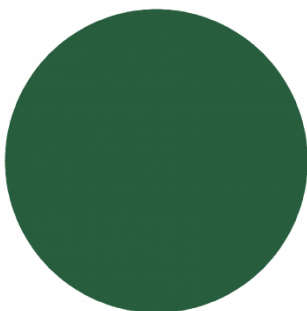
Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2020(26)	5,02 %
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	5,01 %
Frankreich EO-OAT 2019(22)	2,42 %
Niederlande EO-Anl. 2016(22)	2,42 %
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.20/15 f.29.09.21	2,41 %
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)	1,64 %
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.21/03 f.23.02.22	0,97 %
Mohawk Industries Inc. EO-Notes 2015(15/22)	0,82 %
Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	0,80 %
Dell Bank International DAC EO-Notes 2020(20/24)	0,77 %

ANLAGESTRUKTUR NACH LÄNDERN



Deutschland	19,9 %
Frankreich	13,6 %
Niederlande	12,2 %
USA	11,6 %
Luxemburg	4,9 %
Großbritannien	3,4 %
Italien	2,4 %
Finnland	2,3 %
Schweden	2,0 %
Sonstige	27,7 %

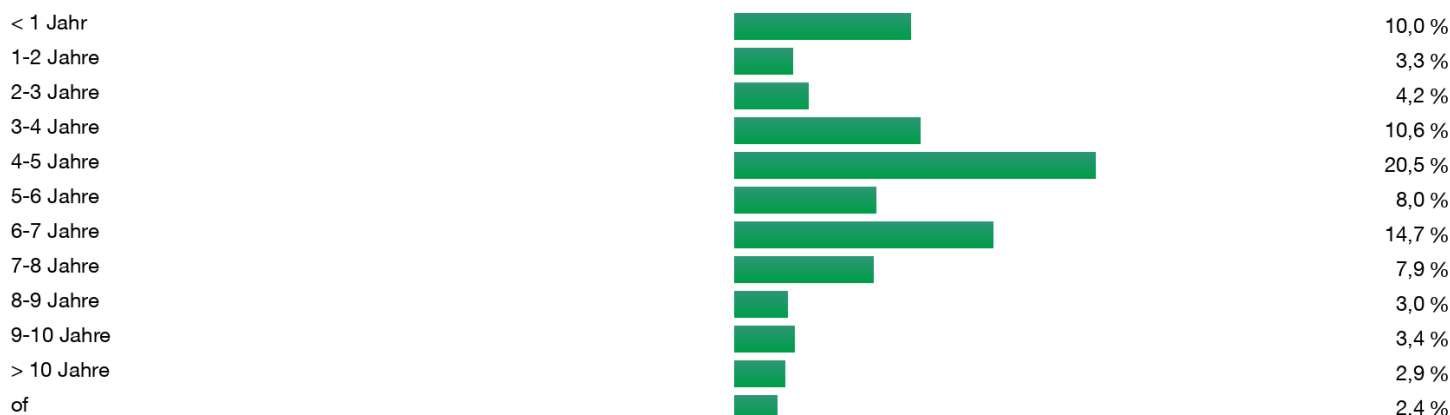
ANLAGESTRUKTUR NACH WÄHRUNGEN



Euro	100,0 %
------	---------

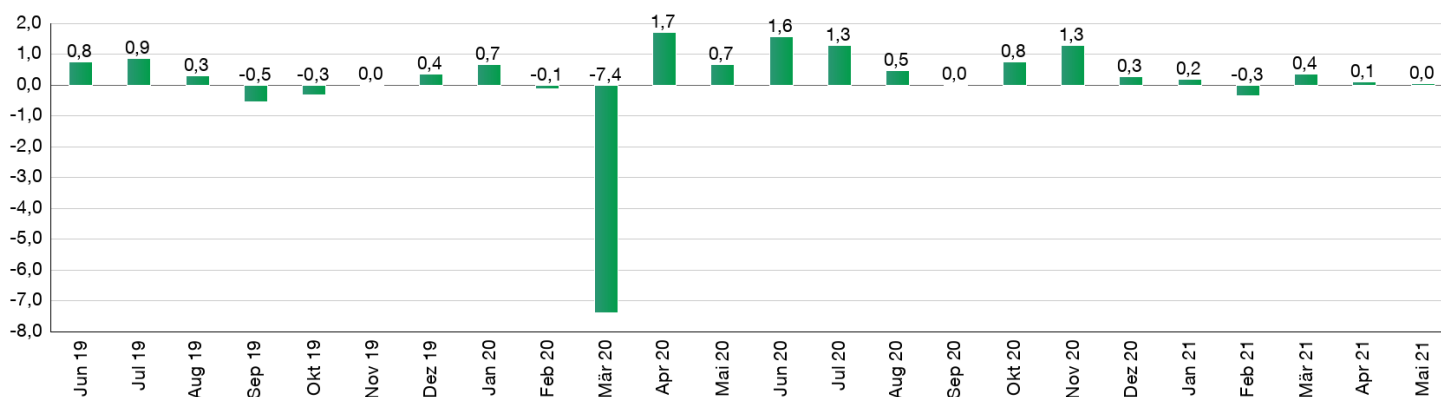


ANLAGESTRUKTUR NACH LAUFZEITEN



MONATLICHE WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Wertentwicklung KJ in %
2019				0,46	-0,10	0,77	0,89	0,31	-0,53	-0,30	0,02	0,35	2,37
2020	0,66	-0,11	-7,37	1,71	0,67	1,59	1,28	0,49	0,04	0,75	1,29	0,27	0,96
2021	0,20	-0,33	0,36	0,12	0,05								0,40



WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %

	kumuliert	p.a.
laufendes Jahr	0,40 %	
1 Monat	0,05 %	
3 Monate	0,52 %	
6 Monate	0,67 %	
1 Jahr	6,27 %	6,27 %
3 Jahre		
5 Jahre		
10 Jahre		
Seit Auflegung	3,76 %	1,69 %

KENNZAHLEN

Mod-Duration	4,16
VaR	0,54%



CHANCEN

- Breites Engagement in Anleihen, die in Euro denominiert sind.
- 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.
