

FONDSPORTRAIT

Der Investmentfonds Konzept privat ist ein Basis-Investment für den konservativen Anleger, der in einem begrenzten Maße an den Chancen an den Aktienmärkten partizipieren möchte. Der Fonds engagiert sich schwerpunktmäßig in europäischen Anleihen guter Bonität. Je nach Einschätzung der Konjunktur- und Marktsituation können bis zu 35% des Fondsvermögens in europäischen Standardaktien investiert werden. Anlageziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer attraktiven Rendite sowie einer angemessenen Ausschüttung. Dabei dient die Streuung über die Asset Klassen Anleihen, Aktien und Liquidität der Risikoreduzierung.

FONDSPROFIL

Fondsname	Konzept privat
ISIN / WKN	DE0009766915 / 976691
Auflegungsdatum	08.12.1995
Gesamtfondsvermögen	180,94 Mio. EUR
Fondswährung	EUR
Benchmark	25% DJES50 TR, 75% iBoxx Ger. Sov. 3-5 TR
Ausgabeaufschlag	3,50 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	30. November
Ertragsverwendung	Ausschüttung
TER (= Laufende Kosten)	0,89 %
davon Verwaltungsvergütung	0,825 % p.a.
davon Verwahrstellenvergütung	0,06 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	ja (mind. 50,00 EUR)
Einzelanlagefähig	ja (mind. 50,00 EUR)
Vertriebszulassung	DE

KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Fondsmanager NATIONAL-BANK Portfoliomanagement
Verantwortlich seit 01.07.2011

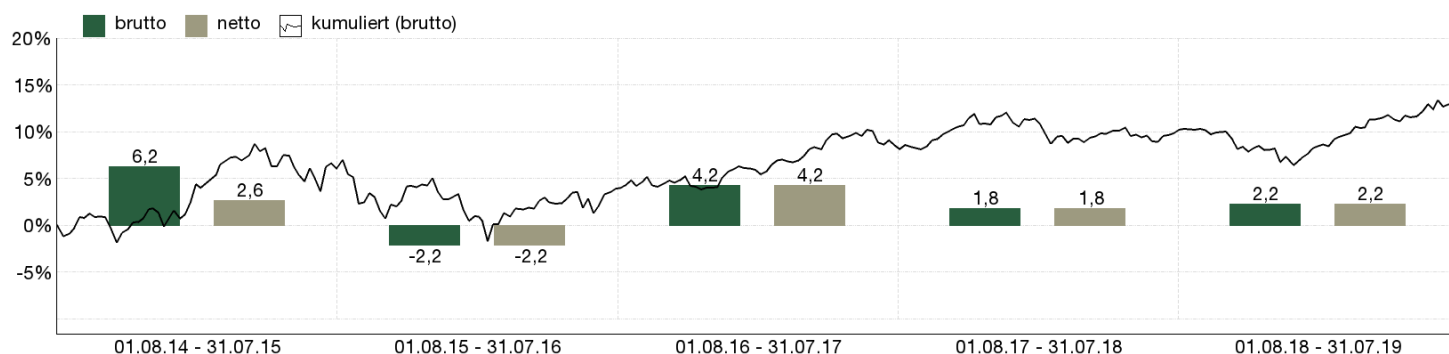
Die Aktienmärkte präsentierten sich im Juli mehrheitlich mit einer moderat freundlichen Grundtendenz. Angeführt wurde die Gewinnerliste von den Wachstumswerten der Nasdaq. Abschlüge verzeichneten dagegen der deutsche Leitindex DAX, der südkoreanische Kospi sowie der MSCI Emerging Markets. Nicht zufällig handelt es sich bei den Verlierern um Länder und Regionen deren Ökonomie in besonderem Maße von der Exportwirtschaft abhängen und daher sensitiv auf die sich weiter eintrübenden Aussichten der Weltwirtschaft - in Zeiten eines zunehmenden Protektionismus - reagierten. Dieser Entwicklung Rechnung trugen die Notenbanken, die sich sowohl mit der Inflations- als auch der Konjunktorentwicklung unzufrieden zeigten. Als Konsequenz senkte die US-Notenbank erstmals seit über zehn Jahren ihren Leitzins. Obwohl die Entscheidung im Gremium nicht einstimmig mitgetragen wurde, und das anschließende Statement des Fed Chairmans Jerome Powell entsprechend verhalten ausfiel, dürften weitere Zinssenkungen noch in 2019 folgen. Die EZB beließ ihre Leitzinsen unverändert. Jedoch bereitete der scheidende EZB-Präsident Draghi nicht nur weitere Zinssenkungen vor, sondern stellte zusätzlich erneute Anleihekäufe der Zentralbank in Aussicht. Vor diesem Hintergrund kannten die Renditen dies- und jenseits des Atlantiks weiterhin nur den Weg gen Süden. An den Devisenmärkten gesucht war erneut der US-Dollar, der von der US Zinssenkung gleichermaßen profitierte, wie von seinem Status als sicherer Hafen. Der CRB-Rohstoffindex war dagegen nicht zuletzt aufgrund seiner Konjunktursensitivität leicht rückläufig.

