

Jahresbericht zum 30. November 2021

NB STIFTUNGSFONDS 1

NB STIFTUNGSFONDS 2

NB ANLEIHEN GLOBAL

NB AKTIEN GLOBAL

NB AKTIEN EUROPA



NATIONAL-BANK

Mehr. Wert. Erfahren.

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die
Entwicklung der OGAW-Fonds

NB Stiftungsfonds 1
NB Stiftungsfonds2
NB Anleihen Global
NB Aktien Global
NB Aktien Europa

in der Zeit vom 1. Dezember 2020 bis 30. November 2021.

Hamburg, im März 2022

Mit freundlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann Dr. Jörg W. Stotz Ludger Wibbeke

Inhaltsverzeichnis

Kapitalverwaltungsgesellschaft,
Verwahrstelle und Gremien Seite 4

Tätigkeitsberichte

- NB Stiftungsfonds 1 Seite 5
- NB Stiftungsfonds 2 Seite 8
- NB Anleihen Global Seite 11
- NB Aktien Global Seite 14
- NB Aktien Europa Seite 17

Vermögensaufstellungen per 30. November 2020

- NB Stiftungsfonds 1 Seite 20
- NB Stiftungsfonds 2 Seite 31
- NB Anleihen Global Seite 44
- NB Aktien Global Seite 59
- NB Aktien Europa Seite 75

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers Seite 86

Kapitalverwaltungs- gesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

Kunden-Servicecenter:

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

Gezeichnetes Kapital:

€ 10.500.000,00

Eigenmittel:

€ 15.743.950,10

(Stand: 31.12.2020)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,00
Eigenmittel gem. Kapitaladäquanzverordnung
(CRR):
€ 277.285.859,14
(Stand: 31.12.2020)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe,
Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates
der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth
(stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe,
Hamburg

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

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der
HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsfüh-
rung der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH
und der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie
Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

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 Kapitalverwaltungs-
gesellschaft mbH)

Tätigkeitsbericht

NB Stiftungsfonds 1

Anlageziel und Anlagepolitik

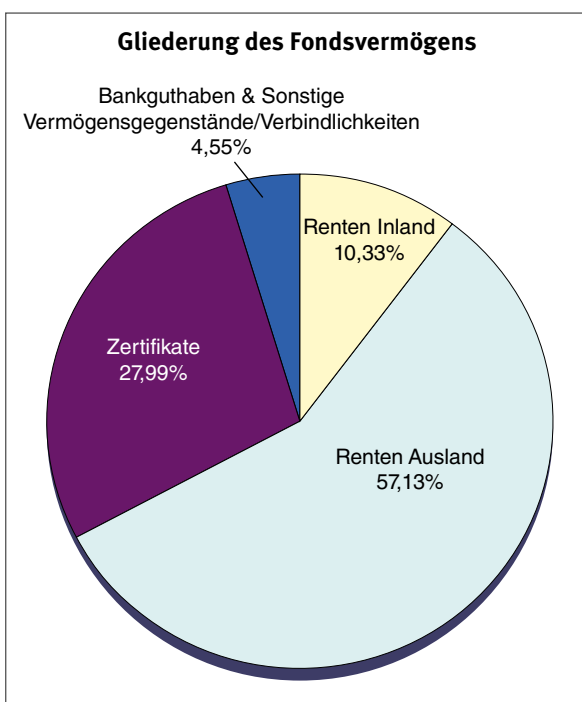
Der NB Stiftungsfonds 1 ist ein aktiv gesteuerter Mischfonds. Das Anlageziel ist eine Benchmark unabhängige positive Wertentwicklung unter Beachtung der Anlagerisiken und des empfohlenen Mindestanlagehorizonts von 3 Jahren.

Das Anlagekapital wird überwiegend in auf Euro lautende Anleihen weltweiter Emittenten investiert. Zum Anlageuniversum zählen fest- und variabel verzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen, sowie inflationsindexierte Staatsanleihen, vorwiegend mit Investment Grade Rating. Anleihen mit High Yield-Rating oder ohne Rating können beigemischt werden. Die Portfoliokonstruktion strebt ausgeglichene Risikobeiträge der verschiedenen Sektoren zum Gesamtportfolio an, die auf der Duration und der Risikoprämie (Spread) der Einzeltitel basieren. Ein begrenzter Teil des Anlagekapitals kann in auf Euro lautende Discount-Zertifikate unterschiedlicher Emittenten investiert werden. Der Fonds ist in der Regel voll investiert.