- 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 Anlagensegment (Euro-denominierte Anleihen) verhindert eine Streuung über verschiedene Assetklassen und damit eine weitere Risikoreduzierung.
- Durch Ausfälle von Emittenten kann es zu Wertverlusten kommen.
- 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.

Unsere Marke – unsere Werte

Es sind sechs Werte, die uns charakterisieren und die darum den Kern unserer Marke ausmachen:

■ Leistung und Engagement

Kunden erwarten von uns optimale Lösungen für ihre finanziellen Fragestellungen. Das steht im Fokus unseres Geschäfts. Deswegen erbringen wir bestmögliche Leistungen in der Beratung unserer Kunden. Diese Leistung hat viel mit dem Ziel unserer Mitarbeiter zu tun, stets das Beste zu liefern. Das gilt auch für unser gesellschaftliches und kulturelles Engagement.

■ Nähe und Kontinuität

Mit unseren Kunden teilen wir Gemeinsames. Das betrifft unsere Sichtweisen, unsere Werte und Erfahrungen. Aber wir meinen das auch ganz konkret. Wir sind da, wo unsere Kunden sind. Und so wie mit guten Nachbarn pflegen wir eine vorzügliche Beziehung zu unseren Kunden. Wir sind ihnen nah, und wir bleiben es.

■ Sicherheit und Verlässlichkeit

Wir verfolgen traditionell ein Geschäftsmodell, das auf Sicherheit basiert. Wir wollen gemeinsam mit unseren Kunden wachsen. So können wir mit ruhiger Hand auch durch schwieriges Fahrwasser steuern. Verlässlichkeit ist bei uns kein Versprechen. Sie ist Teil unseres Charakters. Sie ist sozusagen unsere DNA. Seit fast 100 Jahren leiten Sicherheit und Verlässlichkeit uns bei unserer Geschäftstätigkeit an. Sie bestimmen unsere Haltung und unser Verhalten – und so soll es auch bleiben.

