

FONDSPORTRAIT

Der Investmentfonds NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1 ist auf die spezifischen Bedürfnisse von Stiftungen im Hinblick auf den realen Substanzerhalt und regelmäßige Ausschüttungen zugeschnitten. Der Fonds verfolgt ein Total Return-Konzept, das auf die mittelfristige Erwirtschaftung einer benchmarkunabhängigen positiven Gesamttrendite bei geringen Risiken abzielt, und eignet sich damit für konservative Anleger. Der Anlageschwerpunkt liegt bei europäischen Anleihen sehr guter Bonität. In Abhängigkeit von der Einschätzung der Konjunktur- und Marktlage kann ein begrenzter Teil des Vermögens in Aktien angelegt werden. Damit eignet sich der NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1 auch für sicherheitsorientierte private und institutionelle Anleger.

FONDSPROFIL

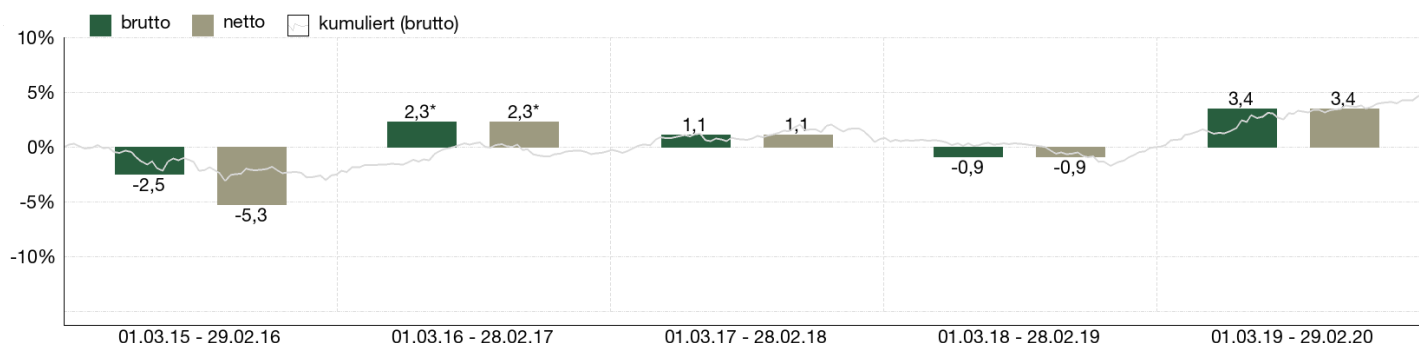
Fondsname	NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1
ISIN / WKN	DE000A1H44D5 / A1H44D
Auflegungsdatum	15.09.2011
Gesamtfondsvermögen	37,40 Mio. EUR
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	30. November
Ertragsverwendung	Ausschüttung
TER (= Laufende Kosten)	0,83 %
davon Verwaltungsvergütung	0,74 % p.a.
davon Verwahrstellenvergütung	0,06 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	nein
Einzelanlagefähig	ja
Vertriebszulassung	DE

KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Fondsmanager NATIONAL-BANK Portfoliomanagement
Verantwortlich seit 15.09.2011

Nach zunächst freundlichem Start ins Börsenjahr 2020 wendete sich das Blatt im Februar brutal, 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- u. 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. Hinzu kommen die negativen Auswirkungen des massiv eingetrübten Sentiments auf die Konsumentenstimmung. Folgerichtig fielen die Aktiennotierungen auf globaler Ebene synchron, ohne dass sich Regionen hiervon abkoppeln konnten. Von der neuen Risikoaversion profitierten die bekannt sicheren Häfen, zu denen deutsche und amerikanische Staatsanleihen ebenso zählen wie das Gold. Innerhalb des Rohstoffsektors gänzlich anders sah es beim konjunktursensitiven Ölpreis aus, der massiv einbrach. Unternehmensanleihen profitieren zwar vom Marktzinsrückgang, litten gleichzeitig aber unter spürbaren Spreadausweitungen aufgrund der gestiegenen Konjunkturrisiken.
29.02.2020

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. 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 von 3,00% des Anlagebetrages (=

29,13 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.