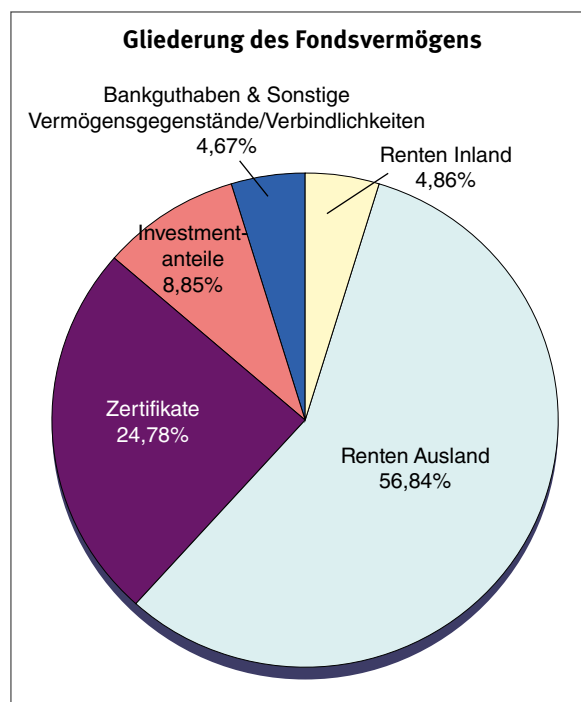
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Portfoliostruktur und Wertentwicklung

Portfoliostruktur zum 30.11.2021:



Portfoliostruktur zum 30.11.2020:



Die Anleihenselektion des Fonds erfolgte durch eine aktive Steuerung des Sektor-Exposures basierend auf einem Branchen- und Risikogleichgewichtsprozess. Das Vorgehen des Fondsmanagements bei der Branchen- und Risikogleichgewichtung zeichnete sich durch eine Aufteilung der Unternehmensanleihen in unterschiedliche Sektoren aus - wobei Staatsanleihen als separater Sektor gesehen werden. Hierbei wird ein durationsgewichteter Risikobeitrag für jede einzelne Anleihe - basierend auf Duration und Risikoprämie (Spread) - 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, da für jeden Sektor eine sehr unterschiedliche Anzahl von Emittenten, Laufzeiten und dazugehörigen Rating-Klassifizierungen existieren. Daher ist eine perfekte Gleichgewichtung eher als ein theoretisches Konstrukt anzusehen. Das Fondsmanagement strebt daher die bestmögliche Gleichgewichtung an, die unter wirtschaftlichen Aspekten sinnvoll zu erreichen ist und achtet dabei vor allem auf die Vermeidung von Transaktionskosten. Grundsätzlich soll mit dieser strategischen Vorgehensweise einer Übergewichtung von einzelnen Branchen vorgebeugt werden, so dass mögliche Risiken nicht im Verbund auftreten, sondern diversifiziert abgedeckt werden können. Somit würden beispielsweise einzelne sektorspezifische Credit-Spread-Ausweitungen die Rentenseite nicht überproportional belasten.

Während des Berichtszeitraums wurden fortlaufend Anpassungen bei Einzelanleihen vorgenommen, um das Sektor-Exposure in einem ausgewogenen Verhält-

nis zu belassen. Hierzu wurden Käufe in Euro denominateden Corporate Bonds mit überwiegend Investment Grade Klassifizierung sowie einem ausreichend großen ausstehenden Volumen getätigt. Selektiv wurden vom Fondsmanagement auch Anleihen ohne Rating bzw. mit einem High Yield Rating dem Rentenportfolio hinzugefügt, da sie über ein äußerst attraktives Chance- / Risikoverhältnis verfügten. Durch die aktive Teilnahme an Neuemissionen konnten Bonds zu einem günstigen Spreadniveau bezogen werden, was in den meisten Fällen mit einer positiven Kursentwicklung einherging. Insgesamt konnte somit die Granularität des Anleihenportfolios sukzessive gesteigert und die ausgewogene Durationsstruktur weiter ausgebaut werden. Der Steuerung von Zinsänderungsrisiken wurde mit einer entsprechenden Kupon- und Fälligkeitsstruktur Rechnung getragen.

Die Aktienrisiken wurden im Berichtszeitraum komplett über Discount-Zertifikate mit dem Euro Stoxx 50 als Underlying abgebildet. Diesbezüglich wurden im Rahmen der Deltasteuerung kontinuierlich einzelne Positionen ausgetauscht und das Portfolio optimiert.

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) betrug: 0,68 %.

Veräußerungsergebnis

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

Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens betrug 1,98 % für den Berichtszeitraum.

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

Risikobericht

Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in alle Arten von verzinslichen Wertpapieren. Zudem wurden im Berichtszeitraum Anlagen in Discount-Zertifikaten getätigt.

Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken resultieren aus der Kursbewegung der gehaltenen Wertpapiere. Bei festverzinslichen Wertpapieren beeinflussen dabei Zinsänderungen, die Rückzahlungswahrscheinlichkeit der Emittenten sowie eine veränderte Einschätzung der Marktteilnehmer des Emittenten oder des Zinsumfeldes die Preisbildung. Bei Discount-Zertifikaten wird das Marktpreisrisiko von

der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Basiswertes sowie der Rückzahlungswahrscheinlichkeit des Emittenten bestimmt.

Zinsänderungsrisiken

Das Zinsänderungsrisiko bezieht sich auf die Kursbewegung eines festverzinslichen Wertpapiers bei Zinsänderungen. Kursbewegungen können aber auch von einer Neueinschätzung der Marktteilnehmer bzgl. der künftigen Entwicklung des Marktzinsniveaus ausgelöst werden. Grundsätzlich hängt das Zinsänderungsrisiko von dem Kupon, den individuellen Ausstattungsmerkmalen sowie der Laufzeit der Anleihe ab. So reagieren bspw. Kurse lang laufender Anleihen stärker auf Zinsänderungen als Kurse kurz laufender Anleihen. Die Zinsänderungsrisiken wurden durch Beimischung von festverzinslichen Wertpapieren mit kurzer Restlaufzeit bzw. variabler Verzinsung (Floating Rate Notes) begrenzt.

