

HANSAINVEST

Jahresbericht zum 30. November 2017

**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 2016 bis 30. November 2017.

Hamburg, im März 2018

Mit freundlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann Marc Drießen Dr. Jörg W. Stotz

Inhaltsverzeichnis

Kapitalverwaltungsgesellschaft,
Verwahrstelle und Gremien Seite 4

Tätigkeitsberichte

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

Vermögensaufstellungen per 30. November 2017

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

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers Seite 30

Besteuerung der Ausschüttung Seite 31

Besteuerung der Wiederanlage Seite 32

Bescheinigung nach
§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG Seite 34

Kapitalverwaltungs- gesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
Internet: www.hansainvest.de
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

€ 11.306.775,13
Haftendes Eigenkapital:
€ 14.184.724,34
(Stand: 31.12.2016)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,
Dortmund
IDUNA Vereinigte Lebensversicherung aG für
Handwerk, Handel und Gewerbe, Hamburg

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,-
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€ 206.093.787,-
(Stand: 31.12.2016)

Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München
(vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300
IBAN: DE1520030000000791178

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, Hamburg

Thomas Janta,
Direktor NRW.BANK, Düsseldorf

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

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

Marc Drießen
(zugleich stellvertretender Präsident des
Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A.)

Dr. Jörg W. Stotz
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats der
HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäfts-
führung der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH
sowie Mitglied der Geschäftsführung HANSAINVEST
Real Assets GmbH)

Tätigkeitsbericht

Konzept privat

Anlageziel und Anlagepolitik

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.

Das Fondsmanagement strebt relativ zu vergleichbaren Fonds unter Beachtung der Entwicklung der Benchmark, die sich zu 75 % aus dem Rentenindex iBOXX German-Sovereign 3-5 Jahre (TR) und zu 25 % aus dem europäischen Aktienindex EURO STOXX 50 (TR) zusammensetzt, eine attraktive Wertentwicklung an.

Portfoliostruktur und Wertentwicklung

In der Assetklasse Anleihen fokussierte sich das Fondsmanagement vorwiegend auf die Auswahl von Einzelanleihen zur aktiven Steuerung des Chance-/Risikoprofils im Hinblick auf die Duration und erwartete Spread-Entwicklungen. Allerdings setzten die sehr niedrigen Renditen am europäischen Bondmarkt - dem Kerninvestment der Anleihenstrategie - enge Grenzen für das Fondsmanagement im Hinblick auf wirtschaftlich sinnvolle Portfolioumschichtungen. Während das Renditepotenzial bei deutschen und amerikanischen Staatsanleihen begrenzt war, sorgte die Einengung der Kreditrisikoprämien bei europäischen Unternehmensanleihen für Zusatzerträge, wovon der Fonds profitieren konnte. Zudem konnte die selektive Beimischung von Hybridanleihen einen positiven Performancebeitrag liefern.

Zu Beginn des Jahres wurde die Duration durch den Tausch von länger laufenden gegen kürzer laufenden Euro Corporate ETFs gesenkt. Nach einem Renditeanstieg Mitte des Jahres wurde das Anleihenexposure durch den Zukauf von Einzelanleihen aus taktischen Gründen ausgebaut. Hierbei wurden schwerpunktmäßig Käufe von europäischen Corporate Bonds mit einer Investment Grade Klassifizierung getätigt. Mit der Zunahme von Einzelanleihen soll die Granularität der Anleihenseite gesteigert werden. Aufgrund einer

kontinuierlichen Weiterentwicklung des Auswahlprozesses für Anleihen, wurde ab Herbst verstärkt auf eine Branchen- und Durations-Gleichgewichtung des Anleihenportfolios geachtet. Hiermit soll vermieden werden, dass bei einzelnen Sektoren ein Übergewicht im Fonds entsteht und hierdurch mögliche Risiken im Verbund auftreten. Diese Strategie wurde bei dem Austausch von Einzelanleihen mit einer geringen Restrendite gegen Anleihen mit einer höheren Duration zum Ende des Jahres berücksichtigt. Inflationsindexierte Anleihen wurde vor dem Hintergrund einer möglichen ansteigenden Inflationserwartung im Bestand gehalten.

Die modifizierte Duration der Einzelanleihenbestände (ohne Renten-Fonds und ETFs) bewegte sich zum Anfang des Fondsjahres bei 2,49 und zum Ende des Fondsjahres bei 2,96.

Auf der Aktienseite hat das Fondsmanagement die Aktienquote auf Jahressicht nahe der Benchmark gehalten. Addiert man den Zertifikatebestand, so lag die Aktienquote leicht über Benchmarkniveau. Anfang des Jahres wurden passive Indexfonds zugunsten von Einzeltiteln veräußert. Bei der Selektion der Einzelwerte wurden verschiedene Qualitätskriterien an die Aktien gelegt. Konkret stützt sich das Fondsmanagement bei der Auswahl der Einzeltitel auf einen Screening-Prozess. Bei diesem wird u.a. auf eine kontinuierliche Zahlung von Dividenden geachtet und es ist notwendig, dass die beschlossene Dividende aus dem Free Cash Flow des Unternehmens erwirtschaftet werden kann. Gerade 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. Daneben müssen die Aktien vorgegebene Liquiditätskriterien erfüllen, um eine zeitnahe Handelbarkeit zu ermöglichen. Bei den regelmäßigen Rebasierungen im Jahresverlauf 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.

Unter den im Berichtsjahr sehr niedrigen Volatilitäten an den Aktienmärkten litt die Attraktivität von Discountzertifikaten. Nur unbefriedigende Seitwärtsrenditen bis zur Endfälligkeit haben etwaige Trades zumeist in keinem günstigen Chance/Risikoverhältnis erscheinen lassen. Allerdings konnte der Volatilitätsspike im August zur Neuausrichtung des Zertifikatebestands erfolgreich genutzt werden.

Zum Ende des Berichtszeitraums hatte der Konzept privat 54,10 % des Fondsvermögens in Einzelanleihen investiert und 25,28 % in Einzelaktien. Auf Fonds (Aktien und Anleihen) entfielen 14,70 % des Fondsvolumens. Die Zertifikatequote lag bei 2,48 %. Der Kas-

senposition waren 3,43 % des Investmentvermögens zuzurechnen.

Engagements in Derivaten wurden während des gesamten Berichtszeitraums nicht getätigt.

Die Vermögensaufteilung zum Geschäftsjahresende entnehmen Sie bitte dem Tortendiagramm der zusammengefassten Vermögensaufstellung im Zahlenteil des Jahresberichtes.

Die Marktentwicklung und die daraus resultierende Titelselektion sowie die zuvor geschilderten Allokationsentscheidungen trugen dazu bei, dass der Fonds Konzept privat eine Wertentwicklung von 6,63 % (nach BVI-Methode) erzielte.

Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des Fonds Konzept privat für den Berichtszeitraum betrug 9.775.626,47 Euro. Dieses positive Ergebnis ist auf Umschichtungen im Anleihen- und Aktienbereich zurückzuführen.

Gewinne: EUR 11.031.784,48

Verluste: EUR -1.256.158,01

Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens betrug 2,74 % für die vergangenen 12 Monate und der Beta-Faktor 0,972. Der Beta-Faktor wurde auf Basis der zugrunde liegenden Benchmark ermittelt.

Die Angaben zur Risikoanalyse erfolgen auf Basis der Daten der Kapitalverwaltungsgesellschaft HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH.

Risikobericht

Der Fonds investierte schwerpunktmäßig in verzinsliche Wertpapiere, wobei sowohl Einzeltitel, Fonds als auch ETFs erworben wurden. Der Fokus lag dabei auf europäischen Emittenten. Im Aktienbereich erfolgten Investitionen überwiegend in europäischen Aktien sowie in Aktienfonds/ ETFs, die einen gut diversifizierten Zugang zu europäischen und internationalen Aktien erlaubten. 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 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 Einzelanleihebestände, die als Maß der Zinssensitivität von Anleihen gilt, lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,96.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken bestanden bei festverzinslichen Wertpapieren und Discount-Zertifikaten, wobei das Fondsmanagement die Risiken über die Selektion von Emittenten unzweifelhafter Bonität begrenzte. Adressenausfallrisiken im Sinne von Kontrahentenrisiken bestanden zu keiner Zeit.

Konzentrationsrisiken

Konzentrationsrisiken in der Anlage bestanden nicht, da auf eine breite Streuung der Portfoliopositionen Wert gelegt wurde.

Währungsrisiken

Fremdwährungsrisiken wurden im Rahmen der Auswahl von Einzelaktien, Aktienfonds, Einzelanleihen und Rentenfonds außerhalb der Eurozone eingegangen. Im Berichtszeitraum erfolgte keine Währungsabsicherung. Die direkte Fremdwährungsquote lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,34 %.