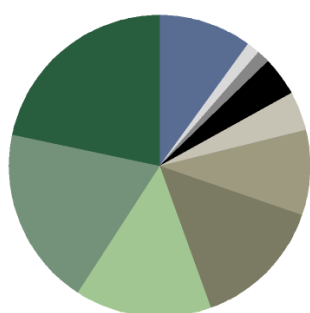
VERMÖGENSAUFTEILUNG

Renten		46,1 %
Fonds		33,3 %
Zertifikate		17,9 %
Kasse		2,7 %

TOP WERTPAPIERE

UBS ETF-U.E.-MSCI EMU S.R.U.E. Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	9,68 %
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	8,60 %
UBS-ETF-B.B.US L.C.1-5Y.U.ETF Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	5,69 %
Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	4,66 %
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	4,63 %
Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2017 (22/23)	2,68 %
Sky Ltd. EO-FLR Med.-Term. Nts 2015(20)	2,68 %
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 23.10.2020 SX5E 2700	2,66 %
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 25.09.2020 SX5E 2700	2,49 %
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.12.20 ESTX50 2950	2,09 %

ANLAGESTRUKTUR NACH LÄNDERN



Luxemburg	21,6 %
Deutschland	19,1 %
USA	14,8 %
Irland	14,1 %
Großbritannien	9,3 %
Frankreich	4,2 %
Niederlande	4,1 %
Norwegen	1,4 %
Spanien	1,3 %
Jersey	10,0 %

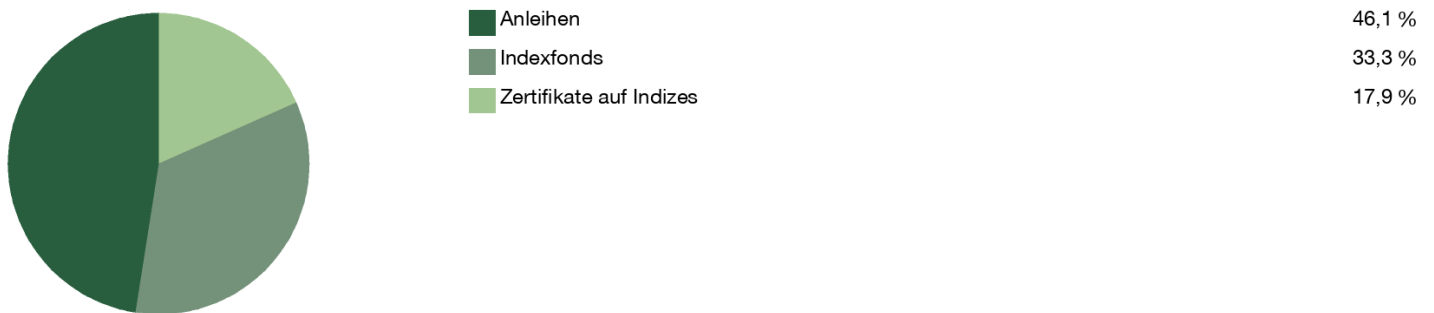
ANLAGESTRUKTUR NACH LAUFZEITEN

< 1 Jahr		2,7 %
2-3 Jahre		3,5 %
3-4 Jahre		6,2 %
4-5 Jahre		8,8 %
5-6 Jahre		11,9 %
6-7 Jahre		7,7 %
7-8 Jahre		4,8 %
9-10 Jahre		0,6 %