Adressenausfallrisiken

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

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 Kursschwankungen 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“). Aufgrund des für die Fondsrechnungslegung maßgeblichen Stichtagsprinzips hat dieser Konflikt keine Auswirkungen auf Ansatz und Bewertung der Vermögensgegenstände zum Abschlussstichtag des Sondervermögens.

Die Folgen des Russland-Ukraine-Krieges auf Volkswirtschaften und Kapitalmärkte lassen sich derzeit noch nicht abschätzen. Die Börsen sind infolge des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die

mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken sich verstärken und negativ auf die weitere Entwicklung des Fonds auswirken.

Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSA-INVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH. Mit dem Fondsmanagement des Investmentvermögens ist die NATIONAL-BANK AG betraut. Die Verwahrstellenfunktion obliegt dem Bankhaus DONNER & REUSCHEL AG.

Die Käufe- und Verkäufe von Anleihen und Discount-Zertifikaten erfolgten sowohl über den Handel der NATIONAL-BANK AG als auch über den Handel der DONNER & REUSCHEL AG - unter Einhaltung der jeweiligen Best-Execution-Policy.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Tätigkeitsbericht

NB Stiftungsfonds 2

Anlageziel und Anlagepolitik

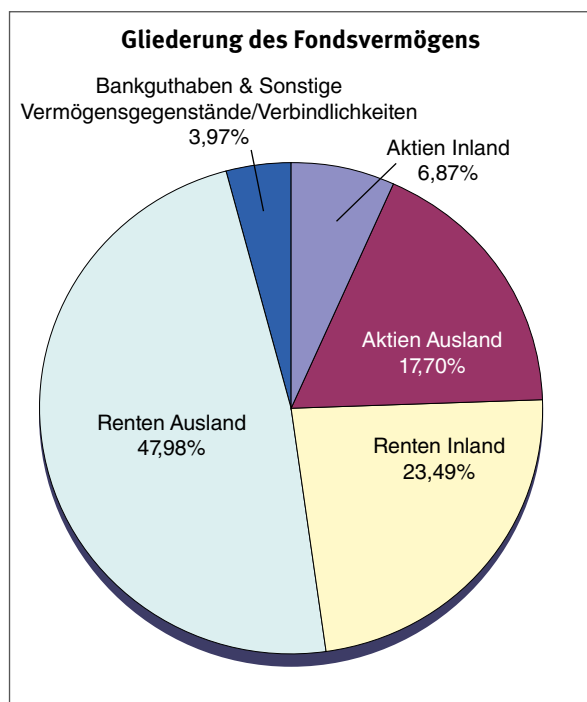
Der NB Stiftungsfonds 2 ist ein aktiv gesteuerter Mischfonds. Das Anlageziel ist eine Benchmark unabhängige positive Wertentwicklung unter Beachtung der Anlagerisiken und des empfohlenen Mindestanlagehorizonts von 3 Jahren.

Das Anlagekapital wird überwiegend in auf Euro lautende Anleihen weltweiter Emittenten investiert. Zum Anlageuniversum zählen fest- und variabel verzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen, sowie inflationsindexierte Staatsanleihen, vorwiegend mit Investment Grade Rating. Anleihen mit High Yield-Rating oder ohne Rating können beigemischt werden. Die Portfoliokonstruktion strebt ausgeglichene Risikobeiträge der verschiedenen Sektoren zum Gesamtportfolio an, die auf der Duration und der Risikoprämie (Spread) der Einzeltitel basieren. Ein begrenzter Teil des Anlagekapitals kann in Euro denominateden Aktien investiert werden. Der Fonds ist in der Regel voll investiert.

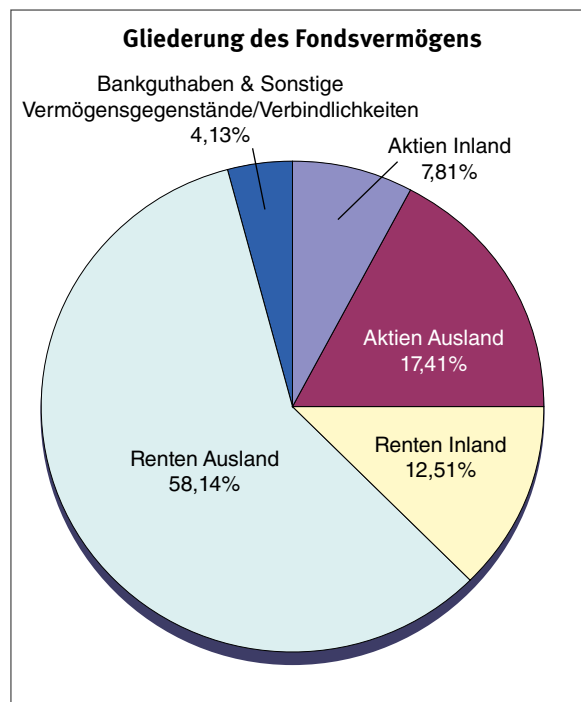
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Portfoliostruktur und Wertentwicklung