31.07.2019

VERMÖGENSAUFTEILUNG INKL. DERIVATE

Renten	63,7 %
Aktien	24,6 %
Zertifikate	8,9 %
Kasse	2,7 %

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 1.000 EUR aus und umfassen jeweils zwölf Monate. Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag von 3,50% des Anlagebetrages (= 33,82 EUR) 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.

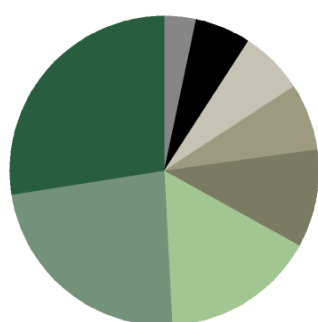
VERMÖGENSAUFTEILUNG

Renten		63,7%
Aktien		24,6%
Zertifikate		8,9%
Kasse		2,7%

TOP WERTPAPIERE

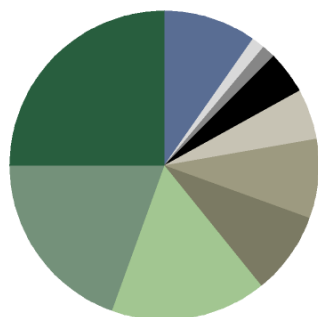
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.173 v.2016(21)	8,40 %
UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 15/20	3,61 %
Morgan Stanley EO-FLR MTN 14/19	2,77 %
Citigroup Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19)	2,77 %
Vontobel Financial Products DIZ 01.11.19 ESTX50 2450	2,54 %
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 26.06.20 ESTX50 2800	2,52 %
Sky Ltd. EO-FLR Med.-Term. Nts 2015(20)	2,22 %
Vontobel Financial Products DIZ 04.10.19 ESTX50 2650	2,19 %
Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 15/22	2,14 %
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 25.10.19 ESTX50 2450	1,70 %

