

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

NB Anleihen Euro
NB Multi Asset Global

31. Dezember 2022

Inhaltsverzeichnis

Bericht der Geschäftsführung	3
NB Anleihen Euro	4
NB Multi Asset Global	36
Allgemeine Angaben	52

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des AIF-Fonds

NB Multi Asset Global

und des OGAW-Fonds

NB Anleihen Euro

in der Zeit vom 01.01.2022 bis 31.12.2022.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

NB Anleihen Euro

Tätigkeitsbericht vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

NB Anleihen Euro

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds NB Anleihen Euro ist auf die Bedürfnisse von Anlegern ausgerichtet, die ein breit diversifiziertes Engagement am Anleihenmarkt für auf Euro lautende Bonds suchen. Dementsprechend kann sich der Fonds für Anleger eignen, die einem bestehenden Portfolio eine diversifizierte Anleihestrategie mit mittelfristiger Kapitalbindungsdauer und vorwiegend im Investment Grade liegenden Kreditrisiken hinzufügen möchten.

Der NB Anleihen Euro strebt unter Beachtung des empfohlenen Mindestanlagehorizonts von 5 Jahren, einen benchmarkunabhängigen, marktgerechten Wertzuwachs durch Anleihekurssteigerungen sowie ordentliche Erträge (Kupons) an. Zum Anlageuniversum zählen fest- und variabel verzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen sowie inflationsindexierte Staatsanleihen mit Investment-Grade-Rating. Anleihen ohne Rating oder mit High-Yield-Rating können selektiv beigemischt werden.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Portfoliostruktur und Wertenwicklung

Das Fondsmanagement investierte im Berichtszeitraum vorwiegend in Euro denominierten Staats- und Unternehmensanleihen mit überwiegend Investment-Grade-Klassifizierung sowie einem ausreichend großen, ausstehenden Volumen. Die Corporates wurden hierbei zur aktiven Steuerung des Chance-/Risikoprofils in Hinblick auf Duration, Credit-Spread und Sektorgewichtung ausgewählt. Dabei fand ein Prozess zur Branchen- und Risikogleichgewichtung Anwendung.

Auch dieses Fondsjahr hielt Herausforderungen für Investments in Unternehmensanleihen bereit. Zu den Auswirkungen der Corona-Pandemie trat im Februar 2022 der Russland-Ukraine-Krieg mit steigenden Energiepreisen und einer sich ausweitenden Inflation hinzu. Die EZB erhöhte in der zweiten Hälfte des Berichtsjahres den Leitzins in vier Schritten von 0 auf 2,50%. Die Rendite von deutschen Staatsanleihen zog stark an, beispielsweise verließen fünfjährige Papiere das negative Niveau von -0,44% zu Jahresbeginn und legten um etwa 300 BP auf ein Level von 2,53% bis zum Jahresende zu. Umgekehrt bildete sich zum Ende des Berichtszeitraums eine Inversion der Staatsanleihekurve aus, was zuletzt zu DM-Zeiten in den 90er Jahren zu beobachten war. Zusätzlich kam es bei Unternehmensanleihen über alle Sektoren hinweg zu teilweise deutlichen Spreadausweitungen. Den Zinsänderungs- und Spreadrisiken wurde mit einer Reduzierung der Duration sowie der Aufstockung, Umschichtung und Neuauf-

nahme bonitätsstarker Titel Rechnung getragen. Auf der Instrumentenebene kamen Staats- und Unternehmensanleihen sowie Inflation-Linked-Bonds staatlicher Emittenten zum Einsatz. Zudem wurden zu Absicherungszwecken Zins-Futures genutzt.

Das Vorgehen des Fondsmanagements bei der Branchen- und Risikogleichgewichtung zeichnete sich durch eine Aufteilung der Unternehmensanleihen in unterschiedliche Sektoren aus. Hierbei wurde ein durationsgewichteter Risikobeitrag für jede einzelne Anleihe eines Sektors ermittelt. Die Summe dieser einzelnen Risikobeiträge ergibt den Sektorbeitrag. Basierend auf den einzelnen Sektorbeiträgen wird eine annähernde Gleichgewichtung unter den Branchen angestrebt. In der Praxis sind Restriktionen vorzufinden, die für jeden Sektor eine sehr unterschiedliche Anzahl von Emittenten, Laufzeiten und Rating-Klassifizierungen ergeben. Daher ist eine perfekte Gleichgewichtung eher als ein theoretisches Konstrukt anzusehen. Mit dieser strategischen Vorgehensweise soll einer Übergewichtung von einzelnen Branchen vorgebeugt werden, so dass mögliche Risiken nicht im Verbund auftreten, sondern diversifiziert abgedeckt werden können. Somit würden beispielsweise sektorspezifische Spreadausweitungen die Rentenseite nicht überproportional belasten. Während des Berichtszeitraums wurden fortlaufend Anpassungen bei Einzelanleihepositionen vorgenommen, um das Sektor-Exposure in einem ausgewogenen Verhältnis zu belassen. Das Fondsmanagement hat die Duration verkürzt und bonitätsstarke Werte im A-Segment bevorzugt, die aufgrund des Renditeanstiegs ein attraktives Chance-/Risikoverhältnis aufweisen. Hingegen wurden Anleihen ohne Rating bzw. mit einem High-Yield-Rating selektiv reduziert, um den gestiegenen Konjunkturrisiken zu begegnen.

Die modifizierte Duration der Einzelanleihebestände bewegte sich zum Ende des Fondsjahres bei 2,75%.

Die Vermögensaufteilung zum Geschäftsjahresende entnehmen Sie bitte den nachfolgenden Diagrammen.

Portfoliostruktur per 31.12.2022:



Portfoliostruktur per 31.12.2021:



Aufgrund der geschilderten Marktentwicklungen und Allokationsentscheidungen weist der Fonds NB Anleihen Euro für das Berichtsjahr in seinen einzelnen Anteilsklassen die nachfolgende Wertentwicklung (nach BVI-Methode) aus:

- I-Tranche: -9,32%
- R-Tranche: -9,41%
- V-Tranche: -9,00%

Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus Veräußerungen von Renten und Zinsfutures. Für die realisierten Verluste waren im Wesentlichen Verluste aus Renten ursächlich.

Risikoanalyse

Für die vergangenen 12 Monate betrug die Volatilität des Investmentvermögens für die einzelnen Tranchen:

- I-Tranche: 3,08%
- R-Tranche: 3,09%
- V-Tranche: 3,08%

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.

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.

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 begrenzt. Die modifizierte Duration der Einzelanleihebestände, die als Maß der Zinssensitivität von Anleihen gilt, lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,75%.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken bestanden bei festverzinslichen Wertpapieren, wobei das Fondsmanagement die Risiken weitestgehend 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 OTC-Derivate im Bestand hatte.

Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex-ante und ex-post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Liquiditätsrisiko Renten

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese

Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kurschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

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 erfolgten in der Regel über den Handel der NATIONAL-BANK AG oder über die Donner & Reuschel AG unter Einhaltung der Best-Execution-Policy des jeweiligen Institutes.

Die Anteilklassen des Fonds wurden zu folgenden Zeitpunkten aufgelegt:

Anteilklasse R: 02.11.20

Anteilklasse V: 02.01.19

Anteilklasse I: 15.03.19

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht NB Anleihen Euro

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	140.760.927,71	100,04
1. Anleihen	135.923.342,39	96,60
2. Derivate	220.200,00	0,16
3. Bankguthaben	4.031.967,55	2,87
4. Sonstige Vermögensgegenstände	585.417,77	0,42
II. Verbindlichkeiten	-60.540,00	-0,04
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-60.540,00	-0,04
III. Fondsvermögen	EUR 140.700.387,71	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung NB Anleihen Euro

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	106.510.103,47	75,70
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	106.510.103,47	75,70
XS2224621347	0,000000000% Adidas AG Anleihe v.2020(2024)		EUR	700	700	0 %	94,7485	663.239,50	0,47
XS2306220190	0,000000000% ALD S.A. EO-MTN 21/24		EUR	200	200	0 %	95,5260	191.052,00	0,14
XS2133056114	0,000000000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020/25		EUR	1.000	800	0 %	92,8340	928.340,00	0,66
XS2280845491	0,000000000% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)		EUR	1.000	1.000	0 %	90,9545	909.545,00	0,65
DE0001141802	0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)		EUR	5.000	2.000	0 %	95,5295	4.776.475,00	3,39
DE0001104842	0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)		EUR	2.000	2.000	0 %	99,1905	1.983.810,00	1,41
FR0013444536	0,000000000% Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/24)		EUR	500	500	0 %	94,6287	473.143,42	0,34
FR0013415627	0,000000000% Frankreich EO-OAT 2019(25)		EUR	3.500	0	0 %	93,9914	3.289.698,34	2,34
DE000A3H3GE7	0,000000000% HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v. 2021(2021/2024)		EUR	1.000	700	0 %	92,5668	925.668,28	0,66
XS2383886947	0,000000000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(21/27)		EUR	500	0	0 %	84,1400	420.700,00	0,30
NL0012650469	0,000000000% Niederlande EO-Anl. 2017(24)		EUR	3.500	0	0 %	97,3570	3.407.495,00	2,42
XS2010045271	0,000000000% Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2019(19/24)		EUR	500	500	0 %	94,0860	470.430,00	0,33
XS2118280218	0,000000000% Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(26)		EUR	1.000	800	0 %	90,4250	904.250,00	0,64
ES0305523005	0,000000000% SIX Group ANL. 20/25		EUR	700	300	0 %	89,8156	628.708,91	0,45
XS2407985220	0,000000000% Stedin Holding N.V. EO-MTN 21/26		EUR	100	0	0 %	87,1271	87.127,14	0,06
XS2297190097	0,000000000% Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2021(21/29)		EUR	300	0	0 %	78,4220	235.266,00	0,17
XS2342706996	0,000000000% Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2021(21/26)		EUR	1.000	1.000	0 %	88,4580	884.580,00	0,63
XS2411311579	0,082000000% NTT Finance Corp. 21/25		EUR	1.300	1.000	0 %	90,6760	1.178.788,26	0,84
XS2308321962	0,100000000% Booking Holdings Inc. EO-Notes 21/25		EUR	400	400	0 %	92,6520	370.608,00	0,26
DE0001030567	0,100000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) ²⁾		EUR	5.470	0	0 %	99,2315	6.588.407,27	4,68
FR0013519253	0,100000000% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2020(26) ²⁾		EUR	5.820	0	0 %	99,0470	6.616.821,96	4,70
FR0014003Z81	0,107000000% Carrefour Banque EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)		EUR	100	0	0 %	91,8750	91.875,00	0,07
FR0013444544	0,125000000% Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26)		EUR	500	0	0 %	89,1085	445.542,50	0,32
DK0030485271	0,125000000% EURONEXT 21/26		EUR	200	0	0 %	88,0535	176.107,00	0,13
XS2405467528	0,125000000% General Mills Inc. EO-Notes 2021(21/25)		EUR	300	0	0 %	90,8877	272.662,96	0,19
XS2286441964	0,125000000% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Med.-T. Nts 21(21/27)		EUR	400	0	0 %	84,8085	339.234,00	0,24
XS2102916793	0,125000000% Merck Financial Services GmbH MTN v. 2020(25)		EUR	500	500	0 %	92,6510	463.255,00	0,33
XS2176715584	0,125000000% SAP SE Med.Term Nts. v.2020(29)		EUR	1.500	1.100	0 %	90,4310	1.356.465,00	0,96