Portfoliostruktur zum 30.11.2021:



Portfoliostruktur 30.11.2020:



Die Anleihenselektion des Fonds erfolgte durch eine aktive Steuerung des Sektor-Exposures basierend auf einem Branchen- und Risikogleichgewichtsprozess. Das Vorgehen des Fondsmanagements bei der Branchen- und Risikogleichgewichtung zeichnete sich durch eine Aufteilung der Unternehmensanleihen in unterschiedliche Sektoren aus - wobei Staatsanleihen als separater Sektor gesehen werden. Hierbei wird ein durationsgewichteter Risikobeitrag für jede einzelne Anleihe - basierend auf Duration und Risikoprämie (Spread) - 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, da für jeden Sektor eine sehr unterschiedliche Anzahl von Emittenten, Laufzeiten und dazugehörigen Rating-Klassifizierungen existieren. Daher ist eine perfekte Gleichgewichtung eher als ein theoretisches Konstrukt anzusehen. Das Fondsmanagement strebt daher die bestmögliche Gleichgewichtung an, die unter wirtschaftlichen Aspekten sinnvoll zu erreichen ist und achtet dabei vor allem auf die Vermeidung von Transaktionskosten. Grundsätzlich soll mit dieser strategischen Vorgehensweise eine Übergewichtung von einzelnen Branchen vorgebeugt werden, so dass mögliche Risiken nicht im Verbund auftreten, sondern diversifiziert abgedeckt werden können. Somit würden beispielsweise einzelne sektorspezifische Credit-Spread-Ausweitungen die Rentenseite nicht überproportional belasten.

Während des Berichtszeitraums wurden fortlaufend Anpassungen bei Einzelanleihen vorgenommen, um das Sektor-Exposure in einem ausgewogenen Verhält-

nis zu belassen. Hierzu wurden Käufe in Euro denominierten Corporate Bonds mit überwiegend Investment Grade Klassifizierung sowie einem ausreichend großen ausstehenden Volumen getätigt. Selektiv wurden vom Fondsmanagement auch Anleihen ohne Rating bzw. mit einem High Yield Rating dem Rentenportfolio hinzugefügt, da sie über ein äußerst attraktives Chance- / Risikoverhältnis verfügten. Durch die aktive Teilnahme an Neuemissionen konnten Bonds zu einem günstigen Spreadniveau bezogen werden, was in den meisten Fällen mit einer positiven Kursentwicklung einherging. Insgesamt konnte somit die Granularität des Anleihenportfolios sukzessive gesteigert und die ausgewogene Durationsstruktur weiter ausgebaut werden. Der Steuerung von Zinsänderungsrisiken wurde mit einer entsprechenden Kupon- und Fälligkeitsstruktur Rechnung getragen.

Die Aktienselektion erfolgt durch eine aktive Steuerung des Faktorexposures mittels quantitativer Auswertung fundamentaler und markttechnischer Kennzahlen. Somit sollen durch Diversifikation über mehrere Faktoren (Multi Factor Investing) systematisch Risikoprämien vereinnahmt werden. Mit Aktienfaktoren ist die Erkenntnis verbunden, dass diese langfristig eine systematische Outperformance gegenüber einem nach Marktkapitalisierung gewichteten Index (z.B. MSCI Europe) erzielen können. Die gängigsten identifizierten Faktoren lauten: Momentum / Value / Size / Quality / Low Volatility und High Dividend Yield. Einzelne Faktoren entwickeln sich in bestimmten Phasen des Konjunkturzyklus unterschiedlich gut und korrelieren in verschiedenem Maße mit den Marktbewegungen. Eine Multifaktor-Strategie ist über mehrere Faktoren diversifiziert und kann diese Effekte vorteilhaft kombinieren. Die Schwerpunktsetzung des Fondsmanagements lag im Berichtszeitraum auf den Faktoren Momentum und Quality - wobei nur in Euro denominierte Aktien erworben wurden. Dabei wurden Momentum-Aktien anhand ihrer Preisentwicklung in den letzten Monaten selektiert. Bei Quality-Aktien wurden Unternehmen mit einem profitablen Geschäftsmodell anhand bestimmter Kennzahlen, wie beispielsweise der Eigenkapitalrendite, der Ertragsstabilität oder des Verschuldungsgrads, aus einem definierten Universum herausgefiltert. Je nach Marktlage kann auf der Aktienseite die Steuerung des Faktorexposures variieren. Durch regelmäßige Portfolioumschichtungen und die Investmentquotensteuerung, wurde der Fonds stetig an die aktuellen Marktentwicklungen angepasst. Die Gewichtung der Einzeltitel erfolgt regelbasiert. Die relevanten Performancetreiber waren die Faktorallokation sowie die Selektion und Gewichtung der Einzeltitel.

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) betrug: 5,09 %

Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne resultierten im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen ebenfalls die Veräußerungen von Aktien ursächlich.

Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens betrug 3,95 % für den Berichtszeitraum.

Die Angaben zur Risikoanalyse erfolgen auf Basis der Daten der Kapitalverwaltungsgesellschaft HAN-SAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH.

Risikobericht

Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in alle Arten von verzinslichen Wertpapieren. Zudem wurden im Berichtszeitraum Anlagen in Aktien getätigt.

Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken resultieren aus der Kursbewegung der gehaltenen Wertpapiere. Bei festverzinslichen Wertpapieren beeinflussen dabei Zinsänderungen, die Rückzahlungswahrscheinlichkeit der Emittenten sowie eine veränderte Einschätzung der Marktteilnehmer des Emittenten oder des Zinsumfeldes die Preisbildung.

Zinsänderungsrisiken

Das Zinsänderungsrisiko bezieht sich auf die Kursbewegung eines festverzinslichen Wertpapiers bei Zinsänderungen. Kursbewegungen können aber auch von einer Neueinschätzung der Marktteilnehmer bzgl. der künftigen Entwicklung des Marktzinsniveaus ausgelöst werden. Grundsätzlich hängt das Zinsänderungsrisiko von dem Kupon, den individuellen Ausstattungsmerkmalen sowie der Laufzeit der Anleihe ab. So reagieren bspw. Kurse lang laufender Anleihen stärker auf Zinsänderungen als Kurse kurz laufender Anleihen. Die Zinsänderungsrisiken wurden durch Beimischung von festverzinslichen Wertpapieren mit kurzer Restlaufzeit bzw. variabler Verzinsung (Floating Rate Notes) begrenzt.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken bestanden bei festverzinslichen Wertpapieren, wobei das Fondsmanagement die Risiken über die Selektion von Emittenten unzweifelhafter Bonität begrenzte. Adressenausfallrisiken im Sinne von Kontrahentenrisiken waren ebenfalls nicht zu verzeichnen.

Währungsrisiken

Fremdwährungsrisiken bestanden nicht, da ausschließlich in Euro denominierte Papiere investiert wurde.

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 Kursschwankungen 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“). Aufgrund des für die Fondsrechnungslegung maßgeblichen Stichtagsprinzips hat dieser Konflikt keine Auswirkungen auf Ansatz und Bewertung der Vermögensgegenstände zum Abschlussstichtag des Sondervermögens.

Die Folgen des Russland-Ukraine-Krieges auf Volkswirtschaften und Kapitalmärkte lassen sich derzeit noch nicht abschätzen. Die Börsen sind infolge des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken sich verstärken und negativ auf die weitere Entwicklung des Fonds auswirken.

Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens beauftragte Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSA-INVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH. Mit dem Fondsmanagement des Investmentvermögens ist die NATIONAL-BANK AG beauftragt. Die Verwahrstellenfunktion obliegt dem Bankhaus DONNER & REUSCHEL AG.

Die Käufe- und Verkäufe von Anleihen und Aktien erfolgten sowohl über den Handel der NATIONAL-BANK AG als auch über den Handel der DONNER & REUSCHEL AG - unter Einhaltung der jeweiligen Best-Execution-Policy.

Zum 01.12.2020 wurde der Fonds von „Konzept privat“ in „NB Stiftungsfonds 2“ umbenannt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Tätigkeitsbericht

NB Anleihen Global

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der NB Anleihen Global strebt unter Beachtung des empfohlenen Mindestanlagehorizonts von 5 Jahren, einen benchmarkunabhängigen, marktgerechten Wertzuwachs durch Anleihenkurssteigerungen 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 Wertentwicklung

Das Fondsmanagement investierte im Berichtszeitraum vorwiegend in USD denominierte Corporate-Anleihen. Die Einzelanleihen wurden hierbei zur aktiven Steuerung des Chance-/ Risikoprofils in Hinblick auf Duration, Credit-Spread und Sektorgewichtung ausgewählt. Dabei fand der Prozess zur Branchen- und Risikogleichgewichtung Anwendung. Das Fondsjahr durfte erneut als herausfordernd für Investments in Unternehmensanleihen angesehen werden. Die Rendite der 10-jährigen US-Treasuries erhöhte sich von 0,97 % bis auf ein Niveau von 1,56 % am Ende des Berichtszeitraums. Die Renditekurve für US-Treasuries verschob sich deutlich nach links und verstellerte sich insbesondere bei den kurzen bis mittleren Laufzeiten. Die Renditen der Unternehmensanleihen stiegen dabei korrespondierend, so dass vor allem Anleihen mit einer längeren modified Duration Kursverluste zu verzeichnen hatten. Im Verlauf des Jahres war ein Trend zur Credit-Spread Einengung bei Corporate Bonds sektorenübergreifend zu beobachten. Dieser konnte erst zum Ende des Berichtszeitraums, durch das Auftreten einer neuen Coronavirus Variante, gebrochen werden. Der Steuerung von Zinsänderungsrisiken wurde mit einer entsprechenden Kupon- und Fälligkeitsstruktur

Rechnung getragen. Auf der Instrumentenebene kamen Staats- und Unternehmensanleihen sowie Inflation Linked Bonds zum Einsatz. Neben der aufgeführten Entwicklung des Renditeniveaus für US-Treasuries hat maßgeblich die Aufwertung des USD zu der positiven Performance beigetragen.