ANLAGESTRUKTUR NACH WÄHRUNGEN

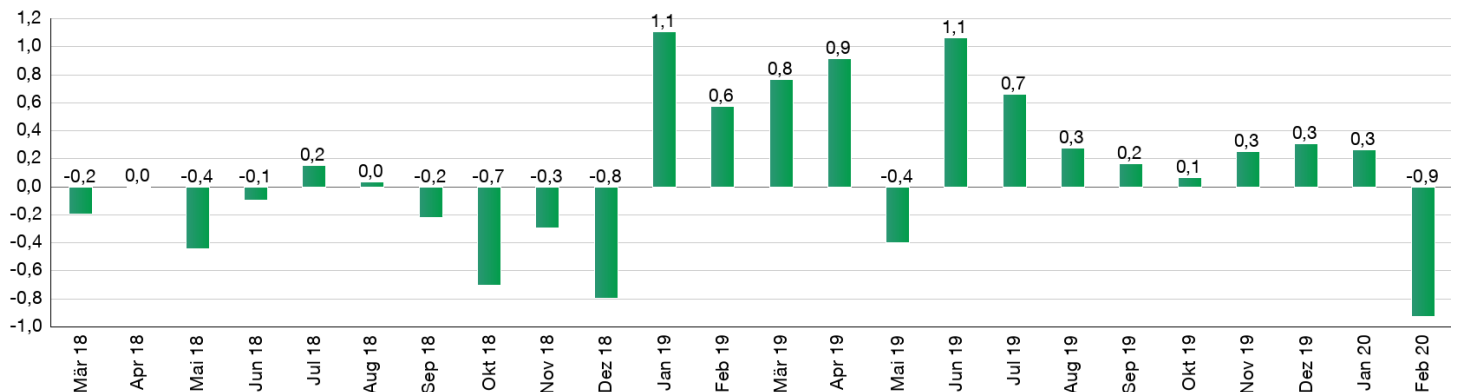


ANLAGESTRUKTUR NACH WERTPAPIEREN

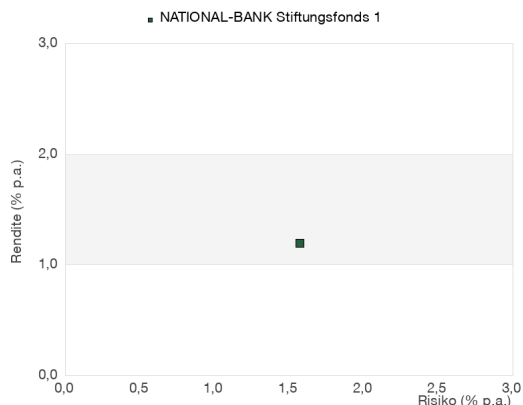


MONATLICHE WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Wertentwicklung KJ in %
2018	-0,11	-0,55	-0,19	0,01	-0,44	-0,09	0,15	0,03	-0,22	-0,70	-0,29	-0,80	-3,16
2019	1,10	0,57	0,77	0,92	-0,40	1,06	0,66	0,28	0,17	0,06	0,25	0,31	5,89
2020	0,26	-0,92											-0,66



RENDITE-RISIKO-DIAGRAMM (3 Jahre)



WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %

	kumuliert	p.a.
laufendes Jahr	-0,66 %	
1 Monat	-0,92 %	
3 Monate	-0,36 %	
6 Monate	0,12 %	
1 Jahr	3,45 %	3,45 %
3 Jahre	3,62 %	1,19 %
5 Jahre	3,34 %	0,66 %
10 Jahre		
Seit Auflegung	9,23 %	1,05 %

CHANCEN

- Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in Europa, wobei die Streuung über die Asset Klassen Renten, Aktien und Liquidität auf eine Risikoreduzierung abzielt.
- Innerhalb des zulässigen strategischen Rahmens (Aktienquote max. 30%) kann die Allokation des Fonds flexibel an die aktuelle Marktsituation bzw. die angepasst werden.
- Der Fonds kann die Chancen an den Renten- und begrenztem Maße an den Aktienmärkten wahrnehmen.
- Das Engagement im Aktienbereich stellt eine 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 Wertpapieren bieten grundsätzlich keinen Schutz gegen Inflationsrisiken.
- Im Rentenbereich besteht das Risiko von Bonitätsverschlechterungen oder dem Ausfall eines Emittenten (Emittentenrisiko).

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>

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>

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 Anteilsklassen. Dabei wird das Gesamtfondsvermögen in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen, die als erstes aufgelegt wurde.

Die angegebenen Laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) fielen im letzten Geschäftsjahr des Sondervermögens an.

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.