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
XS2332234413	0,125000000% SGS Nederland Holding BV 21/27		EUR	300	0	0 %	91,6454	274.936,27	0,20
XS2348325221	0,125000000% TenneT Holding B.V. EO-MTN 21/27		EUR	600	300	0 %	84,6285	507.771,00	0,36
DE000A3KNP88	0,125000000% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 21/25		EUR	400	0	0 %	91,2225	364.890,00	0,26
XS2257961818	0,125000000% UPM Kymmene Corp. DL-Notes 2020(20/28) Reg.S		EUR	200	0	200 %	81,1340	162.268,00	0,12
XS2050404636	0,200000000% DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)		EUR	1.000	400	0 %	90,2485	902.485,00	0,64
XS2017324844	0,250000000% Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)		EUR	200	200	0 %	95,2285	190.457,00	0,14
XS2051361264	0,250000000% AT & T Inc. DL-Notes 2019(19/26)		EUR	600	0	0 %	89,7055	538.233,00	0,38
XS2114852218	0,250000000% Comcast Corp. DL-Notes 2020(20/27)		EUR	600	0	0 %	86,1905	517.143,00	0,37
XS2304340263	0,250000000% Equinix Inc. 21/27 MTN		EUR	400	0	0 %	86,7510	347.004,00	0,25
XS2303070911	0,250000000% H&M France 21/29		EUR	200	0	200 %	75,6490	151.297,96	0,11
XS2312722916	0,250000000% Mondelez International Inc. EO-Notes 21/28		EUR	200	0	0 %	83,6485	167.297,00	0,12
XS2381853279	0,250000000% National Grid PLC EO-Med.-Term Notes 2021(28)		EUR	300	0	0 %	81,2645	243.793,50	0,17
XS2049582625	0,250000000% Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2019(19/27)		EUR	300	300	0 %	84,0180	252.054,00	0,18
XS2303927227	0,250000000% Securitas AB EO-MTN 21(27/28)		EUR	300	0	0 %	77,5340	232.602,00	0,17
FR0014000575	0,250000000% Téléperformance SE EO-Obl. 20/27		EUR	500	0	0 %	82,2075	411.037,50	0,29
XS2282094494	0,250000000% Volkswagen Leasing GmbH MMTN 21/26		EUR	500	0	0 %	88,3860	441.930,00	0,31
XS2324836878	0,250000000% Wolters Kluwer NV (21/28)		EUR	400	0	0 %	83,6155	334.461,88	0,24
FR0013448032	0,250000000% Worldline S.A. EO-Obl. 2019(19/24)		EUR	300	0	0 %	94,6542	283.962,54	0,20
XS2115091717	0,300000000% IBM DL-Notes 2020(20/28)		EUR	500	0	0 %	84,3266	421.633,10	0,30
XS2406914346	0,318000000% Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/26)		EUR	200	0	0 %	87,7735	175.547,00	0,12
XS2056430874	0,375000000% Continental AG MTN v.19(25/25)		EUR	500	0	0 %	92,5745	462.872,50	0,33
XS2113885011	0,375000000% Elenia Verkko Oyj EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)		EUR	400	0	0 %	84,6265	338.506,00	0,24
XS2339427747	0,375000000% EMIR.TELECOM.GP (Etisalat) 21/28 MTN		EUR	1.000	600	0 %	84,7935	847.935,00	0,60
XS2344735811	0,375000000% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(28)		EUR	200	0	300 %	82,5923	165.184,55	0,12
FR0013516069	0,375000000% EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)		EUR	1.000	800	0 %	92,4440	924.440,00	0,66
XS2324772453	0,375000000% Ferrovie Dello Stato 21/28		EUR	300	0	0 %	80,2717	240.815,13	0,17
FR0014009E10	0,375000000% L'OREAL S.A. 22/24		EUR	800	800	0 %	97,2990	778.392,00	0,55
XS2238789460	0,375000000% Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020/28		EUR	1.000	700	0 %	83,5575	835.575,00	0,59
XS2320759538	0,375000000% Verizon Communications Inc. EO-Notes 21/29		EUR	300	0	0 %	80,7095	242.128,50	0,17
XS2384274440	0,375000000% Woolworths 21/28		EUR	200	0	0 %	78,8466	157.693,20	0,11
XS2337252931	0,450000000% Fedex Corp. EO-Notes 2019(21/29)		EUR	200	0	0 %	79,5355	159.071,00	0,11

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
XS2227905903	0,500000000% American Tower Corp. EO-Notes 2020(20/28)		EUR	300	0	0 %	82,2170	246.651,09	0,18
XS2308322002	0,500000000% Booking Holdings Inc. EO-Notes 21/28		EUR	300	0	0 %	84,1180	252.354,03	0,18
DE0001102390	0,500000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)		EUR	1.000	0	1.500 %	94,0423	940.422,74	0,67
XS2152932542	0,500000000% Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(27)		EUR	800	800	0 %	89,4025	715.220,00	0,51
XS2122485845	0,500000000% Dow Chemical Co., The DL-Notes 2020(20/27)		EUR	700	0	0 %	87,0580	609.405,72	0,43
XS2229434852	0,500000000% ERG S.p.A. EO-Notes 20/27		EUR	700	0	0 %	84,8525	593.967,50	0,42
XS2047479469	0,500000000% HELLA GmbH & Co. KGaA Anleihe v.2019(2026/2027)		EUR	400	0	0 %	83,7735	335.094,00	0,24
XS2126161764	0,500000000% RELX Finance B.V. EO-Notes 20/28		EUR	200	0	300 %	84,6695	169.339,00	0,12
XS2170384130	0,500000000% Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(24)		EUR	1.000	800	0 %	96,5684	965.684,20	0,69
XS2392462730	0,500000000% Werfenlife S.A. EO-Notes 2021(21/26)		EUR	300	0	0 %	87,0485	261.145,50	0,19
XS2242747348	0,541000000% Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/28)		EUR	700	500	300 %	82,2745	575.921,50	0,41
XS2307768734	0,600000000% General Motors Fin. Intl. B.V. EO-Medium-Term Notes 2021/27		EUR	400	0	0 %	84,9195	339.678,00	0,24
XS2070192591	0,625000000% Boston Scientific Corp. EO-Notes 2019(19/27)		EUR	400	0	0 %	86,3325	345.330,00	0,25
FR0013519048	0,625000000% Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)		EUR	400	0	0 %	93,4840	373.936,00	0,27
XS2133071774	0,625000000% Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020/30		EUR	200	0	0 %	79,6190	159.238,00	0,11
XS2385114298	0,625000000% Celanese 21/28		EUR	400	0	0 %	72,8590	291.436,00	0,21
XS1637093508	0,625000000% Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)		EUR	300	300	0 %	96,1553	288.465,95	0,21
XS2085608326	0,625000000% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/25)		EUR	500	0	0 %	91,1545	455.772,50	0,32
FR0013508686	0,625000000% La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(26)		EUR	300	300	0 %	89,1140	267.342,00	0,19
XS2325733413	0,625000000% STELLANTIS N.V. 21/27 MTN		EUR	300	0	0 %	86,3705	259.111,50	0,18
XS1693818285	0,625000000% TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Notes 2017(24)		EUR	1.000	1.000	0 %	95,5755	955.755,00	0,68
XS2384274366	0,650000000% General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)		EUR	200	0	200 %	78,9135	157.827,00	0,11
XS2332980932	0,750000000% AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2021(28)		EUR	200	0	200 %	80,3490	160.698,00	0,11
XS2315784715	0,750000000% APT Pipelines Ltd. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)		EUR	300	0	0 %	80,3790	241.137,00	0,17
XS2456247605	0,750000000% BASF SE MTN v. 2022(2022/2026)		EUR	1.000	2.500	1.500 %	92,8415	928.415,00	0,66
XS2117485677	0,750000000% CEPSA Finance S.A.U. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)		EUR	500	0	0 %	80,5750	402.875,00	0,29
XS2194282948	0,750000000% Infineon Technologies AG Anleihe v.2020/23		EUR	300	0	0 %	99,1340	297.402,00	0,21

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
FI4000496286	0,750000000% Neste Oyj DL-Medium-Term Notes 2021(28)		EUR	200	0	0 %	84,7165	169.433,00	0,12
XS2441244535	0,750000000% Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Notes 2022(22/25)		EUR	1.500	1.500	0 %	94,4415	1.416.621,81	1,01
XS2024540622	0,750000000% Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2019(27)		EUR	200	0	0 %	89,4818	178.963,50	0,13
XS2163320679	0,750000000% Sodexo S.A. LS-Notes 2020(20/25)		EUR	500	0	0 %	94,7454	473.726,80	0,34
XS2197348324	0,750000000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/27) Reg.S		EUR	400	0	0 %	87,9285	351.714,00	0,25
XS2314267449	0,750000000% TELE2 AB 21/31 MTN		EUR	200	0	0 %	76,2390	152.478,00	0,11
XS2176534795	0,750000000% Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2020(27)		EUR	500	0	0 %	88,3645	441.822,50	0,31
DE000A2RWAX4	0,875000000% Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 19(25/26)		EUR	1.000	1.000	0 %	93,0865	930.865,00	0,66
XS2463505581	0,875000000% E.ON SE MTN v. 22(24/25)		EUR	200	200	0 %	95,2605	190.521,00	0,14
XS2243299463	0,875000000% H.Lundbeck 20/27		EUR	500	0	0 %	85,2120	426.060,00	0,30
XS1511781467	0,875000000% Iren S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)		EUR	200	200	0 %	94,7135	189.426,99	0,13
XS2264692737	0,875000000% Metso Outotec Oyj EO-MTN 20/28		EUR	200	0	300 %	81,8990	163.798,00	0,12
XS1195056079	0,875000000% Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)		EUR	500	500	0 %	96,7357	483.678,46	0,34
FR0014009KS6	0,875000000% Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)		EUR	1.000	1.000	0 %	95,6370	956.370,00	0,68
XS1676952481	0,875000000% SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)		EUR	700	700	0 %	93,1660	652.162,00	0,46
XS1788494257	0,875000000% Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)		EUR	600	600	0 %	94,3550	566.130,00	0,40
XS1654192191	0,875000000% Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(25)		EUR	1.000	1.000	0 %	94,3220	943.220,00	0,67
FR0013282571	0,875000000% Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)		EUR	200	200	0 %	95,3290	190.658,00	0,14
XS2351032227	0,875000000% Worley US Fin. 21/26		EUR	400	0	0 %	87,2200	348.880,00	0,25
FR0014000O87	0,878000000% Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2020(20/27)		EUR	300	0	0 %	77,3390	232.017,00	0,16
XS1877836079	1,000000000% Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 2018(18/25)		EUR	1.500	1.100	0 %	93,9445	1.409.168,24	1,00
XS2412267358	1,000000000% ASTM S.p.A. 21/26		EUR	500	0	0 %	85,7905	428.952,50	0,30
XS2447564332	1,000000000% BMW Finance N.V. EO-MTN 22/28		EUR	500	500	0 %	87,9305	439.652,50	0,31
XS1720922175	1,000000000% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)		EUR	200	200	0 %	94,9402	189.880,48	0,13
XS2248827771	1,000000000% CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/25)		EUR	500	0	0 %	86,2610	431.305,00	0,31
XS2085655590	1,000000000% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(17/28)		EUR	300	0	0 %	83,3355	250.006,50	0,18
XS1681519184	1,000000000% GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Med.-Term Nts 2017(26/26)		EUR	1.000	1.000	0 %	92,2615	922.615,00	0,66
XS1410417544	1,000000000% Kellogg Co. EO-Notes 2016(16/24)		EUR	200	200	0 %	97,3015	194.603,00	0,14