Die Anleihenselektion erfolgte durch eine aktive Steuerung des Sektor-Exposures basierend auf einem Branchen- und Risikogleichgewichtsprozess. Hierbei wurden Emittenten mit einem attraktiven Chance-/ Risikoverhältnis bevorzugt erworben. Dies erfolgte unter der Prämisse eine annähernde Branchengleichgewichtung im Hinblick auf Duration und Credit-Spread zu erzielen. Hierzu wurden vorwiegend Käufe in USD denominierten Staats- und Unternehmensanleihen mit überwiegend Investment Grade Klassifizierung sowie einem ausreichend großen ausstehenden Volumen getätigt. Durch die kontinuierliche Erweiterung der Emittentenstruktur des Portfolios aus dem Sekundärmarkt konnte die Granularität des Fonds sukzessive gesteigert und eine ausgewogene Durationsstruktur erreicht werden.

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 dazugehörigen Rating-Klassifizierungen ergeben. Daher ist eine perfekte Gleichgewichtung eher als ein theoretisches Konstrukt anzusehen. Mit dieser strategischen Vorgehensweise soll eine Übergewichtung von einzelnen Branchen vorgebeugt werden, so dass mögliche Risiken nicht im Verbund auftreten, sondern diversifiziert abgedeckt werden können. Somit würden beispielsweise einzelne Sektor spezifische Credit-Spread Ausweitungen die Rentenseite nicht überproportional belasten. Während des Berichtszeitraums wurden fortlaufend Anpassungen bei Einzelanleihen vorgenommen, um das Sektor-Exposure in einem ausgewogenen Verhältnis zu belassen. Dabei wurden vom Fondsmanagement selektiv Anleihen ohne Rating bzw. mit einem High Yield Rating dem Rentenportfolio hinzugefügt, da sie über ein äußerst attraktives Chance- / Risikoverhältnis verfügten.

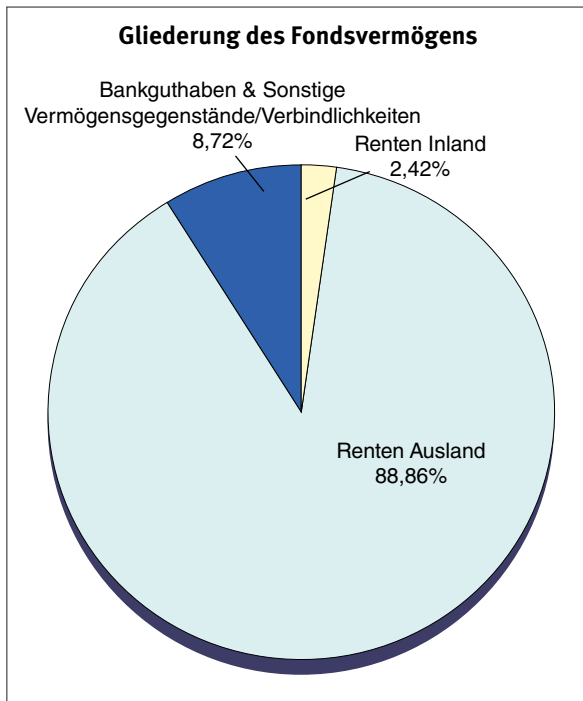
Die modifizierte Duration der Einzelanleihenbestände bewegte sich zum Ende des Fondsjahres bei 3,60 %.

Zum Ende des Berichtszeitraums hatte der NB Anleihen Global 91,28 % des Fondsvermögens in Einzelan-

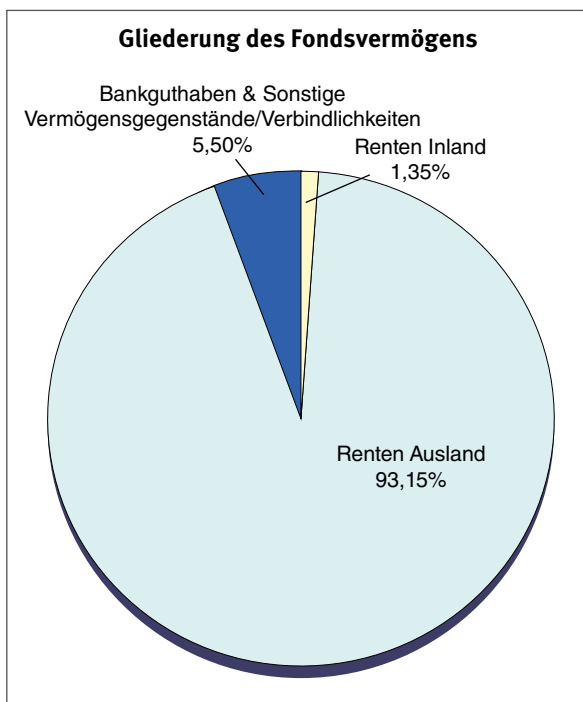
leihen investiert und der Kassenposition waren 8,36 % des Investmentvermögens zuzurechnen.