ANLAGESTRUKTUR NACH BRANCHEN



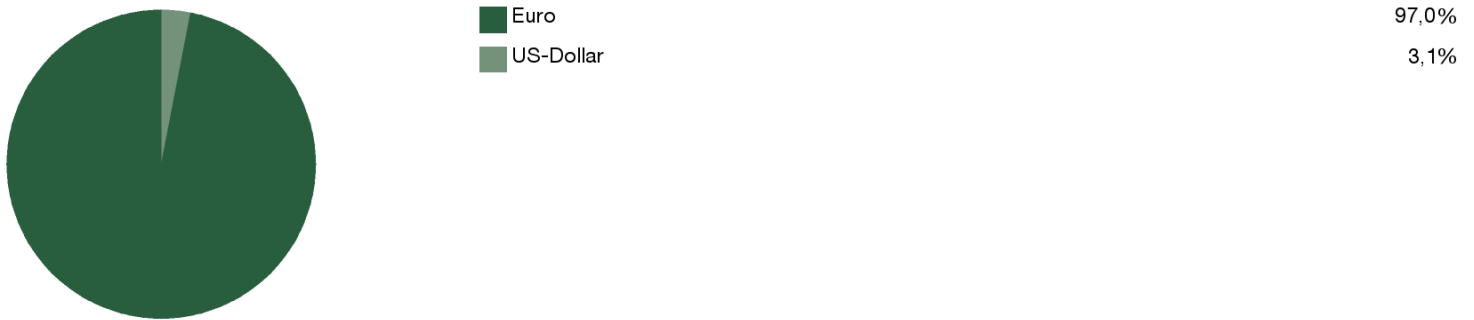
Industrie	6,8%
Finanzen / Versicherungen	5,7%
Versorger	4,0%
Nicht-Basis-Konsumgüter	2,5%
Gesundheit / Pharma	1,7%
Basis-Konsumgüter	1,7%
Grundstoffe	1,5%
Telekommunikation	0,8%

ANLAGESTRUKTUR NACH LÄNDERN

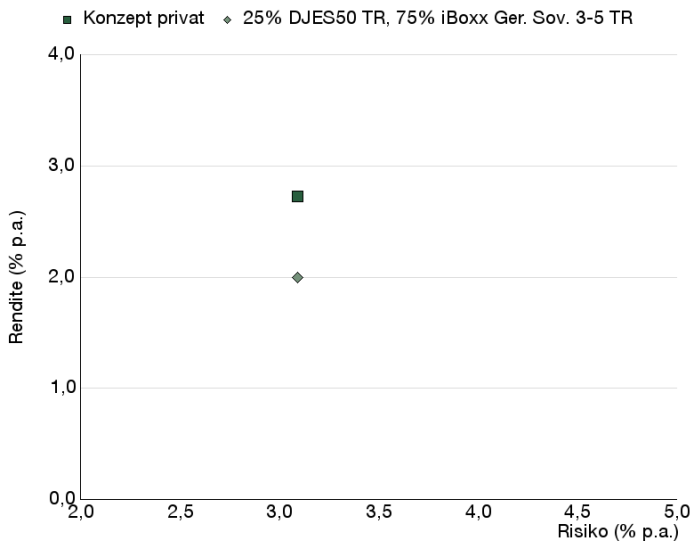


Deutschland	25,1%
USA	19,4%
Frankreich	16,5%
Italien	8,5%
Großbritannien	8,4%
Niederlande	5,1%
Spanien	4,4%
Luxemburg	1,5%
Belgien	1,4%
Sonstige	9,8%

ANLAGESTRUKTUR NACH WÄHRUNGEN



RENDITE-RISIKO-DIAGRAMM (3 Jahre)