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
XS2013539635	1,000000000% Optus Finance Pty Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)		EUR	400	0	0 %	81,5460	326.184,00	0,23
XS2051788219	1,000000000% Origin Energy Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 19(19/29)		EUR	700	400	0 %	79,3320	555.323,97	0,39
FR0013169778	1,000000000% RCI Banque EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)		EUR	200	200	0 %	99,3590	198.718,00	0,14
XS1724873275	1,000000000% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)		EUR	400	0	0 %	93,0055	372.022,00	0,26
XS1637863629	1,077000000% BP Capital Markets PLC EO-MTN 17/25		EUR	600	0	0 %	94,1080	564.648,00	0,40
XS2280331898	1,100000000% Indonesien, Republik EO-Notes 2021(33)		EUR	200	0	0 %	73,0965	146.193,00	0,10
XS1717433541	1,125000000% Akelius Residential Property EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)		EUR	200	200	0 %	95,2889	190.577,83	0,14
XS2341269970	1,125000000% Aker BP ASA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)		EUR	400	0	0 %	81,0170	324.067,85	0,23
XS1505890530	1,125000000% Chorus Ltd. EO-MTN 16/23		EUR	500	0	0 %	98,4430	492.215,00	0,35
XS2393323667	1,125000000% Computershare US Inc. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)		EUR	200	0	0 %	74,0890	148.178,00	0,11
XS1590568132	1,125000000% Gas Natural CM S.A. EO-MTN 17/24		EUR	200	200	0 %	96,9205	193.841,00	0,14
XS2228892860	1,125000000% Glencore Finance Europe S.A. EO-MTN 20/28		EUR	600	0	0 %	82,4730	494.838,00	0,35
XS2194283672	1,125000000% Infineon Technologies AG Anleihe v.2020/26		EUR	300	0	0 %	91,6531	274.959,20	0,20
XS1974922442	1,125000000% Norsk Hydro ASA EO-Bonds 19/25		EUR	600	0	0 %	93,5205	561.123,18	0,40
XS2346125573	1,125000000% PKN Orlen 21/28		EUR	400	0	0 %	80,4845	321.937,90	0,23
XS2441574089	1,125000000% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)		EUR	300	1.600	1.300 %	85,6129	256.838,70	0,18
XS1412266816	1,150000000% Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/28)		EUR	1.000	1.000	0 %	89,5360	895.360,00	0,64
FR0013425147	1,250000000% MMS USA Investments Inc. EO-Notes 19/28		EUR	300	0	0 %	88,0770	264.231,00	0,19
XS2063268754	1,250000000% Royal Mail PLC EO-Notes 19/26		EUR	600	0	0 %	88,8610	533.166,00	0,38
XS2063246198	1,375000000% AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2019(25)		EUR	500	0	0 %	94,2340	471.170,00	0,33
XS2241825111	1,375000000% Global Switch Finance B.V. EO-MTN 20/30		EUR	400	0	0 %	84,8820	339.528,00	0,24
XS2089322098	1,375000000% RAI-Radiotele. Italiana S.p.A. EO-Notes 2019(24)		EUR	200	200	0 %	94,7495	189.499,00	0,13
XS1883355197	1,500000000% Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 18/26		EUR	1.500	1.500	0 %	93,7605	1.406.407,50	1,00
XS2232045463	1,500000000% MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Notes 2020(27)		EUR	500	0	0 %	82,9685	414.842,50	0,29
XS1395010397	1,500000000% Mondi Finance PLC EMTN 16/24		EUR	200	200	0 %	97,4790	194.958,00	0,14
XS2154347293	1,500000000% OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(24)		EUR	500	500	0 %	97,9110	489.555,00	0,35
XS2479941499	1,500000000% VISA Inc. EO-Notes 2022(22/26)		EUR	1.000	1.000	0 %	93,9920	939.920,00	0,67
XS1686846061	1,625000000% Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)		EUR	500	0	0 %	94,5225	472.612,50	0,34
FR0013507852	1,625000000% Capgemini SE EO-Notes 20/26		EUR	500	0	0 %	94,2460	471.230,00	0,33

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
XS2198798659	1,625000000% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 20/24		EUR	300	100	0 %	97,2255	291.676,50	0,21
XS2232027727	1,625000000% Kion		EUR	200	0	0 %	89,0545	178.109,00	0,13
XS2332552541	1,625000000% Louis Dreyfus Company Finance B.V. 21/28		EUR	400	200	0 %	85,3320	341.328,19	0,24
XS1134729794	1,625000000% Novartis Finance S.A. EO-Notes 2014(14/26)		EUR	1.000	1.000	0 %	94,2815	942.815,00	0,67
FR0012384667	1,625000000% Publicis Groupe S.A. EO-Obl. 2014(14/24)		EUR	200	200	0 %	96,5449	193.089,70	0,14
FR0014002PC4	1,625000000% TIKEHAU CAP. 21/29		EUR	300	0	0 %	75,6885	227.065,50	0,16
BE6301509012	1,678000000% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-FLR MTN 18/24		EUR	300	300	0 %	100,1160	300.348,00	0,21
ES0205061007	1,680000000% Canal de Isabel II S.A. EO-Obl. 2015(25)		EUR	500	0	0 %	95,1540	475.770,00	0,34
XS2116728895	1,744000000% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 20/24		EUR	400	100	0 %	95,6855	382.742,00	0,27
XS1883245331	1,750000000% DXC Technology Co. EO-Notes 18/26		EUR	300	0	0 %	92,5665	277.699,50	0,20
XS2344772426	1,750000000% Hammerson PLC EO-Notes 21/27		EUR	300	0	0 %	78,1380	234.414,10	0,17
XS1319817323	1,750000000% Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2016(16/24)		EUR	200	200	0 %	97,8267	195.653,45	0,14
DE000A3H2LUX0	1,750000000% Sixt SE Anleihe v. 2020/2024		EUR	200	0	0 %	97,9795	195.959,00	0,14
XS2384373341	1,841000000% Power Finance Corp. Ltd. EO MTN 21/28		EUR	300	0	0 %	80,3455	241.036,50	0,17
XS1377682676	1,875000000% Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)		EUR	200	200	0 %	97,0381	194.076,14	0,14
XS2324724645	1,875000000% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 21/28		EUR	500	0	0 %	86,6715	433.357,50	0,31
FR0014001YB0	1,875000000% Iliad S.A. EO-Obl. 2021(21/28)		EUR	200	0	0 %	82,8450	165.690,00	0,12
XS1405780617	1,875000000% PerkinElmer Inc. EO-Notes 2016(16/26)		EUR	500	0	0 %	92,7507	463.753,44	0,33
DE000A2YN6V1	1,875000000% thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23)		EUR	600	0	0 %	99,7150	598.290,00	0,43
XS2439004339	1,934000000% Prologis Euro Finance LLC EO-FLR Notes 22/24		EUR	200	200	0 %	100,0660	200.132,00	0,14
FR0013509627	2,000000000% JCDecaux S.A. EO-Bonds 2020(20/24)		EUR	200	200	0 %	96,5315	193.062,92	0,14
XS2128498636	2,000000000% Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24)		EUR	400	0	0 %	97,6600	390.640,00	0,28
XS1816329418	2,000000000% Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2018(24/24)		EUR	200	200	0 %	97,2410	194.482,00	0,14
XS2431934608	2,078000000% Volkswagen Fin. Services N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2022(24)		EUR	200	200	0 %	100,0840	200.168,00	0,14
XS1657785538	2,104000000% Snam S.p.A. EO-FLR MTN 17/24		EUR	300	300	0 %	99,2500	297.750,00	0,21
XS2361253862	2,125000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 21/24		EUR	300	0	0 %	94,1865	282.559,50	0,20
XS1432392170	2,125000000% Stora Enso Oyj EO-Med.-T. Notes 2016(16/23)		EUR	200	200	0 %	99,8250	199.650,00	0,14
XS2432941008	2,143000000% Amadeus IT Group S.A. EO-FLR MTN 2022(23/24)		EUR	200	200	0 %	99,9325	199.865,00	0,14
XS1877937851	2,195000000% Zi Rete Gas S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)		EUR	200	200	0 %	95,3555	190.711,00	0,14
FR0013452893	2,250000000% Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 19/26		EUR	400	0	0 %	89,3930	357.572,00	0,25