Operationelle Risiken

Operationelle Risiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Liquiditätsrisiken

Alle im Fonds befindlichen Titel sind zeitnah veräußerbar. Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Sonstige Hinweise:

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HAN-SAINVEST 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, ETFs, Zertifikate und Aktien erfolgten in der Regel über den Handel der NATIONAL-BANK AG - unter Einhaltung der Best-Execution-Policy der NATIONAL-BANK AG.

Die Käufe- und Verkäufe von aktiv verwalteten Fonds erfolgten ausschließlich über das Bankhaus Donner & Reuschel AG unter Einhaltung der Best-Execution-Policy von DONNER & REUSCHEL.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

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 fokussierte sich das Fondsmanagement vorwiegend auf die Auswahl von Einzelanleihen zur aktiven Steuerung des Chance-/Risikoprofils im Hinblick auf die Duration und erwartete Spread-Entwicklungen. Allerdings setzten die sehr niedrigen Renditen am europäischen Bondmarkt - dem Kerninvestment der Anleihenstrategie - enge Grenzen für das Fondsmanagement im Hinblick auf wirtschaftlich sinnvolle Portfolioumschichtungen. Während das Renditepotenzial bei deutschen Staatsanleihen begrenzt war, sorgte die Einengung der Kreditrisikoprämien bei europäischen Unternehmensanleihen für Zusatzerträge, wovon der Fonds profitieren 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, passive Produkte in Form von ETFs, und Zertifikaten zum Einsatz.

Zum Anfang des Jahres ist das Fondsmanagement zu der Entscheidung gekommen Einzelanleihen mit einer geringen Restrendite gegen zwei kurzlaufende Euro- und US-Corporates ETFs zu tauschen. Mit diesem Schritt wurde neben einer Senkung der Duration zugleich das Rendite-/Risikoprofil verbessert. Nach einem Renditeanstieg Mitte des Jahres wurde das An-

leihenexposure durch den Zukauf von Einzelanleihen aus taktischen Gründen ausgebaut. Hierbei wurden schwerpunktmäßig Käufe von europäischen Corporate Bonds mit einer Investment Grade Klassifizierung getätigt. Mit der Hinzunahme von Einzelanleihen soll die Granularität der Anleienseite gesteigert werden. Aufgrund einer kontinuierlichen Weiterentwicklung des Auswahlprozesses für Anleihen, wurde ab Herbst verstärkt auf eine Branchen- und Durations-Gleichgewichtung des Anleihenportfolios geachtet. Hiermit soll vermieden werden, dass bei einzelnen Sektoren ein Übergewicht im Fonds entsteht und hierdurch mögliche Risiken im Verbund auftreten. Diese Strategie wurde bei dem Austausch von Einzelanleihen mit einer geringen Restrendite gegen Anleihen mit einer höheren Duration zum Ende des Jahres berücksichtigt. Inflationsindexierte Anleihen wurde vor dem Hintergrund einer möglichen ansteigenden Inflationserwartung im Bestand gehalten.

Die modifizierte Duration der Einzelanleihenbestände (ohne Renten-Fonds und ETFs) bewegte sich zum Anfang des Fondsjahres bei 1,36 und zum Ende des Fondsjahres bei 2,90.

Auf der Aktienseite hat das Fondsmanagement die Aktienquote auf Jahressicht leicht erhöht. Hintergrund hierfür war die freundliche Ausgangssituation für Aktien durch eine weiterhin expansive Geldpolitik der Europäischen Zentralbank sowie freundlichen Unternehmenskennzahlen. Anfang des Jahres wurden passive Indexfonds zugunsten von Einzeltiteln veräußert. Bei der Selektion der Einzelwerte wurden verschiedene Qualitätskriterien an die Aktien gelegt. Konkret stützt sich das Fondsmanagement bei der Auswahl der Einzeltitel auf einen Screening-Prozess. Bei diesem wird u.a. auf die kontinuierliche Zahlung der Dividende geachtet und es ist notwendig, dass die beschlossene Dividende aus dem Free Cash Flow des Unternehmens erwirtschaftet werden kann. Gerade 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. Daneben müssen die Aktien vorgegebene Liquiditätskriterien erfüllen, um eine zeitnahe Handelbarkeit zu ermöglichen. Bei den regelmäßigen Rebasierungen im Jahresverlauf 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.

Unter den im Berichtsjahr sehr niedrigen Volatilitäten an den Aktienmärkten litt die Attraktivität von Discountzertifikaten. Nur unbefriedigende Seitwärtsrenditen bis zur Endfälligkeit haben etwaige Trades zumeist in keinem günstigen Chance/Risikoverhältnis erscheinen lassen. Allerdings konnte der u.a. Volatilitätsspike im

August zur Neuausrichtung des Zertifikatebestands erfolgreich genutzt werden.

Zum Ende des Berichtszeitraums hatte der NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1 16,31 % des Fondsvermögens in Einzelanleihen investiert und 10,26 % in Einzelaktien. Auf Fonds (Aktien und Anleihen) entfielen 65,34 % des Fondsvolumens. Die Zertifikatequote lag bei 5,21 %. Der Kassenposition waren 2,88 % des Investmentvermögens zuzurechnen.

Die Vermögensaufteilung zum Geschäftsjahresende entnehmen Sie bitte dem Tortendiagramm der zusammengefassten Vermögensaufstellung im Zahlenteil des Jahresberichtes.

Aufgrund der geschilderten Marktentwicklungen und Allokationsentscheidungen weist der Fonds NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1 für das Berichtsjahr eine Wertentwicklung von 2,49 % (nach BVI-Methode) aus.

Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1 betrug für den Berichtszeitraum 586.312,97 Euro. Dieses positive Ergebnis ist auf Umschichtungen im Anleihen- und Aktienbereich zurückzuführen.

Gewinne: EUR 678.028,72

Verluste: EUR -91.715,75

Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens betrug 1,19 % für die vergangenen 12 Monate.

Die Angaben zur Risikoanalyse erfolgen auf Basis der Daten der Kapitalverwaltungsgesellschaft HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH.

Risikobericht

Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in alle Arten von verzinslichen Wertpapieren. Zudem wurden im Berichtszeitraum Anlagen in Aktien, Discount-Zertifikate und ETFs 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 Marktpreisri-

siko 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 2,90.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken bestanden bei festverzinslichen Wertpapieren und Discount-Zertifikaten, wobei das Fondsmanagement die Risiken über die Selektion von Emittenten unzweifelhafter Bonität begrenzte. Adressenausfallrisiken im Sinne von Kontrahentenrisiken waren ebenfalls nicht zu verzeichnen, da der Fonds während des Berichtszeitraums keinerlei Derivate im Bestand hatte.

Konzentrationsrisiken

Konzentrationsrisiken in der Anlage bestanden nicht, da auf eine breite Streuung der Portfoliopositionen Wert gelegt wurde.

Währungsrisiken

Fremdwährungsrisiken bestanden nicht, da ausschließlich in Papiere aus der Eurozone investiert wurde.

Operationelle Risiken

Operationelle Risiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Liquiditätsrisiken

Alle im Fonds befindlichen Titel sind zeitnah veräußerbar. Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Sonstige Hinweise:

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST 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 - unter Einhaltung der Best-Execution-Policy der NATIONAL-BANK AG.