Die Vermögensaufteilung zum Geschäftsjahresende entnehmen sie bitte den nachfolgenden Diagrammen.

30.11.2021:



30.11.2020:



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

- I-Tranche: 6,89 %
- R-Tranche: 5,00 %
- V-Tranche: 5,46 %

Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des NB Anleihen Global resultiert im Wesentlichen aus Veräußerungen von Renten im Berichtszeitraum.

Risikoanalyse

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

- I-Tranche: 4,87 %
- R-Tranche: 4,80 %
- V-Tranche: 4,80 %

Die Angaben zur Risikoanalyse erfolgen auf Basis der Daten der Kapitalverwaltungsgesellschaft HAN-SAINVEST 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 langlaufender 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 Einzelanleihenbestände, die als Maß der Zinssensitivität von Anleihen gilt, lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,60 %.

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.

Währungsrisiken

Fremdwährungsrisiken bestanden, da in globalen Anleihen investiert wurde. Die Fremdwährungsquote lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 93,71 %.

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 Kursschwankungen 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“). Aufgrund des für die Fondsrechnungslegung maßgeblichen Stichtagsprinzips hat dieser Konflikt keine Auswirkungen auf Ansatz und Bewertung der Vermögensgegenstände zum Abschlussstichtag des Sondervermögens.

Die Folgen des Russland-Ukraine-Krieges auf Volkswirtschaften und Kapitalmärkte lassen sich derzeit noch nicht abschätzen. Die Börsen sind infolge des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken sich verstärken und negativ auf die weitere Entwicklung des Fonds auswirken.

Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens beauftragte Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSA-INVEST 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.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Tätigkeitsbericht

NB Aktien Global

Anlageziel und Anlagepolitik

Der NB Aktien Global ist ein aktiv gesteuerter Aktienfonds. Das Anlageziel ist eine Benchmark unabhängige positive Wertentwicklung unter Beachtung der Anlagerisiken und des empfohlenen Mindestanlagehorizonts von 5 Jahren.

Das Anlagekapital wird weltweit in liquide Aktien von Unternehmen aus unterschiedlichen Ländern und verschiedenen Sektoren investiert. Das Portfolio resultiert aus der quantitativen Auswertung fundamentaler und markttechnischer Kennzahlen sowie einer systematischen Gewichtungsmethodik. Angestrebt wird eine Diversifikation über mehrere Faktoren (Multi Faktor-Ansatz) und die systematische Vereinnahmung von Risikoprämien. Die relevanten Performancetreiber sind die Faktorallokation sowie die Selektion und Gewichtung der Einzeltitel. 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 Wertentwicklung

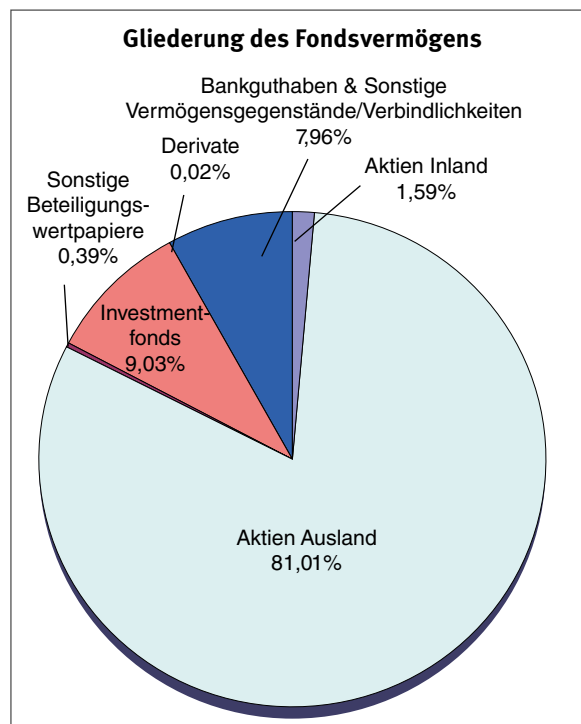
Die Aktienselektion erfolgt durch eine aktive Steuerung des Faktorexposures mittels quantitativer Auswertung fundamentaler und markttechnischer Kennzahlen. Somit sollen durch Diversifikation über mehrere Faktoren (Multi Factor Investing) systematisch Risikoprämien vereinnahmt werden. Mit Aktienfaktoren ist die Erkenntnis verbunden, dass diese langfristig eine systematische Outperformance gegenüber einem nach Marktkapitalisierung gewichteten Index (z.B. MSCI World) erzielen können. Die gängigsten identifizierten Faktoren lauten: Momentum / Value / Size / Quality / Low Volatility und High Dividend Yield. Einzelne Faktoren entwickeln sich in bestimmten Phasen des Konjunkturzyklus unterschiedlich gut und korrelieren in verschiedenem Maße mit den Marktbewegungen. Eine Multifaktor-Strategie ist über mehrere Faktoren diversifiziert und kann diese Effekte vorteilhaft kombinieren.