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
XS1730863260	2,345000000% Deutsche Bahn Finance GmbH FLR-Medium-Term Notes 2017(24)		EUR	200	200	0 %	100,2520	200.504,00	0,14
FR0013416146	2,375000000% Auchan Holding S.A. EO-MTN 19/25		EUR	400	0	0 %	95,0664	380.265,68	0,27
XS1028952312	2,375000000% Brambles Finance Ltd. EO-Bonds 14/24		EUR	200	200	0 %	98,5813	197.162,54	0,14
XS2264074647	2,375000000% Louis Dreyfus Company Finance B.V. 20/25		EUR	200	0	0 %	95,3410	190.682,00	0,14
XS2171759256	2,375000000% Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/25)		EUR	300	0	0 %	96,1170	288.351,00	0,20
BE6265262327	2,375000000% Proximus S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)		EUR	1.000	1.000	0 %	98,7555	987.555,00	0,70
XS2293060658	2,376000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)		EUR	300	0	0 %	75,3725	226.117,50	0,16
XS2177552390	2,500000000% Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(24)		EUR	300	0	0 %	98,5255	295.576,50	0,21
XS2243564478	2,500000000% Immofinanz AG EO-Notes 2020(20/27)		EUR	300	0	0 %	80,2100	240.630,00	0,17
XS1054534422	2,550000000% Wal-Mart Stores Inc. EO-Notes 14/26		EUR	1.000	1.000	0 %	98,6925	986.925,00	0,70
XS2481287394	2,552000000% Coloplast Finance B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(24/24)		EUR	300	800	500 %	100,4605	301.381,50	0,21
FR0013322146	2,570000000% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 18/25		EUR	200	200	0 %	98,1535	196.307,00	0,14
XS2343835315	2,598000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2021(23)		EUR	300	300	0 %	100,1530	300.459,00	0,21
FR0014003556	2,625000000% Electricité de France (E.D.F.) EUR-Nts 21/und.		EUR	200	200	0 %	78,3305	156.661,00	0,11
FR0013399060	2,625000000% ELO S.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/24)		EUR	200	200	0 %	98,2690	196.538,00	0,14
XS1401114811	2,625000000% MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Notes 2016(23)		EUR	500	0	0 %	99,6915	498.457,50	0,35
XS1907118464	2,822000000% AT & T Inc. EO-FLR Notes 2018(18/23)		EUR	200	200	0 %	100,4440	200.888,00	0,14
FR0014009EH2	2,828000000% L'Oréal S.A. EO-FLR Notes 22/24		EUR	200	200	0 %	100,8325	201.665,00	0,14
XS2002496409	3,125000000% BayWa AG Notes v. 19/24		EUR	200	0	0 %	100,1290	200.258,00	0,14
XS2325191778	3,128000000% Toyota Motor Finance (Neth.) BV EO-FLR Med.-Term Nts 2021(24)		EUR	200	200	0 %	100,8680	201.736,00	0,14
XS2193661324	3,250000000% BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)		EUR	500	0	0 %	92,2585	461.292,50	0,33
XS0300113254	4,875000000% Procter & Gamble 07/27		EUR	500	500	0 %	107,3705	536.852,50	0,38
XS0222524372	5,302000000% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)		EUR	200	200	0 %	84,4450	168.890,00	0,12
DK0030494505	5,831000000% European Energy 21/25		EUR	500	0	0 %	96,3635	481.817,50	0,34
XS2033327854	7,500000000% Trafigra Group Pte Ltd. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)		EUR	400	0	0 %	100,6135	402.454,00	0,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	29.413.238,92	20,90
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	29.413.238,92	20,90
XS2079716853	0,000000000% Apple Inc. EO-Notes 2019(19/25)		EUR	1.000	1.000	0 %	92,0790	920.790,00	0,65
XS2264712436	0,000000000% Clearstream Banking AG 20/25		EUR	1.000	700	0 %	90,5220	905.220,00	0,64

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
XS2354444023	0,000000000% JDE Peet's B.V. EO-MTN 21/26		EUR	400	0	0 %	88,9695	355.878,00	0,25
XS2391860843	0,000000000% Linde PLC EO-MTN 21/26		EUR	1.500	1.500	0 %	88,1395	1.322.092,50	0,94
XS2407914394	0,000000000% THERMO FISH. 21/25		EUR	500	400	0 %	90,6535	453.267,32	0,32
XS2323295563	0,046000000% Nidec 21/26		EUR	500	200	0 %	89,2060	446.030,17	0,32
XS2369244087	0,100000000% Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27)		EUR	400	0	0 %	85,7795	343.118,00	0,24
XS2088659789	0,125000000% Gas Networks Ireland EO-Med.-Term Notes 2019(19/24)		EUR	800	800	0 %	93,4980	747.984,00	0,53
XS2049090595	0,125000000% Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/29)		EUR	400	0	0 %	75,9445	303.778,00	0,22
XS2310747915	0,128000000% EATON CAP UNL. 21/26 REGS		EUR	300	0	0 %	89,5290	268.587,00	0,19
XS2384723263	0,250000000% Mondelez International Inc. EO-Notes 2021(21/29)		EUR	200	0	200 %	80,0965	160.193,00	0,11
XS2334361271	0,250000000% PHILIPPINEN 21/25		EUR	100	0	0 %	92,8865	92.886,50	0,07
XS2354685575	0,361000000% EEW Energy from Waste GmbH 21/26		EUR	400	0	0 %	86,1710	344.684,00	0,24
XS2227050023	0,375000000% Royal Schiphol Group 20/27		EUR	500	0	0 %	84,9260	424.630,00	0,30
XS2389688107	0,375000000% Viterria Finance B.V. EO-MTN 21/25		EUR	300	0	0 %	89,0823	267.246,91	0,19
XS2384715244	0,450000000% DXC Capital Funding 21/27		EUR	600	0	0 %	82,9258	497.554,74	0,35
XS2394063437	0,500000000% Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)		EUR	300	0	0 %	75,8342	227.502,52	0,16
XS2400445289	0,500000000% Dell Bank International DAC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S		EUR	400	0	0 %	86,5948	346.379,26	0,25
XS2354569407	0,500000000% JDE Peets N.V. 21/29		EUR	200	0	0 %	79,8035	159.606,96	0,11
XS2103230152	0,500000000% POSCO DL-Notes 2020(24) Reg.S		EUR	500	0	0 %	95,8761	479.380,41	0,34
XS2242921711	0,500000000% Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)		EUR	300	0	0 %	81,8929	245.678,67	0,17
XS2115092954	0,500000000% Whirlpool EMEA S.p.A. EO-Notes 2020(28)		EUR	300	0	0 %	82,6728	248.018,41	0,18
XS2463974571	0,625000000% ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/24)		EUR	200	300	100 %	96,8930	193.785,92	0,14
XS2166219720	0,625000000% ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/29)		EUR	1.000	600	0 %	84,3405	843.405,00	0,60
XS2118213888	0,625000000% Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)		EUR	300	0	0 %	76,7184	230.155,07	0,16
XS2264194205	0,625000000% CTP B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)		EUR	200	200	0 %	94,9290	189.858,00	0,13
XS2178833427	0,750000000% Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)		EUR	1.500	1.300	0 %	91,9290	1.378.935,00	0,98
XS2393323071	0,800000000% AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)		EUR	300	0	0 %	82,0290	246.087,00	0,17
XS2338570331	0,875000000% EQT AB 21/31		EUR	300	0	0 %	69,4760	208.428,00	0,15
XS2052310054	0,875000000% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 19/26		EUR	600	0	0 %	87,3635	524.181,00	0,37
XS2075185228	0,900000000% Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 19/24		EUR	900	0	0 %	95,0260	855.234,14	0,61
XS2348703864	1,000000000% Bevco Lux Sàrl EO-Notes 2021(21/30)		EUR	200	0	0 %	75,3046	150.609,12	0,11

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
BE6295011025	1,000000000% Brussels Airport Company SA/NV EO-MTN 17/24		EUR	300	0	0 %	95,7590	287.277,00	0,20
XS2389688875	1,000000000% Vitera Finance B.V. 21/28		EUR	300	0	0 %	80,2017	240.604,97	0,17
XS2193969370	1,023000000% Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/24)		EUR	200	200	0 %	95,6417	191.283,32	0,14
XS2083146964	1,125000000% ALBEMARLE New Holding GmbH 19/25		EUR	500	0	0 %	92,9295	464.647,50	0,33
XS2225890537	1,125000000% Athene Global Funding EO-Notes 2020(25)		EUR	500	500	0 %	90,8488	454.243,91	0,32
XS1719267855	1,125000000% Parker-Hannifin EO-Nts 17/25		EUR	500	0	0 %	95,0930	475.465,00	0,34
XS2466172280	1,250000000% Daimler Truck International Finance (22/25)		EUR	200	200	0 %	94,7110	189.422,00	0,13
XS2314020806	1,250000000% Peru EO-Bonds 2021(33)		EUR	200	0	0 %	70,0000	140.000,00	0,10
XS1405780963	1,375000000% ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/26)		EUR	500	500	0 %	94,0840	470.420,00	0,33
XS2289587789	1,450000000% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)		EUR	200	0	0 %	71,2180	142.436,00	0,10
BE6327721237	1,500000000% VGP N.V. EO-Bonds 2021(21/29)		EUR	300	0	0 %	66,2418	198.725,25	0,14
XS2193734733	1,625000000% Dell Bank International DAC EO-Notes 2020(24)		EUR	400	0	0 %	96,4931	385.972,39	0,27
XS1240751062	1,625000000% Eli Lilly and Company EO-Notes 2015(15/26)		EUR	1.500	1.500	0 %	94,4330	1.416.495,00	1,01
XS1839680680	1,750000000% ManpowerGroup Inc. EO-Notes 2018(18/26)		EUR	500	0	0 %	94,2556	471.277,78	0,33
XS2407027031	1,750000000% VIA Outlets 21/28		EUR	300	0	0 %	75,7515	227.254,50	0,16
XS1405777316	1,850000000% Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)		EUR	800	0	0 %	99,4495	795.596,00	0,57
XS2466171985	1,873000000% Daimler Truck Intl Finance EO-FLR Med.-T. Nts 2022(23)		EUR	300	300	0 %	100,2015	300.604,50	0,21
XS1112678989	1,875000000% Coca-Cola Co., The EO-Notes 2014(14/26)		EUR	1.000	1.000	0 %	95,2645	952.645,00	0,68
XS1028941117	1,875000000% Merck & Co. Inc. EO-Notes 2014(14/26)		EUR	1.500	1.500	0 %	95,3880	1.430.820,00	1,02
XS1292389415	2,000000000% Apple Inc. EO-Notes 2015(15/27)		EUR	500	500	0 %	95,2695	476.347,50	0,34
XS2407911705	2,003000000% Thermo Fisher Scient. (Fin.I)BV EO-FLR Notes 2021(23)		EUR	200	200	0 %	99,8520	199.704,00	0,14
XS1087816374	2,250000000% Scentre Management Ltd. EO-Medium-Term Nts 2014(14/24)		EUR	1.000	1.000	0 %	97,3432	973.432,47	0,69
XS1891174341	2,500000000% Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S		EUR	200	200	0 %	92,8305	185.661,00	0,13
DE000A28V301	2,500000000% JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2020(27)		EUR	400	0	0 %	94,6230	378.492,00	0,27
XS2526860965	2,614000000% East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(25)		EUR	1.000	1.000	0 %	97,2752	972.752,21	0,69
XS2228900556	2,850000000% Koninklijke FrieslandCampina 20/25		EUR	600	0	0 %	85,5665	513.399,00	0,36
XS2463975628	2,902000000% ABB Finance B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/24)		EUR	200	200	0 %	100,4065	200.813,00	0,14
XS1001749289	3,125000000% Microsoft Corp. EO-Notes 13/28		EUR	1.000	1.000	0 %	102,9574	1.029.574,50	0,73
NO0010874050	3,205000000% Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(25)		EUR	200	200	0 %	96,1440	192.288,00	0,14
XS2176872849	3,500000000% PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)		EUR	200	0	0 %	98,6190	197.238,00	0,14

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
XS2293733825	3,875000000% Trafigura Funding SA 21/26		EUR	500	0	0 %	95,4325	477.162,50	0,34
Summe Wertpapiervermögen							EUR	135.923.342,39	96,60
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	220.200,00	0,16
Zins-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	220.200,00	0,16
Zinsterminkontrakte							EUR	220.200,00	0,16
Euro-BOBL-Futures 08.03.2023		XEUR	EUR	-6.000.000				220.200,00	0,16
Bankguthaben							EUR	4.031.967,55	2,87
EUR - Guthaben bei:							EUR	4.031.967,55	2,87
Bank: ODDO BHF-Bank AG			EUR	2,05				2,05	0,00
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	96.906,68				96.906,68	0,07
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	3.935.058,82				3.935.058,82	2,80
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	585.417,77	0,42
Zinsansprüche			EUR	585.417,77				585.417,77	0,42
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-60.540,00	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾			EUR	-60.540,00				-60.540,00	-0,04
Fondsvermögen							EUR	140.700.387,71	100,00
Anteilwert NB Anleihen Euro V							EUR	94,59	
Anteilwert NB Anleihen Euro I							EUR	93,23	
Anteilwert NB Anleihen Euro R							EUR	91,07	
Umlaufende Anteile NB Anleihen Euro V							STK	1.443.079,000	
Umlaufende Anteile NB Anleihen Euro I							STK	27.503,000	
Umlaufende Anteile NB Anleihen Euro R							STK	18.008,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen.

³⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XEUR EUREX DEUTSCHLAND

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENS-AUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):				
ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
FR0014001EW8	0,000000000% Alstom S.A. EO-Notes 2021/2029	EUR	0	300
XS2273810510	0,000000000% AROUNDTOWN SE	EUR	0	300
XS2288948859	0,100000000% E.ON SE Medium Term Notes v.21(28/28)	EUR	0	300
XS2051659915	0,125000000% LeasePlan Corporation N.V. EO-MTN 19/23	EUR	200	200
XS2196322155	0,142000000% Exxon Mobil Corp. EO-Notes 20/24	EUR	0	200
XS2123970167	0,250000000% V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/28)	EUR	0	400
DE000A3H2TW4	0,375000000% EWE AG Med.Term Nts.v.20(32/32)	EUR	0	400
XS2169243479	0,375000000% Swisscom Finance B.V. EO-Notes 20/28	EUR	0	300
XS2289877941	0,375000000% Tesco PLC DL-Notes 2021(21/29) Reg.S	EUR	0	400
XS2352405216	0,375000000% Transmission Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	EUR	0	300
DE000A3H3J22	0,375000000% Vantage Towers 21/27	EUR	0	300
XS2394012103	0,425000000% Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bonds 2021(21/24)	EUR	0	300
XS2382953789	0,450000000% Czech Gas Networks Investments Sarl 21/29	EUR	0	400
XS1972557737	0,500000000% LG Chem Ltd. EO-Notes 19/23	EUR	0	500
XS2384697830	0,500000000% Public Storage 21/30	EUR	0	400
XS2332186001	0,500000000% REN Finance B.V. EO-MTN 21/29	EUR	0	300
XS2292547317	0,579000000% 2i Rete Gas S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021/31	EUR	0	300
XS2023872174	0,625000000% Aroundtown SA EO-MTN 19/25	EUR	0	300
XS1962554785	0,625000000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	EUR	200	200
DE000A289NX4	0,625000000% Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(20/25)	EUR	200	200
XS2047619064	0,625000000% PostNL N.V. EO-Notes 2019(19/26)	EUR	200	200
XS2265360359	0,625000000% Stora Enso Oyj EO-MTN 20/30	EUR	0	400
DE000A289QR9	0,750000000% DAIMLER AG.MTN 20/30	EUR	0	300
XS2084418339	0,875000000% CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2019(26)	EUR	0	800
XS2169281131	0,875000000% CRH Finland Services Oyj EO-MTN 20/23	EUR	100	300
XS1956028168	0,875000000% Fortum Oyj EO-MTN 19/23	EUR	200	200
XS2407028435	0,875000000% MVM Energetika Zrt 21/27	EUR	0	800
XS2385393405	1,000000000% Cellnex Finance Company 21/27	EUR	0	400
XS2193733503	1,000000000% Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 20/27	EUR	0	200
BE0002784651	1,000000000% UCB S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	EUR	0	100
XS2050448336	1,125000000% Fastighets AB Balder EO-MTN 19/27	EUR	0	400
XS1578294081	1,125000000% Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	EUR	200	200
XS2003442436	1,250000000% AIB Group PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24)	EUR	200	200
XS2221845683	1,250000000% Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v. 20(30/41)	EUR	0	300
XS1108679645	1,375000000% Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-MTN 14/22	EUR	0	600
FR0012599892	1,375000000% Edenred S.A. EO-Notes 2015(15/25)	EUR	0	200

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENS-AUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
BE0002239086	1,375000000% Elia Transm. Belgium S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2015(24/24)	EUR	200	200
DE000A3E5WW4	1,375000000% Evonik Industries AG 21(26)/81	EUR	0	200
XS2149368529	1,375000000% Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2020(20/25)	EUR	0	200
DE0001102317	1,500000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 13/23	EUR	3.500	3.500
FR00140005C6	1,500000000% Eutelsat S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	EUR	0	700
XS2211183244	1,539000000% Prosus N.V. EO-MTN 20/28	EUR	0	600
XS2190979489	1,625000000% Eustream AS 20/27	EUR	0	500
XS2034622048	1,698000000% EP Infrastructure a.s. EO-Notes 19/26	EUR	0	400
FR0013378452	1,750000000% Atos SE EO-Obl. 2018(18/25)	EUR	0	400
XS2055079904	1,823000000% Wintershall DEA 19/31	EUR	0	200
XS2334852253	2,000000000% ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.)	EUR	0	300
XS2338564870	2,000000000% ZF FINANCE GMBH MTN 21/27	EUR	0	200
XS2062490649	2,045000000% EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	EUR	0	200
XS2388910270	2,250000000% DIC Asset AG 21/26	EUR	0	200
XS1050846507	2,375000000% Airbus Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	EUR	200	200
XS1577960203	2,375000000% Tauron Polska Energia SA EO-Notes 2017(27)	EUR	0	300
XS2326548562	2,500000000% HAPAG-LLOYD AG 21/28	EUR	0	500
FR0013016631	2,875000000% TDF Infrastruture SAS EO-Obl. 2015(15/22)	EUR	0	300
XS2286041947	3,000000000% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	EUR	0	600
XS1716945586	3,250000000% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	EUR	0	200
DE000A255DH9	3,250000000% Hornbach-Baumarkt AG 19/26	EUR	200	200
XS1854830889	3,250000000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.18/24	EUR	0	700
XS2393001891	3,875000000% Grifols Escrow Issuer S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	EUR	0	200
FI4000507132	4,250000000% Finnair Oy EO-Notes 2021(25)	EUR	0	200
XS2332889778	4,250000000% Rakuten Group Inc. 21(27)/und	EUR	200	200
XS2195511006	6,000000000% AMS AG 20/25	EUR	0	600
XS2342247355	6,500000000% TUI Cruises GmbH 21/26	EUR	0	200
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
FR0013537305	0,000000000% THALES S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(26)	EUR	400	400
DE000A3H3J14	0,000000000% Vantage Towers AG 0-Kp.-Anl. v.21(21/31.03.2025)	EUR	0	300
FR00140005T0	0,125000000% Arkema S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	EUR	200	200
FR0013534484	0,125000000% Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	EUR	0	300
XS2264161964	0,125000000% Telia Company AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	EUR	0	300
XS2405875480	0,300000000% Colgate-Palmolive Co. EO-Bonds 2021(21/29)	EUR	0	300
XS1843434017	0,375000000% Fiserv Inc. DL-Notes 2019(19/23)	EUR	100	400
XS2361358299	0,375000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-MTN 21/29	EUR	0	100
XS2358736051	0,419000000% State Grid Overs.Inv. 21/28	EUR	0	500

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENS-AUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):				
ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS2079716937	0,500000000% Apple Inc. EO-Notes 2019(19/31)	EUR	0	400
XS2196322312	0,524000000% Exxon Mobil Corp. DL-Notes 2020(28)	EUR	0	400
XS2257580857	0,750000000% Cellnex Telecom S.A. EO CV 20/31	EUR	200	200
XS1578886258	0,875000000% Elisa Oyj EO-Med.-Term Notes 2017(23/24)	EUR	200	200
FR0014006G24	1,000000000% Atos SE EO-Obl. 2021(21/29)	EUR	0	400
XS2093880735	1,000000000% Berry Global Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	EUR	200	200
XS1580476759	1,000000000% Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/23)	EUR	100	300
XS2226795321	1,125000000% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/24)	EUR	0	400
DE000A289N78	1,250000000% Deutsche Börse AG FLR-.v.2020(2027/2047)	EUR	0	200
XS2006909407	1,375000000% Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 19/24	EUR	0	600
XS1379122101	1,500000000% América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2016(16/24)	EUR	100	100
XS2051670300	1,750000000% BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	EUR	0	200
XS2356316872	1,750000000% CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	EUR	0	400
XS2236363573	1,875000000% Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/28)	EUR	0	300
XS2387675395	1,875000000% Southern Company 21/81	EUR	0	300
XS2430042841	2,038000000% Volvo Treasury AB EO-FLR Med.-Term Nts 2022(24)	EUR	200	200
XS2341724172	2,375000000% MAHLE GmbH MTN 21/28	EUR	0	200
DE000A3E5TRO	2,600000000% Allianz 21(32)/und	EUR	0	400
XS1435229460	3,625000000% PVH Corp. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	EUR	200	200
DE000A3H2VA6	4,000000000% VOSSLOH Hybrid 21/und	EUR	0	300
XS2337703537	4,125000000% Grünenthal GmbH Anleihe v.21(21/28) Reg.S	EUR	0	300
DE000CZ45WA7	4,250000000% Commerzbank AG EO-FLR-Nachr.Anl.v.21(27/unb.)	EUR	0	400
XS1824425265	4,298000000% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-FLR MTN 18/23	EUR	200	200
XS2393687350	5,000000000% Consolidated Energy Fin 21/28	EUR	0	200
XS2250987356	5,750000000% Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	EUR	0	500
DE000DB7XHP3	6,000000000% Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.)	EUR	0	500
XS2403031912	6,391000000% BURGER KING France SAS EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S	EUR	0	300
DE000DL19WG7	6,750000000% Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(29/unb.)	EUR	200	200
FR0013439304	0,000000000% Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 19/26	STK	0	1.700
Nicht notierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A287RE9	0,000000000% Shop Apotheke Europe 20/28	EUR	0	200