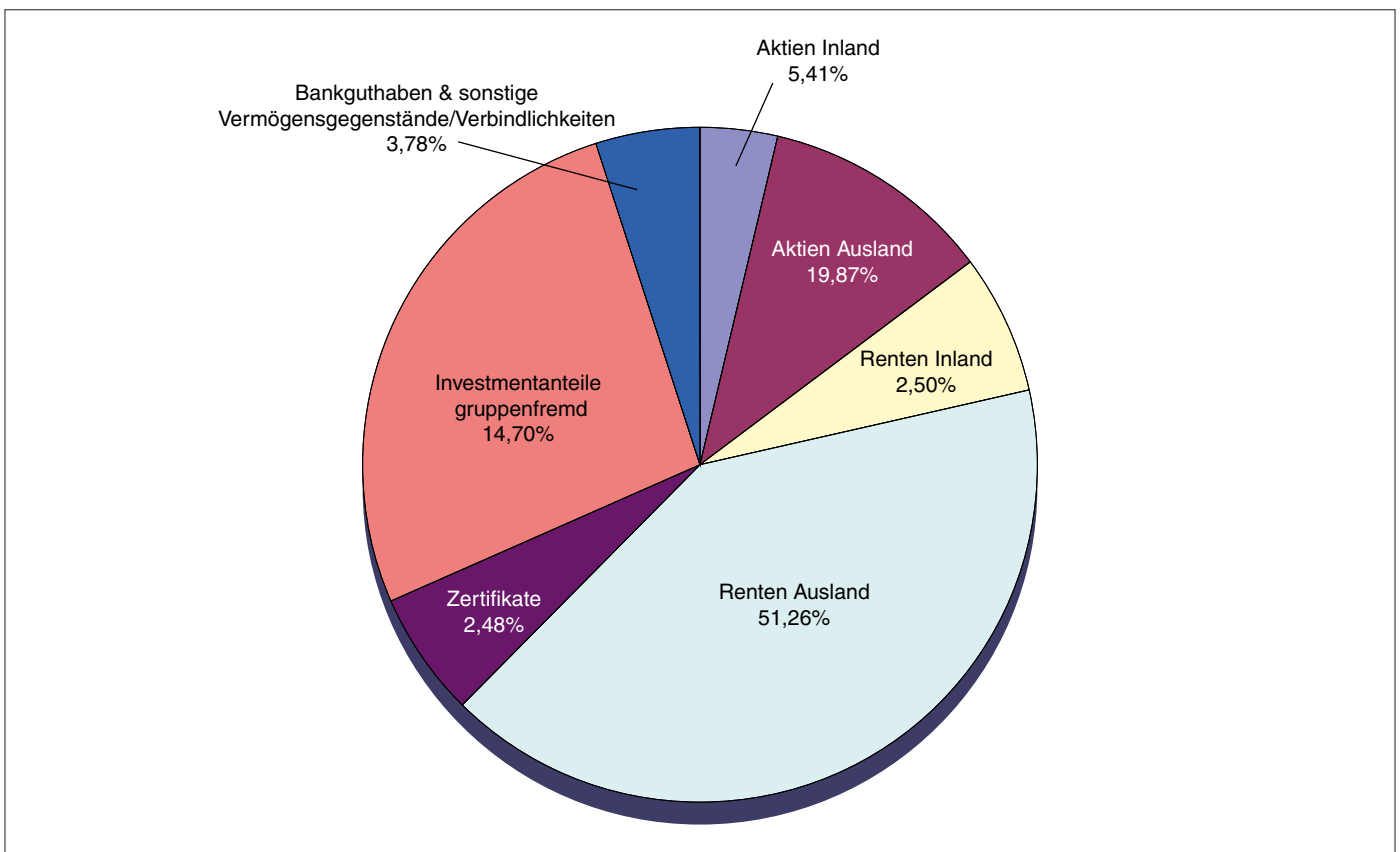
Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Konzept Privat

Vermögensübersicht zum 30.11.2017

Auflegungsdatum:	08.12.1995		
Berichtszeitraum:	01.12.2016 bis 30.11.2017		
Fondsvermögen:	Mio. EUR	200,46	(207,6)
davon			
Aktien	Mio. EUR	50,68	(30,6)
Renten	Mio. EUR	107,8	(98,9)
Zertifikate	Mio. EUR	4,97	(12,4)
Investmentanteile	Mio. EUR	29,47	(55,3)
Bankguthaben	Mio. EUR	7,2	(10,0)
sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	0,43	(0,4)
(Angaben in Klammern per 30.11.2016)			
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-18,21	
Wertentwicklung (BVI)	in %	6,63	
Anteilumlauf	Stück	4.056.726	
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	49,41	
Wertpapierkennnummer	WKN	976691	

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.11.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
A2A S.p.A.	IT0001233417		STK	939.438	939.438	0	EUR 1,575000	1.479.614,85	0,74
Allianz	DE0008404005		STK	14.062	14.062	6.103	EUR 200,100000	2.813.806,20	1,40
Amadeus IT Holding	ES0109067019		STK	28.444	42.040	13.596	EUR 61,030000	1.735.937,32	0,87
AXA	FR0000120628		STK	58.371	58.371	30.511	EUR 25,520000	1.489.627,92	0,74
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-.91	NL0000339760		STK	14.917	14.917	0	EUR 69,380000	1.034.941,46	0,52
BNP Paribas	FR0000131104		STK	17.203	17.203	12.002	EUR 64,290000	1.105.980,87	0,55
Cie Génie Étis Michelin	FR0000121261		STK	14.740	14.740	0	EUR 122,300000	1.802.702,00	0,90
Danone	FR0000120644		STK	25.847	25.847	0	EUR 71,430000	1.846.251,21	0,92
Deutsche Post	DE0005552004		STK	50.249	59.669	9.420	EUR 39,845000	2.002.171,41	1,00
Dürr	DE0005565204		STK	14.422	14.422	0	EUR 105,650000	1.523.684,30	0,76
Eiffage	FR0000130452		STK	14.837	14.837	0	EUR 92,490000	1.372.274,13	0,68
Faurecia	FR0000121147		STK	23.399	23.399	0	EUR 63,390000	1.483.262,61	0,74
freenet	DE000A0222Z5		STK	55.035	55.035	0	EUR 31,675000	1.743.233,63	0,87
Grpe Bruxelles Lambert	BE0003797140		STK	16.387	16.387	0	EUR 89,790000	1.471.388,73	0,73
Kering	FR0000121485		STK	3.059	5.667	2.608	EUR 375,900000	1.149.878,10	0,57
KONE	FI0009013403		STK	42.077	42.077	0	EUR 43,700000	1.838.764,90	0,92
Legrand	FR0010307819		STK	32.936	39.683	6.747	EUR 62,610000	2.062.122,96	1,03
LVMH	FR0000121014		STK	7.826	7.826	0	EUR 245,100000	1.918.152,60	0,96
Recordati - Ind.Chim.Farm.	IT0003828271		STK	38.965	38.965	0	EUR 37,620000	1.465.863,30	0,73
Relx N.V.	NL0006144495		STK	129.588	129.588	0	EUR 19,450000	2.520.486,60	1,26
Safran	FR0000073272		STK	23.468	23.468	0	EUR 90,430000	2.122.211,24	1,06
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	22.510	22.510	0	EUR 76,980000	1.732.819,80	0,86
Schneider Electric	FR0000121972		STK	22.142	8.530	0	EUR 72,490000	1.605.073,58	0,80
SCOR	FR0010411983		STK	37.984	37.984	0	EUR 34,515000	1.311.017,76	0,65
Siemens	DE0007236101		STK	13.694	13.694	8.358	EUR 114,500000	1.567.963,00	0,78
Stora Enso	FI0009005961		STK	89.381	89.381	0	EUR 13,150000	1.175.360,15	0,59
UPM Kymmene	FI0009005987		STK	52.871	52.871	26.287	EUR 25,830000	1.365.657,93	0,68
VINCI	FR0000125486		STK	22.797	22.797	13.778	EUR 86,900000	1.981.059,30	0,99
Wolters Kluwer	NL0000395903		STK	63.690	34.849	0	EUR 43,390000	2.763.509,10	1,38
Verzinsliche Wertpapiere									
3,625000000% A2A S.p.A. EO-MTN 13/22	XS1004874621		EUR	4.500	0	0	% 113,747000	5.118.615,00	2,55
1,375000000% AbbVie Inc. EO-Notes 16/24	XS1520899532		EUR	1.000	1.000	0	% 102,441500	1.024.415,00	0,51
2,625000000% ACCOR S.A. EO-Notes 14/21	FR0011731876		EUR	2.000	0	0	% 107,582420	2.151.648,40	1,07
0,875000000% Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2017(17/24)	XS1685798370		EUR	1.000	1.000	0	% 100,562000	1.005.620,00	0,50
1,875000000% Albemarle Corp. EO-Notes 2014(14/21)	XS1148074518		EUR	1.000	1.000	0	% 105,669000	1.056.690,00	0,53
3,375000000% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	1.600	0	0	% 110,526500	1.768.424,00	0,88
1,625000000% Amadeus Capital Markets EO-MTN 15/21	XS1322048619		EUR	2.000	0	0	% 105,332575	2.106.651,50	1,05
2,875000000% AON PLC EO-Notes 2014(14/26)	XS1062493934		EUR	500	500	0	% 112,030055	560.150,28	0,28
0,251000000% AT & T Inc. EO-FLR Notes 14/19	XS1144084099		EUR	2.000	0	0	% 100,745500	2.014.910,00	1,01
3,875000000% AXA S.A. EO-FLR MTN 14(25/Und.)	XS1069439740		EUR	1.000	0	0	% 113,505500	1.135.055,00	0,57
2,750000000% B.A.T. Intl Fin. EO-MTN 13/25	XS0909359332		EUR	500	500	0	% 112,167000	560.835,00	0,28
1,750000000% Babcock International Oktober 2022	XS1117528189		EUR	2.000	0	0	% 104,927500	2.098.550,00	1,05
1,750000000% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1403619411		EUR	500	500	0	% 104,494500	522.472,50	0,26
0,220000000% Bank of America Corp. EO-FLR MTN 06/18	XS0267827169		EUR	2.500	0	0	% 100,192500	2.504.812,50	1,25
0,471000000% Bank of America Corp. EO-FLR MTN 14/19	XS1079726763		EUR	1.000	0	0	% 101,192500	1.011.925,00	0,50
3,500000000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	1.500	0	0	% 105,311500	1.579.672,50	0,79
2,375000000% Brambles Finance Ltd. EO-Bonds 14/24	XS1028952312		EUR	1.000	0	0	% 110,103500	1.101.035,00	0,55
0,521000000% Cap Gemini S.A. EO-FLR Notes 2015(18)	FR0012821924		EUR	2.000	0	0	% 100,284500	2.005.690,00	1,00
2,500000000% Cap Gemini S.A. EO-Notes 2015(15/23)	FR0012821940		EUR	500	500	0	% 110,434500	552.172,50	0,28
2,500000000% Carlsberg Breweries EO-MTN 14/24	XS1071713470		EUR	3.000	0	0	% 110,569320	3.317.079,60	1,65
0,221000000% Citigroup Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19)	XS1135549167		EUR	5.000	0	0	% 100,889500	5.044.475,00	2,52
2,250000000% DS Smith PLC EO-MTN 15/22	XS1291448824		EUR	2.000	0	0	% 106,985250	2.139.705,00	1,07
1,000000000% Ecolab Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1529859321		EUR	500	500	0	% 101,479025	507.395,13	0,25