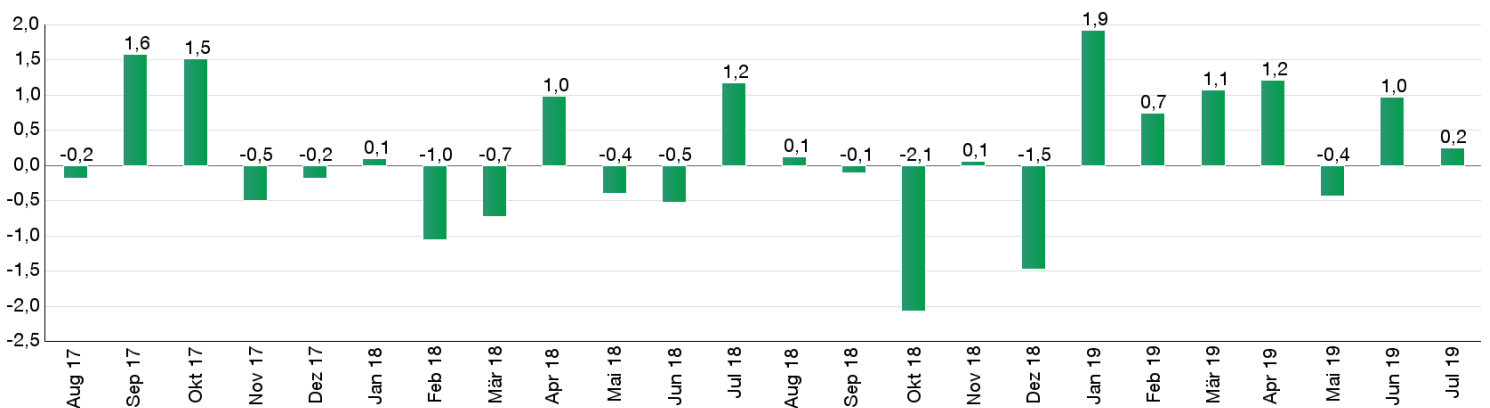


ANLAGESTRUKTUR NACH INDEXSTRUKTUR

STXE 600 Index (Price) (EUR)	8,77 %
STXE 50 Index (Price) (EUR)	7,07 %
DAX Performance-Index	2,99 %
sonstige Europa	0,93 %
STOXX 600 Index	0,76 %

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Wertentwicklung KJ in %
2017	-0,23	1,19	0,69	1,33	0,39	-0,84	-0,33	-0,19	1,58	1,51	-0,50	-0,19	4,47
2018	0,10	-1,05	-0,73	0,98	-0,39	-0,52	1,17	0,12	-0,10	-2,07	0,06	-1,48	-3,87
2019	1,93	0,74	1,07	1,21	-0,43	0,97	0,25						5,86



WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %

	kumuliert	p.a.
laufendes Jahr	5,86 %	
1 Monat	0,25 %	
3 Monate	0,78 %	
6 Monate	3,86 %	
1 Jahr	2,23 %	2,23 %
3 Jahre	8,41 %	2,73 %
5 Jahre	12,62 %	2,41 %
10 Jahre	35,83 %	3,11 %
Seit Auflegung	60,17 %	2,87 %

CHANCEN

- Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in Europa, wobei die Streuung über die Asset Klassen Aktien, Renten und Liquidität auf eine Risikoreduzierung abzielt.
- Innerhalb des zulässigen strategischen Rahmens (Aktienquote max. 35%) kann die Allokation des Fonds flexibel an die aktuelle Marktsituation angepasst werden.
- Der Fonds kann die Chancen an den Renten- und begrenztem Maße an den Aktienmärkten wahrnehmen.
- Das Engagement im Aktienbereich stellt eine implizite Investition in Sachwerte dar.
- Bei längerfristigem Anlagehorizont besteht ein hohes Renditepotenzial (Gesamtrendite) von Aktien.
- Bei Zinsrückgängen bieten sich weitere Wertsteigerungschancen, da Zinsrückgänge zu vorübergehenden Kursanstiegen bei verzinslichen Wertpapieren führen können.

RISIKEN

- Zinsanstiege können zu vorübergehenden Kursrückgängen bei verzinslichen Wertpapieren führen.
- Durch das teilweise Engagement in unterschiedlichen Fremdwährungen können Wechselkursverluste entstehen.
- Aktien sind grundsätzlich durch eine höhere Schwankung in der Kursentwicklung gekennzeichnet.
- Festverzinsliche Wertpapiere bieten grundsätzlich keinen Schutz gegen Inflationsrisiken.
- Im Rentenbereich besteht das Risiko von Bonitätsverschlechterungen oder dem Ausfall eines Emittenten (Emittentenrisiko).

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 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
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 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 Anteilsklasse 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.

Die anlegerbezogene Risikoklasse beruht auf einer Prognose, wie sich der Fonds unter Berücksichtigung seiner Anlageziele zukünftig entwickeln wird. Es besteht keine Garantie dafür, dass der Fonds seine Anlageziele erreicht. Die anlegerbezogene Risikoklasse weicht von dem fondsbezogenen Risikoindikator ab. Dieser beruht auf Daten der Vergangenheit und wird in den Wesentlichen Anlegerinformationen veröffentlicht.

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