DERIVATE

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			34.145
Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe)				

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB ANLEIHEN EURO V
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2022 BIS 31.12.2022**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		216.369,32
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.033.561,55
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-35.245,51
davon negative Habenzinsen	-50.150,54	
4. Sonstige Erträge		445,86
Summe der Erträge		1.215.131,22
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-111.661,91
2. Verwahrstellenvergütung		-37.236,63
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-10.064,45
4. Sonstige Aufwendungen		-14.288,80
5. Aufwandsausgleich		-26.176,62
Summe der Aufwendungen		-199.428,41
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.015.702,81
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.080.149,13
2. Realisierte Verluste		-4.329.153,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-3.249.004,82
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.233.302,01
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-653.128,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-8.467.608,53
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-9.120.737,14
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-11.354.039,15

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB ANLEIHEN EURO I
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2022 BIS 31.12.2022**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		4.190,46
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		19.379,21
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-788,88
davon negative Habenzinsen	-1.026,49	
4. Sonstige Erträge		8,47
Summe der Erträge		22.789,26
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-11.381,37
2. Verwahrstellenvergütung		-875,95
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-921,46
4. Sonstige Aufwendungen		-380,89
5. Aufwandsausgleich		1.199,38
Summe der Aufwendungen		-12.360,29
III. Ordentlicher Nettoertrag		10.428,97
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		21.493,25
2. Realisierte Verluste		-83.242,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-61.749,62
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-51.320,65
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-82.999,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-153.896,16
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-236.895,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-288.215,96

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB ANLEIHEN EURO R
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2022 BIS 31.12.2022**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		2.774,27
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		12.408,92
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-623,85
davon negative Habenzinsen	-744,34	
4. Sonstige Erträge		4,64
Summe der Erträge		14.563,98
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-11.074,20
2. Verwahrstellenvergütung		-684,91
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-873,23
4. Sonstige Aufwendungen		-336,96
5. Aufwandsausgleich		3.238,03
Summe der Aufwendungen		-9.731,27
III. Ordentlicher Nettoertrag		4.832,71
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		12.400,26
2. Realisierte Verluste		-48.856,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-36.456,62
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-31.623,91
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-142.921,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-93.463,31
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-236.384,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-268.008,58

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2022 BIS 31.12.2022**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		223.334,05
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.065.349,68
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-36.658,24
davon negative Habenzinsen	-51.921,37	
4. Sonstige Erträge		458,97
Summe der Erträge		1.252.484,46
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-134.117,48
2. Verwahrstellenvergütung		-38.797,49
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-11.859,14
4. Sonstige Aufwendungen		-15.006,65
5. Aufwandsausgleich		-21.739,21
Summe der Aufwendungen		-221.519,97
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.030.964,49
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.114.042,64
2. Realisierte Verluste		-4.461.253,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-3.347.211,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.316.246,57
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-879.049,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-8.714.968,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-9.594.017,12
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-11.910.263,69

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN EURO V

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2022)		126.827.239,77
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		20.838.390,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	51.655.501,59	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-30.817.111,13	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		184.559,14
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-11.354.039,15
davon nicht realisierte Gewinne	-653.128,61	
davon nicht realisierte Verluste	-8.467.608,53	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2022)		136.496.150,22

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN EURO I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2022)		3.334.958,56
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-12.188,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-466.284,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-466.284,07	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-4.097,74
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-288.215,96
davon nicht realisierte Gewinne	-82.999,15	
davon nicht realisierte Verluste	-153.896,16	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2022)		2.564.172,79

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN EURO R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2022)		3.047.975,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-11.158,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.112.981,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.322.987,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.435.968,40	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-15.763,23
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-268.008,58
davon nicht realisierte Gewinne	-142.921,36	
davon nicht realisierte Verluste	-93.463,31	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2022)		1.640.064,70

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		133.210.173,95
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-23.346,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		19.259.125,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	53.978.488,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-34.719.363,60	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		164.698,17
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-11.910.263,69
davon nicht realisierte Gewinne	-879.049,12	
davon nicht realisierte Verluste	-8.714.968,00	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		140.700.387,71

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN EURO V ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	2.095.851,94	1,45
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.233.302,01	-1,55
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	4.329.153,95	3,00
II. Wiederanlage	2.095.851,94	1,45

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN EURO I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	48.353,32	1,76
1. Vortrag aus dem Vorjahr	16.431,10	0,60
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-51.320,65	-1,87
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	83.242,87	3,03
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-29.101,22	-1,06
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-29.101,22	-1,06
III. Gesamtausschüttung	19.252,10	0,70
1. Endausschüttung	19.252,10	0,70
a) Barausschüttung	19.252,10	0,70

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN EURO R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	30.401,76	1,69
1. Vortrag aus dem Vorjahr	13.168,79	0,73
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-31.623,91	-1,76
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	48.856,88	2,71
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-17.796,16	-0,99
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-17.796,16	-0,99
III. Gesamtausschüttung	12.605,60	0,70
1. Endausschüttung	12.605,60	0,70
a) Barausschüttung	12.605,60	0,70

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB ANLEIHEN EURO V

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2022	136.496.150,22	94,59
2021	126.827.239,77	103,95
2020	93.180.139,06	103,57
2019	37.355.431,40	102,82

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB ANLEIHEN EURO I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2022	2.564.172,79	93,23
2021	3.334.958,56	103,22
2020	3.792.485,78	103,10
2019	11.954.553,97	102,37

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB ANLEIHEN EURO R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2022	1.640.064,70	91,07
2021	3.047.975,62	100,94
2020	242.607,66	101,26
(Auflegung 02.11.2020)	100,00	100,00

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FÜR DAS GESAMTFONDSVERMÖGEN

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
	EUR
2022	140.700.387,71
2021	133.210.173,95
2020	97.215.232,50
2019	49.309.985,37
(Auflegung 02.11.2020)	100,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV NB Anleihen Euro

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	6.945.000,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		
		96,60
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		
		0,16
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert NB Anleihen Euro V	EUR	94,59
Anteilwert NB Anleihen Euro I	EUR	93,23
Anteilwert NB Anleihen Euro R	EUR	91,07
Umlaufende Anteile NB Anleihen Euro V	STK	1.443.079,000
Umlaufende Anteile NB Anleihen Euro I	STK	27.503,000
Umlaufende Anteile NB Anleihen Euro R	STK	18.008,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	NB Anleihen Euro V	NB Anleihen Euro I
ISIN	DE000A2JQHY6	DE000A2JQHZ3
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	02.01.2019	15.03.2019
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,09% p.a.	0,39% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	100	100.000
	NB Anleihen Euro R	
ISIN	DE000A2QAYH5	
Währung	Euro	
Fondsaufgabe	02.11.2020	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Verwaltungsvergütung	0,49% p.a.	
Ausgabeaufschlag	2,00%	
Mindestanlagevolumen	0	

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Tagesschlusskursen des betroffenen Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile 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).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB ANLEIHEN EURO V

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) 0,14 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB ANLEIHEN EURO I

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) 0,46 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB ANLEIHEN EURO R

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) 0,57 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.01.2022 BIS 31.12.2022

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	185.831.513,00
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	53.788.856,00
Relativ in %	28,94 %

Transaktionskosten: 1.869,00 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse V keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

NB Anleihen Euro V

Sonstige Erträge

Erhaltene Zahlungen für verspätete Wertpapierlieferungen (EU-Verordnung 909/2014)	EUR	406,64
---	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Aufwand Ratingkosten	EUR	13.430,15
----------------------	-----	-----------

NB Anleihen Euro I

Sonstige Erträge

Erhaltene Zahlungen für verspätete Wertpapierlieferungen (EU-Verordnung 909/2014)	EUR	8,37
---	-----	------

Sonstige Aufwendungen

Aufwand Ratingkosten	EUR	361,27
----------------------	-----	--------

NB Anleihen Euro R

Sonstige Erträge

Erhaltene Zahlungen für verspätete Wertpapierlieferungen (EU-Verordnung 909/2014)	EUR	3,98
---	-----	------

Sonstige Aufwendungen

Aufwand Ratingkosten	EUR	323,36
----------------------	-----	--------

BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNGEN UND GGF. SONSTIGE ZUWENDUNGEN BERECHNET WURDEN

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	22.647.706
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		298
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	EUR	1.499.795
davon Geschäftsleiter	EUR	1.129.500
davon Führungskräfte	EUR	370.295

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der National-Bank AG für das Geschäftsjahr 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		National-Bank AG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	55.028.632,00
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		568

Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss)

Hamburg, 02. Juni 2023

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NB Anleihen Euro – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig

bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzu beziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das

Außerkräftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* abzugeben
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger

bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 05.06.2023

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

NB Multi Asset Global

NB Multi Asset Global - Tätigkeitsbericht vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Anlageziel und Anlagepolitik

Der NB Multi Asset Global ist ein systematisch gesteuerter Multi Asset-Fonds. Das Anlageziel ist eine langfristig stabile, Benchmark unabhängige Wertentwicklung oberhalb der Inflationsrate unter Beachtung der Anlagerisiken und des empfohlenen Mindestanlagehorizonts von 5 Jahren.

Das Anlagekapital wird weltweit auf Basis eines regelbasierten Ansatzes in die Anlageklassen Aktien, Anleihen, Immobilien, Rohstoffe und Gold investiert. Die weitere Aufteilung der Anlageklassen in untergeordnete Kategorien erhöht die Diversifikation zusätzlich. Die Anteile der einzelnen Segmente werden systematisch auf Basis einer Risikogleichgewichtung unter Berücksichtigung von Volatilitäten und Korrelationen bestimmt. Durch den prognosefreien Ansatz wird der Einfluss einzelner Anlageklassen auf das Gesamtportfolio begrenzt. Der Fonds ist in der Regel voll investiert.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Portfoliostruktur und Wertenwicklung

Die Basis der Investitionsstrategie des Fonds bildet eine Risk-Parity-Strategie auf Assetklassen-Ebene, welche die Gewichtung so bestimmt, dass jede Assetklasse ein vergleichbares Risiko zum Gesamtportfolio beiträgt. Auf Subebene fließen in den Allokationsprozess systematisch zusätzliche Faktoren ein, welche die Portfoliogewichte beeinflussen können.