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
							im Berichtszeitraum		
1,875000000% FCE Bank PLC EO-MTN 14/21	XS1080158535		EUR	2.000	0	0	% 105,573195	2.111.463,90	1,05
1,625000000% Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/27)	XS1319820541		EUR	500	500	0	% 102,497190	512.485,95	0,26
1,250000000% Flowserve Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1196536731		EUR	1.500	0	0	% 99,638500	1.494.577,50	0,75
0,670000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 15/22	XS1173867323		EUR	3.800	0	0	% 102,863000	3.908.794,00	1,95
1,375000000% Grand City Properties S.A. EO-MTN 17/26	XS1654229373		EUR	1.000	1.000	0	% 100,174000	1.001.740,00	0,50
3,375000000% Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	XS1109836038		EUR	1.500	0	0	% 111,408000	1.671.120,00	0,83
0,721000000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR MTN 14/19	XS1057822766		EUR	1.000	0	0	% 101,273500	1.012.735,00	0,51
1,750000000% Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1319817323		EUR	500	500	0	% 105,634235	528.171,18	0,26
2,125000000% ITV PLC EO-Notes 2015(15/22)	XS1292425664		EUR	1.000	0	0	% 105,380580	1.053.805,80	0,53
1,625000000% JAB Holdings B.V. EO-Notes 2015(25)	DE000A1Z0TA4		EUR	1.500	0	0	% 104,203770	1.563.056,55	0,78
1,500000000% Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405782407		EUR	500	500	0	% 101,969750	509.848,75	0,25
2,750000000% Liberty Mutual Group Inc. EO-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1403499848		EUR	500	500	0	% 109,417400	547.087,00	0,27
1,875000000% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2016(16/22)	XS1373987707		EUR	500	500	0	% 105,443000	527.215,00	0,26
1,000000000% Mondelez International Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1197269647		EUR	2.000	0	0	% 102,818845	2.056.376,90	1,03
0,371000000% Morgan Stanley EO-FLR MTN 14/19	XS1139320151		EUR	5.000	0	0	% 101,123500	5.056.175,00	2,52
3,875000000% NASDAQ OMX Group Inc. EO-Notes 13/21	XS0942100388		EUR	5.000	0	0	% 112,479095	5.623.954,75	2,81
4,000000000% Orange S.A. EO-FLR MTN14(21/Und.)	XS1115490523		EUR	1.000	0	0	% 110,127000	1.101.270,00	0,55
2,150000000% Priceline Group Inc., The EO-Notes 2015(15/22)	XS1325825211		EUR	1.500	0	0	% 107,730305	1.615.954,58	0,81
0,500000000% Publicis Groupe S.A. EO-Obl. 16/23	FR0013217346		EUR	1.000	1.000	0	% 99,118500	991.185,00	0,49
1,375000000% RCI Banque EMTN 15/20	FR0013053055		EUR	4.000	0	0	% 103,680945	4.147.237,80	2,07
0,421000000% Sky EO-FLR-MTN 15/20	XS1212467911		EUR	4.000	0	0	% 101,241500	4.049.660,00	2,02
2,000000000% Smiths Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	XS1570260460		EUR	1.000	1.000	0	% 104,134500	1.041.345,00	0,52
1,625000000% Solvay S.A. EO-Notes 2015(15/22)	BE6282459609		EUR	1.000	1.000	0	% 105,578500	1.055.785,00	0,53
1,250000000% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 16/23	XS1524573752		EUR	1.000	1.000	0	% 103,851500	1.038.515,00	0,52
0,671000000% UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 15/20	XS1169707087		EUR	6.500	0	0	% 101,731000	6.612.515,00	3,30
1,500000000% Verbund AG EO-Notes 2014(24)	XS1140300663		EUR	500	500	0	% 105,401000	527.005,00	0,26
1,375000000% Verizon Communications Inc. EO-Notes 16/28	XS1405766624		EUR	1.000	1.000	0	% 96,950135	969.501,35	0,48
0,875000000% Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013282571		EUR	1.000	1.000	0	% 99,854500	998.545,00	0,50
0,500000000% Großbritannien LS-Treasury Stock 2016(22)	GB00BD0PCK97		GBP	4.200	4.200	0	% 98,523670	4.683.372,92	2,34
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	148.383.314,80	74,03
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Fraport	DE0005773303		STK	14.217	14.217	18.742	EUR 84,000000	1.194.228,00	0,60
Verzinsliche Wertpapiere									
2,625000000% Akzo Nobel Sweden Finance MTN 12/22	XS0809847667		EUR	1.000	1.000	0	% 110,419000	1.104.190,00	0,55
1,125000000% Celanese US Holdings LLC EO-Notes 16/23	XS1492691008		EUR	500	500	0	% 101,010500	505.052,50	0,25
1,000000000% Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/23)	XS1580476759		EUR	500	500	0	% 101,531905	507.659,53	0,25
2,250000000% Morrison Supermarkets MTN 13/20	XS0945158821		EUR	3.500	0	0	% 105,625500	3.696.892,50	1,84
1,450000000% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2017(17/27)	XS1578127778		EUR	1.000	1.000	0	% 99,873000	998.730,00	0,50
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	8.006.752,53	3,99
Nicht notierte Wertpapiere									
Aktien									
Meda Compulsory Redeemed Shs A	SE0009664758		STK	16.882	33.764	16.882	SEK 0,000001	0,00	0,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Verzinsliche Wertpapiere									
1,000000000% General Mills Inc. EO-Notes 15/23	XS1223830677		EUR	1.000	1.000	0	% 102,403000	1.024.030,00	0,51
0,800000000% Kellogg Co. EO-Notes 17/22	XS1611042646		EUR	1.000	1.000	0	% 101,501000	1.015.010,00	0,51
Zertifikate									
UBS AG (London Branch) DISC.Z 22.06.18 ESTX50 2700	DE000UW6WC27		STK	184.829	184.829	0	EUR 26,890000	4.970.051,81	2,48
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	7.009.091,81	3,50
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile ²⁾									
iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B3B8PX14		ANT	56.478	0	0	EUR 132,840000	7.502.537,52	3,74
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	34.915	0	0	EUR 210,380000	7.345.417,70	3,66
iShares-Gl.Corp.Bond UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B7J7TB45		ANT	119.075	0	0	EUR 83,840000	9.983.248,00	4,98
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	IE00BP9F2J32		ANT	44.579	44.579	0	EUR 104,090000	4.640.228,11	2,32
Summe der Investmentanteile							EUR	29.471.431,33	14,70
Summe Wertpapiervermögen							EUR	192.870.590,47	96,22
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	7.155.792,60				7.155.792,60	3,57
Summe der Bankguthaben							EUR	7.155.792,60	3,57
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	707.273,79				707.273,79	0,35
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	707.273,79	0,35
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR	-273.268,27			EUR	-273.268,27	-0,14
Fondsvermögen							EUR	200.460.388,59	100*
Anteilwert							EUR	49,41	
Umlaufende Anteile							STK	4.056.726	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen: Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 7,98%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 19.094.840,86 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 30.11.2017
Britisches Pfund	GBP	0,883550	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Straumann	CH0012280076	STK	-	2.307	
Abertis Infraestructuras	ES0111845014	STK	141.845	141.845	
Accor	FR0000120404	STK	-	17.865	
Air Liquide	FR0000120073	STK	14.946	14.946	
Airbus Group	NL0000235190	STK	17.876	17.876	
Akzo Nobel	NL0000009132	STK	10.425	26.338	
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251	STK	14.134	21.163	
ASML Holding	NL0010273215	STK	-	7.524	
Atlantia	IT0003506190	STK	35.574	66.886	
Atos	FR0000051732	STK	-	10.235	
Bayer	DE000BAY0017	STK	12.949	12.949	
Cap Gemini	FR0000125338	STK	18.041	18.041	
Christian Dior	FR0000130403	STK	-	4.567	
Continental	DE0005439004	STK	5.910	5.910	
CRH	IE0001827041	STK	35.074	35.074	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	-	71.442	
Edenred	FR0010908533	STK	-	20.070	
Enel	IT0003128367	STK	-	213.052	
Essilor Intl -Cie Génle Opt.	FR0000121667	STK	-	7.117	
Eurofins Scientific	FR0000038259	STK	-	1.423	
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501	STK	-	31.422	
GrandVision B.V. Aandelen op naam EO -,02	NL0010937066	STK	-	19.863	
Imerys	FR0000120859	STK	17.048	17.048	
Industria de Diseño Textil	ES0148396007	STK	57.388	57.388	
Cie Ind. Fin.Ingén.SA Ingeniería	FR0000125346	STK	-	5.196	
Kon. Philips	NL0000009538	STK	-	31.851	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	-	4.896	
Orange	FR0000133308	STK	-	49.563	
L'Oréal	FR0000120321	STK	13.140	13.140	
OSRAM Licht	DE000LED4000	STK	-	1	
Renault	FR0000131906	STK	-	8.728	
Repsol	ES0173516115	STK	1.498	58.404	
SAP	DE0007164600	STK	-	11.920	
Siemens Gamesa Renew. En.	ES0143416115	STK	-	35.420	
Sodexo Alliance	FR0000121220	STK	19.105	19.105	
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007	STK	-	23.022	
Svenska Cellulosa	SE0000112724	STK	-	3.204	
Symrise	DE000SYM9999	STK	-	15.241	
Thales	FR0000121329	STK	21.644	21.644	
ThyssenKrupp	DE0007500001	STK	-	28.989	
Total S.A.	FR0000120271	STK	-	16.679	
Unilever	NL0000009355	STK	-	23.547	
Valéo S.A. Actions Port. 2.Linie EO 3	FR0013176526	STK	4.819	18.090	
Meda AB	SE0000221723	STK	-	16.882	
Securitas	SE0000163594	STK	-	55.933	
Svenska Cellulosa	SE0000112724	STK	-	19.092	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,250000000% Bund Anl.11/21	DE0001135440	EUR	2.500	7.000	
0,888000000% Deutsche Bank FLR MTN 12/17	DE000DB7XNX5	EUR	-	2.000	
0,000000000% Intesa Sanpaolo FLR MTN 07/17	XS0300196879	EUR	-	5.500	
2,750000000% Metso Corp. EO-MTN 12/19	XS0838968849	EUR	-	1.000	
3,125000000% NEX Group Holdings PLC EO-MTN 14/19	XS1041793123	EUR	-	2.000	
Zertifikate					
Commerzbank AG CL.DIZ 24.01.17 ESTX50 2075	DE000CD187D3	STK	-	150.150	
Andere Wertpapiere					
Repsol Anrechte	ES0673516995	STK	56.906	56.906	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Linde	DE0006483001	STK	6.138	9.629	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,500000000% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35237 v. 14/19	DE000A12UAR2	EUR	-	2.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
An freien Märkten gehandelte Wertpapiere					
Zertifikate					
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.01.17 ESTX50 2100	DE000DG4NL44	STK	-	148.374	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.09.17 ESTX50 2650	DE000DZZ17Y7	STK	115.207	115.207	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 23.12.16 ESTX50 2050	DE000TB5M027	STK	-	150.949	
Vontobel Financial Products DIZ 22.12.17 ESTX50 1850	DE000VN13LK3	STK	-	56.625	
Vontobel Financial Products DIZ 22.12.17 ESTX50 1800	DE000VN13LJ5	STK	-	58.005	
Vontobel Financial Products DIZ 22.09.17 ESTX50 1800	DE000VN13K68	STK	-	56.545	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Repsol Em. 12/16	ES0173516107	STK	1.498	1.498	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AB SICAV I-Concentr.Gl.Equ.Ptf Actions Nom. I Acc. USD o.N.	LU1011997464	ANT	-	54.735	
Amundi ETF BBB EO Corp.Inv.Gr. Actions au Porteur o.N.	FR0012951044	ANT	-	320.921	
Amundi ETF EO Cor.X.Fins iBoxx Actions au Porteur o.N.	FR0011020940	ANT	-	42.561	
db x-tr.EO STOXX 50 ETF	LU0274211217	ANT	-	213.532	
Deka EURO STOXX 50	DE000ETFL029	ANT	-	155.703	
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE	DE0005933956	ANT	-	196.600	
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	LU1048315243	ANT	-	139.665	