Die drei Worte unseres Claims **Mehr.Wert.Erfahren.** repräsentieren diese Werte und fassen sie zur zentralen Markenaussage zusammen.

- **Mehr** repräsentiert Wachstum; und das wiederum ist eine zentrale Anforderung an jedes Wirtschaftsunternehmen. Wachstum müssen unsere unternehmerisch tätigen Kunden realisieren, wenn sie erfolgreich sein wollen, ob Mittelständler, Freiberufler oder Institutionelle. Für unsere privaten Kunden steht das Wachstum ihrer Wertanlagen obenan. Wir unterstützen unsere Kunden dabei, Wachstumsziele zu erreichen: Das signalisiert das Wort „Mehr“.

PORTRAIT FONDSMANAGER

Die NATIONAL-BANK gehört zu den führenden privaten und konzernunabhängigen Regionalbanken in Deutschland. Sie dient anspruchsvollen Privat- und Firmenkunden sowie mittelständischen institutionellen Investoren in Nordrhein-Westfalen, ihrem Geschäftsgebiet.

Mit rund 600 Mitarbeitern betreuen wir unsere Kunden an 17 Standorten in Nordrhein-Westfalen.

Verlässlicher Service und kompetente Beratung prägen unser konservatives kaufmännisches Selbstverständnis. Unser Geschäftsmodell steht für Solidität und Stabilität. Rund 5.200 Eigentümer sind Zeichen unserer Unabhängigkeit, der wir uns in ihrem Interesse sowie dem unserer Kunden und Mitarbeiter stets aufs Neue verpflichtet fühlen.

Neben dem Angebot wettbewerbsfähiger und kundengruppenspezifischer Finanzlösungen sind die individuelle Beratung und der persönliche Service unsere besonderen Wettbewerbsmerkmale. Dasselbe gilt für die Langjährigkeit der Kundenbeziehungen sowie ein Höchstmaß an Kundenzufriedenheit.

Wir wollen langfristig einen nachhaltigen und überdurchschnittlichen Mehrwert für unsere Kunden, Aktionäre und Mitarbeiter erwirtschaften.

KONTAKTDATEN FONDSMANAGER

NATIONAL-BANK AG
Theaterplatz 8
45127 Essen
Telefon: 0201 8115-0
E-Mail: 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
Internet: <http://www.national-bank.de>



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 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 Anteilklassen. Dabei wird das Gesamtfondsvermögen in der Währung der Anteilklasse ausgewiesen, die als erstes aufgelegt wurde.

Bei den angegebenen Laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) handelt es sich um eine Kostenschätzung. Die Angabe der tatsächlichen Gesamtkostenquote war nicht sinnvoll, da sich die Kostenstruktur des Fonds geändert hat.

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.

HANSAINVEST

Weltoffen. Partnerschaftlich. Verlässlich.
An diesen Werten wollen wir uns messen lassen.

Als eines der ältesten Investment-Unternehmen in Deutschland prägen traditionelle hanseatische Prinzipien, wie Weltoffenheit, Vertrauenswürdigkeit und Verlässlichkeit, seit jeher unsere Firmenphilosophie. Innovatives Denken und eine konsequente Serviceorientierung haben uns zu dem gemacht, was wir heute sind: Eine Kapitalanlagegesellschaft, deren oberstes Ziel es ist, für ihre Kunden Werte zu schaffen.

HANSAINVEST ist eine Tochter der SIGNAL IDUNA Gruppe.

Kontakt:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Kapstadtring 8
22297 Hamburg
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
E-Mail: service@hansainvest.de
Internet: <https://www.hansainvest.com>