Die strategische Rentenallokation des Fonds besteht aus globalen Unternehmens- und Staatsanleihen. Kernelement der Allokation von Unternehmensanleihen bilden die hauseigenen Fonds „NB Anleihen Euro“ und „NB Anleihen Global“, über welche die Einzelanleihen gemanagt werden. Die Selektion erfolgt durch aktive Steuerung des Sektor-Exposures basierend auf einer Gleichgewichtung der Sektoren nach Risikobeiträgen (Duration-Times-Spread). Um sowohl den deutlichen Zinserhöhungen der EZB und FED als auch wahrnehmbaren Spreadausweitungen bei Unternehmensanleihen zu begegnen, wurde im Berichtszeitraum zum einen die Duration in beiden Fonds merklich reduziert. Zum anderen lag der Fokus bei der Selektion bzw. Aufstockung von Unternehmensanleihen auf bonitätsstarke Titel. Die Anleihestrategie auf Fondsebene beinhaltet des Weiteren Positionen in amerikanischen und deutschen Staatsanleihen sowie ETFs auf globale, inflationsindexierte Staatsanleihen. Im Gegenzug zur vollständigen Veräußerung des deutschen Pfandbrief-ETF, vor dem Hintergrund aufziehender Wolken im Immobiliensektor, wurde im dritten Quartal eine deutsche Staatsanleihe mit einer Restlaufzeit von

gut vier Jahren gekauft. Ebenfalls ein unattraktiveres Chance-/Risikoverhältnis wurde nicht zuletzt aufgrund der politischen Entwicklungen chinesischen Staatspapieren zugeschrieben, weshalb auch diese im März aufgelöst wurden. Der Gegenwert wurde zur Aufstockung der deutschen und amerikanischen Staatsanleihen verwendet. Der im Volumen deutlich kleinere taktische Portfoliobaustein der Anleihe Seite, welcher mittels ETFs eine Trendfolgestrategie (basierend auf Relativer Stärke sowie Mean-Reversion) umsetzte, wurde Ende März vorerst aufgelöst, da das derzeitige volatile Umfeld im Zuge der Zinswende keine risikoadäquate Renditechance versprach.

Die strategische Aktienallokation des Fonds besteht einerseits aus dem Einzelaktienmanagement, welches über die hauseigenen Fonds „NB Aktien Global“ und den „NB Aktien Europa“ abgebildet wird, andererseits aus ETFs auf die Indizes „MSCI World“, „MSCI Europe“ und „MSCI Emerging Markets“. Bei der Allokation der Einzelaktien in den Zielfonds fokussiert sich das Portfoliomanagement auf einen quantitativ gestützten Screening-Prozess zur dynamischen Steuerung des Faktor-Exposures. Den dominierenden Faktor im Berichtszeitraum stellte in beiden NB Fonds das „Momentum“ dar, welches bevorzugt Aktien mit einer hohen Relativen Stärke über die vergangenen sechs bzw. zwölf Monate abbildet. Die weiteren Schwerpunkte lagen auf den Attributen „Quality“ (solide Unternehmen mit stabilem Geschäftsmodell) und „Value“ (niedrig bewertete Unternehmen“).

Den ersten Anker des Portfoliobausteins der Real Assets stellt weiterhin Gold dar, welches nicht nur vor unliebsamen Schocks im Finanzsystem Schutz bieten kann, sondern zusätzlich den US-Dollaranteil des Portfolios potentiell in Teilen absichert. Des Weiteren werden Rohstoffe mittels eines ETF auf den „UBS CMCI Composite Index“ abgebildet. Er bietet Zugang zu 29 Rohstoffarten aus den Bereichen Energie, Agrarrohstoffe, Industriemetalle, Edelmetalle und Lebewiehe. Der Index diversifiziert die zur Investition eingesetzten Futures über die gesamte Laufzeitkurve, um das Risiko negativer Rollrenditen gegenüber einer einzigen Future-Fälligkeit zu reduzieren. Komplettiert werden Real Assets durch Investitionen in Real Estate Investment Trusts (REITs), die Erträge durch die Produktion und den Besitz von Immobilien erzielen. Hierzu wurde in drei ETFs investiert, die den europäischen, nordamerikanischen und asiatischen Raum abdecken.

Die Vereinnahmung von Optionsprämien (Stillhaltergeschäfte) über den Einsatz von Discount-Zertifikaten stellt ein weiteres stabilisierendes Element des Fonds dar.

Das Geschäftsjahr war geprägt durch erhebliche Unsicherheiten und Schwankungen der weltweiten Märkte, ausgelöst v.a. durch Auswirkungen der Zinswende und den Folgen des Krieges in der Ukraine mit steigenden Energiepreisen und einer sich ausweitenden Inflation. Das Allokationsmodell führte früh im Jahr 2022 zu einem weiteren Ausbau der Real Assets und im Gegenzug zur Reduzierung der Aktienquote. Insbesondere ab dem Monat Juni wurden Sachwerte sukzessive wieder reduziert und im Gegenzug

das Gewicht des Anleihebausteins aufgestockt. Nach dem sehr starken Renditeanstieg auf breiter Front boten sich wieder Gelegenheiten mit zunehmend attraktiveren Chance-/Risikoverhältnissen.

Die im Geschäftsjahr 2022 abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Positionen werden im Jahresbericht aufgeführt.

Portfoliostruktur per 31.12.2022:



Portfoliostruktur per 31.12.2021:



Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) betrug: -7,89%.

Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne resultierten im Wesentlichen aus der Veräußerung von Zielfonds. Für die realisierten Verluste sind die Veräußerungen von Zielfonds und Zertifikaten ursächlich.

Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens betrug 6,55% im Berichtszeitraum.

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

Risikobericht

Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken resultieren aus der Kursbewegung der gehaltenen Wertpapiere, die starken Schwankungen unterliegen können. Bei festverzinslichen Wertpapieren beeinflussen dabei Zinsände-

rungen, 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. Bei Aktien-Engagements resultiert das zentrale Marktpreisrisiko aus den Kursbewegungen der gehaltenen Aktien bzw. Aktienfonds.

Investments in Anleihen oder Aktien aus den Emerging Markets unterliegen zu den o. g. Marktpreisrisiken noch besonderen Risiken, die dem geringeren Entwicklungsgrad geschuldet sind. So zeichnen sich die entsprechenden Börsenplätze u. a. durch eine geringere Markttiefe und weniger umfangreiche Regulierungen aus, was zu besonderen Wertschwankungen führen kann.

Auch die Marktpreisrisiken bei den getätigten Rohstoff-Investments hängen von den Kursbewegungen der über ETFs abgebildeten Rohstoffe ab. Zu den Einflussfaktoren zählen u. a. die Verfügbarkeit der jeweiligen Rohstoffe, Investmentspekulationen sowie regulatorische Eingriffe. Die Möglichkeiten zum physischen Transfer sind eingeschränkt bzw. nicht gegeben.

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 moderater Restlaufzeit bzw. variabler Verzinsung (Floating Rate Notes) begrenzt.

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 Instrumenten außerhalb der Eurozone eingegangen. Im Berichtszeit-

raum erfolgte keine Währungsabsicherung.

Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Liquiditätsrisiken

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

Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kurschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt

auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

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 & REUSCHELAG.

Die Käufe- und Verkäufe der Anleihen, ETFs, Zertifikate, Fonds und Aktien erfolgten in der Regel über den Handel der NATIONAL-BANK AG oder über die Donner & Reuschel AG - unter Einhaltung der Best-Execution-Policy des jeweiligen Institutes.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht NB Multi Asset Global

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	61.184.205,39	100,19
1. Anleihen	7.742.846,28	12,68
2. Zertifikate	11.185.082,55	18,32
3. Investmentanteile	38.821.052,39	63,57
4. Bankguthaben	3.417.466,66	5,60
5. Sonstige Vermögensgegenstände	17.757,51	0,03
II. Verbindlichkeiten	-118.049,20	-0,19
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-118.049,20	-0,19
III. Fondsvermögen	EUR 61.066.156,19	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung NB Multi Asset Global

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	14.071.120,83	23,04
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	7.742.846,28	12,68
DE0001102416	0,250000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.17/27		EUR	5.100	5.100	0 %	91,3627	4.659.498,82	7,63
US91282CDJ71	1,375000000% United States of America DL-Bonds 2021(31)		USD	4.040	4.040	0 %	81,4492	3.083.347,46	5,05
Zertifikate							EUR	6.328.274,55	10,36
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	115.490	45.975	27.415	EUR 54,7950	6.328.274,55	10,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.856.808,00	7,95
Zertifikate							EUR	4.856.808,00	7,95
DE000KG75GP8	Citigroup Global Mkts Europe DIZ 20.09.23 ESTX50 2000		STK	65.100	65.100	0	EUR 19,4800	1.268.148,00	2,08
DE000DV96LM5	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 23.06.23 ESTX50 2000		STK	65.600	65.600	0	EUR 19,7000	1.292.320,00	2,12
DE000GA7N4P9	Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 21.06.23 ESTX50 2300		STK	56.700	56.700	0	EUR 22,6400	1.283.688,00	2,10
DE000VV1U6P6	Vontobel Financial Products DIZ 23.06.23 ESTX50 2700		STK	38.300	38.300	0	EUR 26,4400	1.012.652,00	1,66
Investmentanteile							EUR	38.821.052,39	63,57
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	17.826.608,05	29,19
DE000A2JQHY6	NATIONAL-BANK Anleih.stra.Euro Inhaber-Anteile V		ANT	47.060	27.413	12.533	EUR 94,6400	4.453.758,40	7,29
DE000A2PF1K6	NB Aktien Europa Inhaber-Anteilsklasse V		ANT	43.392	10.282	8.700	EUR 112,9000	4.898.956,80	8,02
DE000A2PF1J8	NB Aktien Global Inhaber-Anteilsklasse V		ANT	34.087	6.341	8.390	EUR 129,2700	4.406.426,49	7,22
DE000A2PF1L4	NB Anleihen Global Inhaber-Anteilsklasse V		ANT	40.042	17.642	0	EUR 101,5800	4.067.466,36	6,66
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	20.994.444,34	34,38
LU0489337690	db x-Trackers FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE		ANT	100.560	51.005	0	EUR 20,3500	2.046.396,00	3,35
IE00B1FZS244	iS.II-Asia Prop. Yield UC.ETF Registered Shares o.N.		ANT	87.043	23.445	0	EUR 21,1450	1.840.524,24	3,01
IE00B3B8PX14	iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N.		ANT	7.186	485	0	EUR 139,3900	1.001.656,54	1,64
IE00BKM4GZ66	iShs-Co.MSCI Em.Mar.IMI UC.ETF Registered Shares o.N.		ANT	67.045	7.350	0	EUR 26,8190	1.798.079,86	2,94
IE00B1FZSF77	iShsII-US Property Yield U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.		ANT	72.218	18.230	0	EUR 24,9400	1.801.116,92	2,95
IE00B4K48X80	iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N.		ANT	56.640	18.695	6.220	EUR 62,3400	3.530.937,60	5,78
IE00B4L5Y983	iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.		ANT	49.376	14.776	0	EUR 68,4780	3.381.169,73	5,54
IE00B53H0131	UBS ETFs PLC-CMCI COMP.SF U.ET (USD) A		ANT	45.155	7.395	16.045	EUR 94,5500	4.269.405,25	6,99
LU1048314196	UBS-ETF-B.B.E.A.L.C.1-5Y.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N.		ANT	43.380	43.380	21.725	EUR 12,5700	545.286,60	0,89
LU1048314949	UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.		ANT	61.200	61.200	40.000	EUR 12,7430	779.871,60	1,28
Summe Wertpapiervermögen							EUR	57.748.981,22	94,57