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Dezember 2016 bis 30. November 2017

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	128.704,88
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	864.915,85
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	379.491,51
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.300.106,47
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	9.584,82
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	550.702,95
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-78.470,05
8. Sonstige Erträge ¹⁾	EUR	608.799,97

Summe der Erträge EUR 3.763.836,40

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.682.565,24
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-120.173,60
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.429,66
4. Sonstige Aufwendungen ²⁾	EUR	-5.331,05

Summe der Aufwendungen EUR -1.823.499,55

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 1.940.336,85

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	11.031.784,48
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.256.158,01

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 9.775.626,47

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 11.715.963,32

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	763.423,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	230.859,16

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 994.282,86

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 12.710.246,18

Entwicklung des Investmentvermögens

I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	207.627.762,95
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-1.941.460,36
		EUR	-18.212.296,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	4.321.125,42	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-22.533.422,10	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	276.136,50
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	12.710.246,18
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	763.423,70	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	230.859,16	

II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres EUR 200.460.388,59

Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Wiederanlage

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres
2. Zuführung aus dem Investmentvermögen (**)
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag

	insgesamt	je Anteil *)
EUR	11.715.963,32	2,89
EUR	1.256.158,01	0,31
EUR	-1.095.316,02	-0,27
EUR	11.876.805,31	2,93

II. Wiederanlage

*) Pflichtangabe gem. § 101 Abs. 1 Nr. 5 KAGB

***) Die Zuführung aus dem Investmentvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

Für die Ermittlung der investmentsteuerlichen Besteuerungsgrundlagen wird eine Bescheinigung nach §5 InvStG erstellt.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2014	EUR	221.170.060,66	EUR	46,92
2015	EUR	221.395.260,31	EUR	47,72
2016	EUR	207.627.762,95	EUR	46,79
2017	EUR	200.460.388,59	EUR	49,41

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 Investmentvermögen.

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,22
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	49,41
Umlaufende Anteile	STK	4.056.726

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate 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).

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote *) 0,95 %

*) Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus Transaktionskosten**) EUR 240.597,62

**) Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung. Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,2500% p.a.
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,2500% p.a.
iShares-Gl.Corp.Bond UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	0,2000% p.a.
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	0,3900% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

1) Quellensteuererstattungen sowie Erfolge aus der Veräußerung sog. DDI Bonds, da die Erfolge hieraus gem. InvStG den sonstigen Erträgen zuzurechnen sind. Den steuerrechtlichen Bestimmungen ist auch investimentrechtlich gefolgt worden.

2) Im Wesentlichen Kosten für Ratings und Kosten für die Marktrisikomessung

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2016

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	14.500.104,02
davon fix:	EUR	11.907.583,74
davon variabel:	EUR	2.592.520,28
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 193		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2016 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	1.201.000,08

Hamburg, 21. Februar 2018
HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Marc Drießen) (Dr. Jörg W. Stotz)

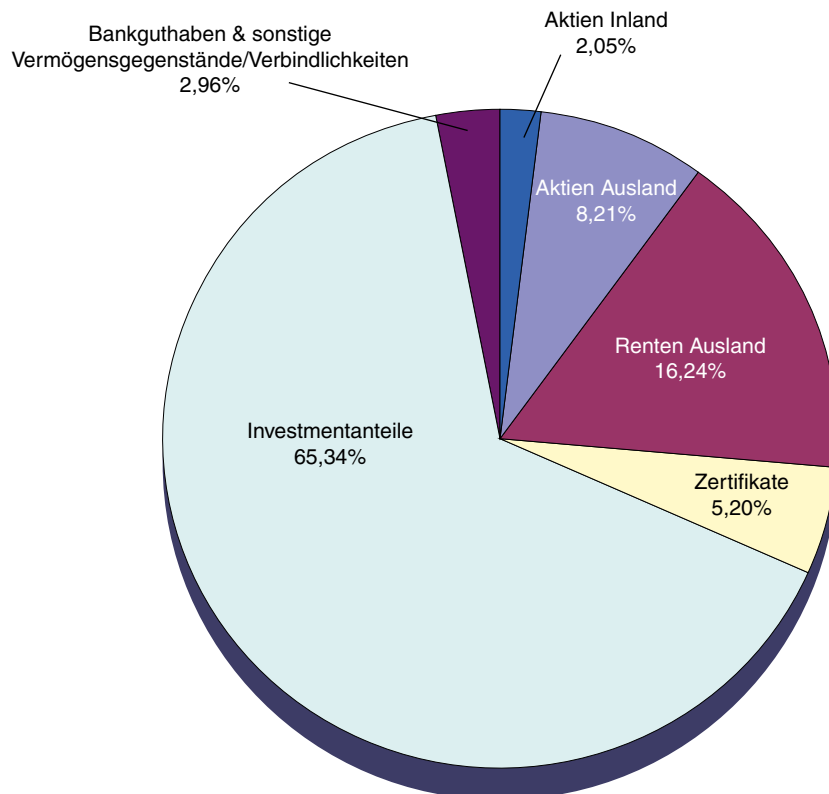
NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1

Vermögensübersicht zum 30.11.2017

Auflegungsdatum: 15.09.2011
 Berichtszeitraum: 01.12.2016 bis 30.11.2017

Fondsvermögen:	Mio. EUR	48,5	(41,7)
davon			
Aktien	Mio. EUR	5,0	(0,0)
Renten	Mio. EUR	7,9	(16,7)
Investmentanteile	Mio. EUR	31,7	(20,09)
Zertifikate	Mio. EUR	2,5	(3,7)
Bankguthaben	Mio. EUR	1,4	(1,3)
sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	0,0	(0,0)
(Angaben in Klammern per 30.11.2016)			
Mittelaufkommen	Mio. EUR	5,8	
Wertentwicklung (BVI)	in %	2,49	
Anteilumlauf	Stück	1.862	
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	26.062,55	
Wertpapierkennnummer	WKN	A1H44D	

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.11.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
A2A S.p.A.	IT0001233417		STK	91.352	91.352	0	EUR 1,575000	143.879,40	0,30
Allianz	DE0008404005		STK	1.406	1.406	0	EUR 200,100000	281.340,60	0,58
Amadeus IT Holding	ES0109067019		STK	2.785	4.439	1.654	EUR 61,030000	169.968,55	0,35
AXA	FR0000120628		STK	7.951	7.951	0	EUR 25,520000	202.909,52	0,42
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-, 91	NL0000339760		STK	1.451	1.451	0	EUR 69,380000	100.670,38	0,21
BNP Paribas	FR0000131104		STK	2.319	2.319	0	EUR 64,290000	149.088,51	0,31
Cie Génie Étis Michelin	FR0000121261		STK	1.464	1.464	0	EUR 122,300000	179.047,20	0,37
Danone	FR0000120644		STK	2.513	2.513	0	EUR 71,430000	179.503,59	0,37
Deutsche Post	DE0005552004		STK	4.948	6.301	1.353	EUR 39,845000	197.153,06	0,41
Dürr	DE0005565204		STK	1.296	1.296	0	EUR 105,650000	136.922,40	0,28
Eiffage	FR0000130452		STK	1.238	1.238	0	EUR 92,490000	114.502,62	0,24
Faurecia	FR0000121147		STK	2.471	2.471	0	EUR 63,390000	156.636,69	0,32
freenet	DE000A0222Z5		STK	5.352	5.352	0	EUR 31,675000	169.524,60	0,35
Grpe Bruxelles Lambert	BE0003797140		STK	1.398	1.398	0	EUR 89,790000	125.526,42	0,26
Kering	FR0000121485		STK	301	598	297	EUR 375,900000	113.145,90	0,23
KONE	FI0009013403		STK	3.660	3.660	0	EUR 43,700000	159.942,00	0,33
Legrand	FR0010307819		STK	3.354	4.190	836	EUR 62,610000	209.993,94	0,43
LVMH	FR0000121014		STK	826	826	0	EUR 245,100000	202.452,60	0,42
Recordati - Ind.Chim.Farm.	IT0003828271		STK	2.552	2.552	0	EUR 37,620000	96.006,24	0,20
Relx N.V.	NL0006144495		STK	13.683	13.683	0	EUR 19,450000	266.134,35	0,55
Safran	FR0000073272		STK	2.231	2.231	0	EUR 90,430000	201.749,33	0,42
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	2.120	2.120	0	EUR 76,980000	163.197,60	0,34
Schneider Electric	FR0000121972		STK	2.338	2.338	0	EUR 72,490000	169.481,62	0,35
SCOR	FR0010411983		STK	4.633	4.633	0	EUR 34,515000	159.908,00	0,33
Siemens	DE0007236101		STK	918	918	0	EUR 114,500000	105.111,00	0,21
Stora Enso	FI0009005961		STK	9.438	9.438	0	EUR 13,150000	124.109,70	0,25
UPM Kymmene	FI0009005987		STK	5.596	5.596	0	EUR 25,830000	144.544,68	0,29
VINCI	FR0000125486		STK	2.217	2.217	0	EUR 86,900000	192.657,30	0,39
Wolters Kluwer	NL0000395903		STK	5.995	5.995	0	EUR 43,390000	260.123,05	0,53
Verzinsliche Wertpapiere									
2,875000000% AON PLC EO-Notes 2014(14/26)	XS1062493934		EUR	125	125	0	% 112,030055	140.037,57	0,29
2,750000000% B.A.T. Intl Fin. EO-MTN 15/25	XS0909359332		EUR	125	125	0	% 112,167000	140.208,75	0,29
0,171000000% B.A.T. Intl Finance PLC EO-FLR MTN 14/18	XS1043096400		EUR	500	0	0	% 100,109000	500.545,00	1,03
1,750000000% Babcock International Oktober 2022	XS1117528189		EUR	125	125	0	% 104,927500	131.159,38	0,27
1,750000000% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1403619411		EUR	700	0	0	% 104,494500	731.461,50	1,51
2,375000000% Brambles Finance Ltd. EO-Bonds 14/24	XS1028952312		EUR	125	125	0	% 110,103500	137.629,38	0,28
0,521000000% Cap Gemini S.A. EO-FLR Notes 2015(18)	FR0012821924		EUR	1.000	0	0	% 100,284500	1.002.845,00	2,07
2,500000000% Cap Gemini S.A. EO-Notes 2015(15/23)	FR0012821940		EUR	100	100	0	% 110,434500	110.434,50	0,23
2,500000000% Carlsberg Breweries EO-MTN 14/24	XS1071713470		EUR	125	125	0	% 110,569320	138.211,65	0,28
2,250000000% DS Smith PLC EO-MTN 15/22	XS1291448824		EUR	125	125	0	% 106,985250	133.731,56	0,28
1,000000000% Ecolab Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1529859321		EUR	125	125	0	% 101,479025	126.848,78	0,26
1,625000000% Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/27)	XS1319820541		EUR	125	125	0	% 102,497190	128.121,49	0,26
1,250000000% Flowserve Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1196536731		EUR	600	0	0	% 99,638500	597.831,00	1,23
0,291000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1691349523		EUR	1.000	1.000	0	% 100,438500	1.004.385,00	2,07
1,750000000% Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1319817323		EUR	125	125	0	% 105,634235	132.042,79	0,27
2,125000000% ITV PLC EO-Notes 2015(15/22)	XS1292425664		EUR	125	125	0	% 105,380580	131.725,73	0,27
1,625000000% JAB Holdings B.V. EO-Notes 2015(25)	DE000A1Z0TA4		EUR	300	0	0	% 104,203770	312.611,31	0,64
1,500000000% Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405782407		EUR	125	125	0	% 101,969750	127.462,19	0,26
2,750000000% Liberty Mutual Group Inc. EO-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1403499848		EUR	125	125	0	% 109,417400	136.771,75	0,28
0,450000000% Lloyds Banking Group PLC EO-FLR MTN 17/24	XS1633845158		EUR	500	500	0	% 102,371500	511.857,50	1,05
1,875000000% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2016(16/22)	XS1373987707		EUR	125	125	0	% 105,443000	131.803,75	0,27
0,421000000% Sky EO-FLR-MTN 15/20	XS1212467911		EUR	1.000	0	0	% 101,241500	1.012.415,00	2,09
1,500000000% Verbund AG EO-Notes 2014(24)	XS1140300663		EUR	100	100	0	% 105,401000	105.401,00	0,23
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	12.500.772,43	25,75