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben							EUR	3.417.466,66	5,60
EUR - Guthaben bei:							EUR	3.417.466,66	5,60
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	3.417.466,66				3.417.466,66	5,60
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	17.757,51	0,03
	Zinsansprüche		EUR	17.757,51				17.757,51	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-118.049,20	-0,19
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-118.049,20				-118.049,20	-0,19
Fondsvermögen							EUR	61.066.156,19	100,00
Anteilwert NB Multi Asset Global							EUR	51,41	
Umlaufende Anteile NB Multi Asset Global							STK	1.187.756,893	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

	per 30.12.2022			
US-Dollar	(USD)	1,067200	=	1 Euro (EUR)

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENS-AUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
US9128283W81	2,750000000% United States of America DL-Notes 2018(28)	USD	0	2.210
Zertifikate				
DE000PH71Z90	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 26.01.23 ESTX50 3000	STK	43.000	43.000
DE000DV9X6D9	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 24.03.23 ESTX50 2900	STK	46.000	46.000
DE000TT70XS2	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 25.11.22 ESTX50 3400	STK	39.175	39.175
DE000SF4WYM3	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 24.03.23 ESTX50 2900	STK	46.000	46.000
DE000SD2TP17	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 25.03.22 ESTX50 3100	STK	0	39.500
DE000UD8G846	UBS AG (London Branch) DISC.Z 21.04.22 ESTX50 3300	STK	0	37.600
DE000UE04U85	UBS AG (London Branch) DISC.Z 26.08.22 ESTX50 3400	STK	0	38.000
DE000HB2A7P8	UniCredit Bank AG HVB DIZ 27.01.23 ESTX50 3500	STK	37.780	37.780
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00BJSBCS90	GS ETF-GS Acc.Chi.G.BOND ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	ANT	27.410	27.410
IE00B1FZS798	iS.II-\$ Treas.Bd 7-10yr UC.ETF	ANT	0	3.410
IE00B1FZS913	iS.II-EO Gov.Bd.15-30yr UC.ETF Registered Shares o.N.	ANT	0	2.230
DE0002635265	iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE	ANT	16.406	30.578
IE00B7LGZ558	iShares V-France Gov. Bd. UC. ETF	ANT	0	3.905
IE00B9M6RS56	iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD Registered Shares o.N.	ANT	7.700	7.700
IE00BSKRJZ44	iShs IV-iSh.\$ Tr.Bd 20+yr U.E. Registered Shares o.N.	ANT	0	131.005
IE00BYPC1H27	iShsIV-iShares China C.B.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	ANT	150.200	255.650
IE00B7LW6Y90	iShsV-Italy Govt Bd UCITS ETF Registered Shares o.N.	ANT	3.850	3.850
IE00B4613386	SPDR Bar.Eme.Mkts Local Bd ETF	ANT	11.475	11.475
LU1048315243	UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	ANT	43.800	43.800

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB MULTI ASSET GLOBAL
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2022 BIS 31.12.2022**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		3.453,31
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		47.794,43
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		546,85
davon negative Habenzinsen	-10.839,24	
4. Erträge aus Investmentanteilen		208.564,13
5. Sonstige Erträge		2.034,97
Summe der Erträge		262.393,69
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-853.559,02
2. Verwahrstellenvergütung		-34.360,36
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-10.035,77
4. Sonstige Aufwendungen		-30.410,83
5. Aufwandsausgleich		-107.454,74
Summe der Aufwendungen		-1.035.820,72
III. Ordentlicher Nettoertrag		-773.427,03
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.486.684,31
2. Realisierte Verluste		-766.858,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.719.825,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		946.398,74
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-3.740.479,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.739.374,57
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-5.479.854,55
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-4.533.455,81

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB MULTI ASSET GLOBAL

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2022)		51.981.922,52
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-474.318,29
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		14.345.795,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	17.362.288,93	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.016.493,66	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-253.787,50
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-4.533.455,81
davon nicht realisierte Gewinne	-3.740.479,98	
davon nicht realisierte Verluste	-1.739.374,57	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2022)		61.066.156,19

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB MULTI ASSET GLOBAL ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	9.693.652,61	8,16
1. Vortrag aus dem Vorjahr	7.980.395,33	6,72
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	946.398,74	0,80
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	766.858,54	0,65
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-8.980.998,47	-7,56
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-8.980.998,47	-7,56
III. Gesamtausschüttung	712.654,14	0,60
1. Endausschüttung	712.654,14	0,60
a) Barausschüttung	712.654,14	0,60

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB MULTI ASSET GLOBAL

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2022	61.066.156,19	51,41
2021	51.981.922,52	56,32
2020	47.602.789,92	50,64
2019	47.790.140,35	52,68

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV NB Multi Asset Global

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
MSCI The World index in USD		50,00%
JP Morgan GBI EMU (Euro) Bond Index in EUR		20,00%
iBoxx EUR Corporates Total Return Index in EUR		20,00%
S&P GSCI Total Return Index		10,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,87%
größter potenzieller Risikobetrag		1,26%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,05%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr

ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert NB Multi Asset Global	EUR	51,41
Umlaufende Anteile NB Multi Asset Global	STK	1.187.756,893

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	NB Multi Asset Global
ISIN	DE000A12BKE9
Währung	Euro
Fondsaufgabe	19.01.2015
Ertragsverwendung	Ausschüttend

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Tagesschlusskursen des betroffenen Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile 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).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB MULTI ASSET GLOBAL

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))

1,76 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der veröffentlichten Gesamtkostenquote) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.01.2022 BIS 31.12.2022

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	72.151.824,23
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	10.576.726,90
Relativ in %	14,66 %

Transaktionskosten: 20.062,73 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU0489337690	db x-Trackers FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE ¹⁾	0,13
IE00BJSBCS90	GS ETF-GS Acc.Chi.G.BOND ETF Registered Shs USD Dis. o.N. ¹⁾	0,24
IE00B1FZS798	iS.II- \dot{S} Treas.Bd 7-10yr UC.ETF ¹⁾	0,07
IE00B1FZS244	iS.II-Asia Prop. Yield UC. ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,59
IE00B1FZS913	iS.II-EO Gov.Bd.15-30yr UC.ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,20
IE00B3B8PX14	iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N. ¹⁾	0,20
DE0002635265	iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE ¹⁾	0,09
IE00B7LZ558	iShares V-France Gov. Bd. UC. ETF ¹⁾	0,20
IE00B9M6RS56	iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD Registered Shares o.N. ¹⁾	0,50
IE00B5KRJZ44	iShs IV-iSh. \dot{S} Tr.Bd 20+yr U.E. Registered Shares o.N. ¹⁾	0,20
IE00BKM4GZ66	iShs-Co.MSCI Em.Mar.IMI UC.ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,18
IE00B1FZSF77	iShsII-US Property Yield U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N. ¹⁾	0,40
IE00B4K48X80	iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N. ¹⁾	0,12
IE00B4L5Y983	iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N. ¹⁾	0,20
IE00BYPC1H27	iShsIV-iShares China C.B.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN ¹⁾	0,35
IE00B7LW6Y90	iShsV-Italy Govt Bd UCITS ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,20
DE000A2JQHY6	NATIONAL-BANK Anleih.stra.Euro Inhaber-Anteile V ¹⁾	0,09
DE000A2PF1K6	NB Aktien Europa Inhaber-Anteilsklasse V ¹⁾	0,19
DE000A2PF1J8	NB Aktien Global Inhaber-Anteilsklasse V ¹⁾	0,19
DE000A2PF1L4	NB Anleihen Global Inhaber-Anteilsklasse V ¹⁾	0,09

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE00B4613386	SPDR Bar.Eme.Mkts Local Bd ETF ¹⁾	0,55
IE00B53H0131	UBS ETFs PLC-CMCI COMP.SF U.ET (USD) A ¹⁾	0,34
LU1048314196	UBS-ETF-B.B.E.A.L.C.1-5Y.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N. ¹⁾	0,18
LU1048315243	UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N. ¹⁾	0,23
LU1048314949	UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N. ¹⁾	0,18

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

NB Multi Asset Global		
Sonstige Erträge		
Quellensteuer Erstattung	EUR	1.823,94
Sonstige Aufwendungen		
Depotgebühren	EUR	23.234,37

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	22.647.706
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		298
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	EUR	1.499.795
davon Führungskräfte	EUR	1.499.795
davon andere Risikoträger	EUR	0

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der National-Bank AG für das Geschäftsjahr 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	National-Bank AG	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	55.028.632,00
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		568

Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss)

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN GEM. § 101 ABS. 3 NR. 3 KAGB

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten	0,00%
Gesamthöhe des Leverage nach der Brutto-Methode im Berichtszeitraum	0,96
Leverage-Umfang nach Brutto-Methode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	5,00
Gesamthöhe des Leverage nach der Commitment-Methode im Berichtszeitraum	0,96
Leverage-Umfang nach Commitment-Methode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00

ANGABEN ZU NEUEN REGELUNGEN ZUM LIQUIDITÄTSMANAGEMENT GEM. § 300 ABS. 1 NR. 2 KAGB

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

ANGABEN ZUM RISIKOPROFIL NACH § 300 ABS. 1 NR. 3 KAGB

Die Anlage in diesen Investmentfonds birgt neben Chancen auf Wertsteigerungen auch Verlustrisiken. Den folgenden Risiken können die Anlagen im Fonds ausgesetzt sein: Marktrisiko, Zinsrisiko, Kontrahentenrisiko, Konzentrationsrisiko, Derivaterisiko, Liquiditätsrisiko und Währungsrisiko.

Die angegebenen Risiken werden mit Hilfe geeigneter Risikomanagementsysteme überwacht und mit Hilfe eines Limitsystems gesteuert. Weitergehende Informationen sind im Tätigkeitsbericht des Fonds zu finden.

Des Weiteren unterliegt der Fonds dem Kapitalanlagegesetzbuch und dem Investmentsteuergesetz. Mögliche (steuer)rechtliche Änderungen können sich positiv aber auch negativ auf den Fonds auswirken.

ANGABEN ZUR ÄNDERUNG DES MAX. UMFANGS DES LEVERAGE § 300 ABS. 2 NR. 1 KAGB

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

Hamburg, 02. Juni 2023

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NB Multi Asset Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie

in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzu beziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollstän-

digkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* abzugeben

Hamburg, den 05.06.2023

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: service@hansainvest.de
Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 22,659 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2021

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,
Dortmund
SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

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
- Markus Barth
 - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- 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
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))
- Nicholas Brinckmann
 - (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

GESCHÄFTSFÜHRUNG

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 380,667 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2021

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de