Vermögensaufstellung zum 30.11.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
							im Berichtszeitraum		
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Fraport	DE0005773303		STK	1.247	1.247	0	EUR 84,000000	104.748,00	0,22
Verzinsliche Wertpapiere									
1,125000000% Celanese US Holdings LLC EO-Notes 16/23	XS1492691008		EUR	125	125	0	% 101,010500	126.263,13	0,26
1,000000000% Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/23)	XS1580476759		EUR	125	125	0	% 101,531905	126.914,88	0,26
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	357.926,01	0,74
Nicht notierte Wertpapiere									
Zertifikate									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 27.07.18 ESTX50 2600	DE000TD7HNN9		STK	49.080	49.080	0	EUR 25,870000	1.269.699,60	2,62
UBS AG (London Branch) DISC.Z 22.06.18 ESTX50 2700	DE000UW6WC27		STK	46.771	46.771	0	EUR 26,890000	1.257.672,19	2,59
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	2.527.371,79	5,21
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile ²⁾									
Amundi ETF BBB EO Corp.Inv.Gr. Actions au Porteur o.N.	FR0012951044		ANT	35.227	0	0	EUR 15,096500	531.804,41	1,10
Amundi ETF EO Cor.X.Fins iBoxx Actions au Porteur o.N.	FR0011020940		ANT	24.076	0	0	EUR 110,690000	2.664.972,44	5,49
Amundi ETF FR USD Corp.UCITS Actions au Port. EUR Hdgd o.N.	FR0013141462		ANT	79.227	12.799	0	EUR 50,480000	3.999.378,96	8,24
db x-tr.II-iBoxx GI.Inf.-L.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290357929		ANT	11.625	0	0	EUR 227,090000	2.639.921,25	5,44
db x-tr.II-ITRAXX Eu.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358653		ANT	20.285	10.849	0	EUR 119,450000	2.423.043,25	4,99
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557		ANT	46.438	46.438	0	EUR 100,500000	4.667.019,00	9,62
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	12.657	0	0	EUR 210,380000	2.662.779,66	5,49
iShares VI-GI.Corp.Bd EO Hdgd Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31		ANT	16.581	0	0	EUR 105,485000	1.749.046,79	3,60
Lyxor Euro Cash UCITS ETF	FR0010510800		ANT	19.495	0	6.776	EUR 105,970000	2.065.885,15	4,26
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	IE00BP9F2J32		ANT	36.393	36.393	0	EUR 104,090000	3.788.147,37	7,81
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C. 1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc. EUR Hed.o.N.	LU1048315243		ANT	311.108	189.588	0	EUR 14,514000	4.515.421,51	9,30
Summe der Investmentanteile							EUR	31.707.419,79	65,34
Summe Wertpapiervermögen							EUR	47.093.490,02	97,04

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.463.903,64				1.463.903,64	3,02
Summe der Bankguthaben							EUR	1.463.903,64	3,02
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	37.456,93				37.456,93	0,08
Quellensteueransprüche			EUR	671,23				671,23	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	38.128,16	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR	-67.057,40			EUR	-67.057,40	-0,14
Fondsvermögen							EUR	48.528.464,42	100*
Anteilwert							EUR	26.062,55	
Umlaufende Anteile							STK	1.862	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen: Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 7,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.508.984,50 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Investmentvermögens 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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
			im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Abertis Infraestructuras	ES0111845014	STK	14.977	14.977	
Air Liquide	FR0000120073	STK	1.816	1.816	
Airbus Group	NL0000235190	STK	2.280	2.280	
Akzo Nobel	NL0000009132	STK	2.781	2.781	
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251	STK	2.235	2.235	
Atlantia	IT0003506190	STK	7.062	7.062	
Bayer	DE000BAY0017	STK	1.367	1.367	
Cap Gemini	FR0000125338	STK	1.905	1.905	
Continental	DE0005439004	STK	624	624	
CRH	IE0001827041	STK	3.703	3.703	
Imerys	FR0000120859	STK	2.784	2.784	
Industria de Diseño Textil	ES0148396007	STK	6.060	6.060	
L'Oréal	FR0000120321	STK	924	924	
Thales	FR0000121329	STK	2.285	2.285	
Valéo S.A. Actions Port. 2.Linie EO 3	FR0013176526	STK	1.910	1.910	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,000000000% Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2015(18)	BE6276038419	EUR	-	500	
3,375000000% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7	EUR	-	500	
0,251000000% AT & T Inc. EO-FLR Notes 14/19	XS1144084099	EUR	-	500	
3,875000000% AXA S.A. EO-FLR MTN 14(25/Und.)	XS1069439740	EUR	-	400	
3,500000000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472	EUR	-	300	
0,051000000% BMW US Capital LLC EO-FLR MTN 15/19	DE000A1Z6M04	EUR	-	1.000	
0,437500000% Carrefour Banque EO-FLR Notes 14/18	XS1047514408	EUR	-	500	
0,551000000% Carrefour Banque EO-FLR Notes 2015(19)	XS1301773799	EUR	-	500	
0,000000000% Daimler AG FLR-MTN 15/17	DE000A161515	EUR	-	1.000	
2,829000000% ENEL S.p.A. EO-FLR Bonds 12/18	IT0004794159	EUR	-	1.000	
0,670000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 15/22	XS1173867323	EUR	-	1.100	
0,000000000% Intesa Sanpaolo FLR MTN 07/17	XS0300196879	EUR	-	1.500	
4,000000000% Orange S.A. EO-FLR MTN14(21/Und.)	XS1115490523	EUR	-	500	
0,000000000% Sanofi S.A. EO-FLR MTN 15/19	FR0012969012	EUR	-	1.500	
0,671000000% UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 15/20	XS1169707087	EUR	-	1.000	
Zertifikate					
Commerzbank AG CL.DIZ 24.01.17 ESTX50 2075	DE000CD187D3	STK	-	50.050	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Linde	DE0006483001	STK	1.017	1.017	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,250000000% Morrison Supermarkets MTN 13/20	XS0945158821	EUR	-	600	
An freien Märkten gehandelte Wertpapiere					
Zertifikate					
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.01.17 ESTX50 2100	DE000DG4NL44	STK	-	48.733	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.04.17 ESTX50 2150	DE000DG4NPB9	STK	-	23.889	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.07.17 ESTX50 2050	DE000DG4NQ31	STK	-	20.284	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.09.17 ESTX50 2650	DE000DZZ17Y7	STK	38.417	38.417	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 23.12.16 ESTX50 2050	DE000TB5M027	STK	-	20.927	
Vontobel Financial Products DIZ 22.09.17 ESTX50 1800	DE000VN13K68	STK	-	16.964	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
db x-tr.EURO STOXX Select Dividend 30 ETF ID	LU0292095535	ANT	-	28.672	
iShares DivDAX UCITS ETF DE	DE0002635273	ANT	-	28.703	

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Dezember 2016 bis 30. November 2017

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	10.314,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	94.565,50
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	11.673,53
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	100.403,95
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	50.002,01
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-9.193,34
7. Sonstige Erträge ¹⁾	EUR	130.936,77

Summe der Erträge EUR 388.702,51

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-353.070,42
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-28.607,47
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.699,62
4. Sonstige Aufwendungen ²⁾	EUR	-946,40

Summe der Aufwendungen EUR -394.323,91

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -5.621,40

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	678.028,72
2. Realisierte Verluste	EUR	-91.715,75

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 586.312,97

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 580.691,57

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	532.141,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	69.435,82

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 601.577,44

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 1.182.269,01

Entwicklung des Investmentvermögens

I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

		2017
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR 41.712.442,28
2. Zwischenausschüttungen		EUR -83.550,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -96.050,00
		EUR 5.825.405,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 8.470.246,21	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -2.644.841,13	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -12.051,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 1.182.269,01
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR 532.141,62	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR 69.435,82	
II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 48.528.464,42

Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Wiederanlage

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres
2. Zuführung aus dem Investmentvermögen **)
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag

II. Wiederanlage

	insgesamt	je Anteil *)
EUR	580.691,57	311,86
EUR	91.715,75	49,26
EUR	-89.245,66	-47,93
EUR	583.161,66	313,19

*) Pflichtangabe gem. § 101 Abs. 1 Nr. 5 KAGB

**) Die Zuführung aus dem Investmentvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

Für die Ermittlung der investmentsteuerlichen Besteuerungsgrundlagen wird eine Bescheinigung nach §5 InvStG erstellt.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2014	EUR 26.269.071,00	EUR 25.678,47
2015	EUR 46.474.909,88	EUR 25.410,01
2016	EUR 41.712.442,28	EUR 25.527,81
2017	EUR 48.528.464,42	EUR 26.062,55

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 Investmentvermögen.

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,04
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR 26.062,55
Umlaufende Anteile	STK 1.862

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate 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).

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote *) 0,97 %

*) Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus

Transaktionskosten**) EUR 28.713,10

**) Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Amundi ETF BBB EO Corp.Inv.Gr. Actions au Porteur o.N.	1,0000% p.a.
Amundi ETF EO Cor.X.Fins iBoxx Actions au Porteur o.N.	0,6500% p.a.
Amundi ETF FR USD Corp.UCITS Actions au Port. EUR Hdgd o.N.	0,2000% p.a.
db x-tr.II-iBoxx Gl.Inf.-L.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,2500% p.a.
db x-tr.II-ITRAXX Eu.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,1800% p.a.
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	0,2000% p.a.
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,2500% p.a.
iShares VI-Gl.Corp.Bd EO Hdgd Registered Shares o.N.	0,2500% p.a.
Lyxor Euro Cash UCITS ETF	0,1500% p.a.
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	0,3900% p.a.
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	0,2300% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

1) Erfolge aus der Veräußerung sog. DDI Bonds, da die Erfolge hieraus gem. InvStG den sonstigen Erträgen zuzurechnen sind. Den steuerrechtlichen Bestimmungen ist auch investmentrechtlich gefolgt worden.

2) Im Wesentlichen Gebühren für die BaFin

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2016

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	14.500.104,02
davon fix:	EUR	11.907.583,74
davon variabel:	EUR	2.592.520,28
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 193		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2016 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	1.201.000,08

Hamburg, 21. Februar 2018
HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Marc Drießen) (Dr. Jörg W. Stotz)

Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Hamburg

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Investmentvermögens Konzept privat für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2016 bis 30. November 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2016 bis 30. November 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 22. Februar 2018

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber
Wirtschaftsprüfer

ppa. Ruth Koddebusch
Wirtschaftsprüferin

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Hamburg

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Investmentvermögens NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1 für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2016 bis 30. November 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2016 bis 30. November 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 22. Februar 2018

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber
Wirtschaftsprüfer

ppa. Ruth Koddebusch
Wirtschaftsprüferin

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.12.2016 bis 30.11.2017
 Ex-Tag der Zwischenausschüttung: 01.08.2017
 Valuta: 01.08.2017
 Datum des Ausschüttungsbeschlusses: 26.06.2017

NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1			
DE000A1H44D5			
	Privat- vermögen	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾
	EUR je Anteil	EUR je Anteil	EUR je Anteil
Barausschüttung	50,0000000	50,0000000	50,0000000
1 a) Betrag der Ausschüttung ³⁾	53,5195670	53,5195670	53,5195670
aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
2) Teilthesaurierungsbetrag/ ausschüttungsgleicher Ertrag	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	53,5195670	53,5195670	53,5195670
1 c) Im Betrag der ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene			
aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	-	15,5190178
bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	35,9531240	35,9531240
dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000000	-	-
ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	0,0000000	-	-
ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000000	-	-
gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh) in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	12,5274288	12,5274288	12,5274288
jj) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	12,5274288
kk) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll) in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d) zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	50,2477249	50,2477249	50,2477249
bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	3,2718421	3,2718421	3,2718421
davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	12,2471758	12,2471758	12,2471758
1 f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	2,2116812	2,2116812	2,2116812
bb) in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	2,2116812
cc) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd) in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
ee) der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff) in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h) die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	3,5195670	3,5195670	3,5195670

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.12.2016 bis 30.11.2017
Steuerlicher Zufluss: 30.11.2017

	Konzept privat DE0009766915		
	Privat- vermögen	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾
	EUR je Anteil	EUR je Anteil	EUR je Anteil
2) Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,9889433	0,9889433	0,9889433
1 c) In der Thesaurierung enthaltene			
aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	-	0,2254979
cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,4948926	0,4948926
gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh) in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,1031017	0,1031017	0,1031017
jj) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,1031017
kk) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll) in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d) zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,9682561	0,9682561	0,9682561
bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 davon inländische Mieterträge	0,0206872	0,0206872	0,0206872
cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0134837	0,0135029	0,0135029
bb) in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0134837
cc) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd) in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
ee) der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000278	0,0000278
ff) in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h) die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	-0,0082017	-0,0082017	-0,0082017

Steuerlicher Anhang:

- Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- N.A.
- Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.
- Der Ausweis der gezahlten Quellensteuer des aktuellen Geschäftsjahres vermindert um die erstattete Quellensteuer aus Vorjahren nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 h) InvStG erfolgt unter Berücksichtigung der auf Fondsebene bereits nach § 4 Abs. 4 InvStG als Werbungskosten abgezogenen anrechenbaren ausländischen Quellensteuer. Soweit die erstattete Quellensteuer die gezahlte Quellensteuer übersteigt, erfolgt der Ausweis als negativer Betrag.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.12.2016 bis 30.11.2017
Steuerlicher Zufluss: 30.11.2017

NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1 DE000A1H44D5			
	Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ EUR je Anteil
2) Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	171,3571901	171,3571901	171,3571901
1 c) In der Thesaurierung enthaltene			
aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	-	14,4239967
cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	177,3036605	177,3036605
gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh) in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,2369275	5,4114254	5,4114254
jj) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	5,1744978
kk) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigten	0,2115521	0,2115521	0,2115521
ll) in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d) zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	169,6701654	169,6701654	169,6701654
bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 davon inländische Mieterträge	1,6870246 0,0000000	1,6870246 0,0000000	1,6870246 0,0000000
cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	12,7369721	12,7369721	12,7369721
1 f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0039796	0,0039796	0,0039796
bb) in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
cc) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd) in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
ee) der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0359076	0,0359076	0,0359076
ff) in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h) die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	1,4447133	1,4447133	1,4447133

Steuerlicher Anhang:

- 1) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 2) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 3) Der Betrag der Ausschüttung ist ausgewiesen zusätzlich auf Ebene des Investmentfonds abzuführender Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag sowie gezahlter, abzüglich erstatteter ausländischer Quellensteuern, soweit § 4 Abs. 4 InvStG nicht angewendet wurde (BMF-Schreiben v. 18.08.2009, Tz. 12).
- 4) Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- 5) Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.
- 6) Der Ausweis der gezahlten Quellensteuer des aktuellen Geschäftsjahres vermindert um die erstattete Quellensteuer aus Vorjahren nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 h) InvStG erfolgt unter Berücksichtigung der auf Fondsebene bereits nach § 4 Abs. 4 InvStG als Werbungskosten abgezogenen anrechenbaren ausländischen Quellensteuer. Soweit die erstattete Quellensteuer die gezahlte Quellensteuer übersteigt, erfolgt der Ausweis als negativer Betrag.

Bescheinigung über die Angaben i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG für die vorstehenden Investmentfonds für den genannten Zeitraum

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (nachfolgend: die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für die oben genannten Investmentfonds für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Die Bescheinigung hat zudem eine Aussage darüber zu enthalten, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/ den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG bzw. § 102 KAGB geprüften Buchführung/ Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steu-

erlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter sinngemäßer Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentfonds sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung berücksichtigen wir das für die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG relevante interne Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen und durchzuführen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten, des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG auswirken kann, sind nach § 5 Abs. 1a Satz 3 InvStG keine über die Prüfung der Einhaltung der Regeln des deutschen Steuerrechts hinausgehenden Ermittlungen vorzunehmen. Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen

Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen, haben wir besondere Ermittlungen nur im Hinblick auf Vorgänge des laufenden Jahres vorgenommen. Unsere Aussage stützen wir auf analytische Prüfungshandlungen und Befragungen zu den veröffentlichten Aktiengewinnen und den veröffentlichten Rücknahmepreisen für den Berichtszeitraum.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Es haben sich keine Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich aus Sicht der Finanzverwaltung aus den von den Investmentfonds durchgeführten Geschäften oder sonstigen Umständen, insbesondere dem Abschluss von derivativen Geschäften, dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren und anderen Vermögensgegenständen, dem Bezug von Leistungen, durch die Werbungskosten entstehen, der Vornahme eines Ertragsausgleichs, der Entscheidung über die Ausschüttung von Erträgen, sowie deren Zusammenspiel (weitere) Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben.

Frankfurt am Main, den 21.02.2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Olaf J. Mielke, MBA
Steuerberater

Katrin Kiepke
Steuerberaterin



NATIONAL-BANK

Mehr. Wert. Erfahren.

PB703