Die Schwerpunktsetzung des Fondsmanagements lag im Berichtszeitraum bei den Einzelwerten auf dem Faktor Momentum. Dabei wurden Momentum-Aktien anhand ihrer Preisentwicklung in den letzten Monaten aus einem definierten Universum selektiert. Über ETFs wurden Unternehmen aus dem Small-Cap Bereich beigemischt. Je nach Marktlage kann der Fonds die Steuerung des Faktorexposures variieren. Durch regelmäßige Portfolioumschichtungen und die Investmentquotensteuerung, wurde der Fonds stetig an die aktuellen Marktentwicklungen angepasst.

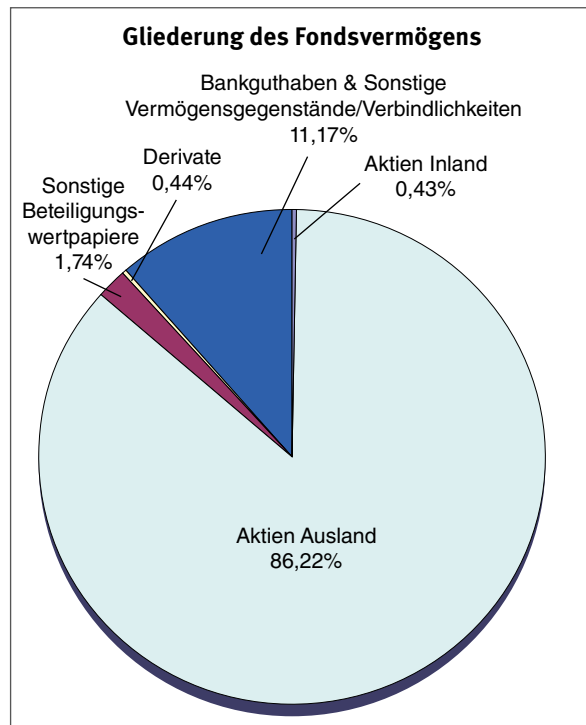
Die Gewichtung der Einzeltitel erfolgt regelbasiert. Zur aktiven Cashflow-Steuerung wurden im Berichtszeitraum Index-Futures eingesetzt. Der Fonds war in der Regel vollinvestiert, so dass die Faktorallokation sowie die Titelselektion und -gewichtung die Performancetreiber bildeten.

Der quantitative Ansatz induzierte zum Ende des Berichtszeitraums eine überproportionale Gewichtung des Fondsportfolios (gegenüber dem MSCI World) im Sektor Finanzen. Dagegen stand eine Untergewichtung im Sektor Gesundheit. Zudem fokussierte sich die Allokation auf Large Caps.

30.11.2021:



30.11.2020:



Im Berichtsjahr wurden Derivate (Index-Futures) eingesetzt.

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse V betrug: 29,34 %

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse I betrug: 28,42 %

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse R betrug: 27,36 %

Veräußerungsergebnis

In allen Anteilklassen resultierten die realisierten Gewinne im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste in allen Anteilklassen sind im Wesentlichen ebenfalls die Veräußerungen von Aktien ursächlich.

Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse V) betrug 13,30 % für den Berichtszeitraum.

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse I) betrug 13,32 % für den Berichtszeitraum.

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse R) betrug 13,32 % für den Berichtszeitraum.

Die Angaben zur Risikoanalyse erfolgen auf Basis der Daten der Kapitalverwaltungsgesellschaft HAN-SAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH.

Risikobericht

Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in globale Aktien. Zudem können Anlagen in Derivaten und ETFs erfolgen.

Marktpreisrisiken

Das zentrale Marktpreisrisiko des Fonds resultiert aus den Kursbewegungen der gehaltenen Aktien, Derivate und ETFs.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken bestanden im Berichtszeitraum nicht, da das Investmentvermögen nicht in verzinslichen Wertpapieren engagiert war. Allerdings waren Adressenausfallrisiken im Sinne von Kontrahentenrisiken zu verzeichnen, da der Fonds während des Berichtszeitraums Derivate im Bestand hatte.

Währungsrisiken

Fremdwährungsrisiken bestanden, da in Aktien außerhalb des Euroraums investiert wurde.

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

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

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 Kursschwankungen 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“). Aufgrund des für die Fondsrechnungslegung maßgeblichen Stichtagsprinzips hat dieser Konflikt keine Auswirkungen auf Ansatz und Bewertung der Vermögensgegenstände zum Abschlussstichtag des Sondervermögens.

Die Folgen des Russland-Ukraine-Krieges auf Volkswirtschaften und Kapitalmärkte lassen sich derzeit noch nicht abschätzen. Die Börsen sind infolge des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die

mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken sich verstärken und negativ auf die weitere Entwicklung des Fonds auswirken.

Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSA-INVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH. Mit dem Fondsmanagement des Investmentvermögens ist die NATIONAL-BANK AG betraut. Die Verwahrstellenfunktion obliegt dem Bankhaus DONNER & REUSCHEL AG.

Die Käufe- und Verkäufe von Aktien, Derivaten und ETFs erfolgten sowohl über den Handel der NATIONAL-BANK AG als auch über den Handel der DONNER & REUSCHEL AG - unter Einhaltung der jeweiligen Best-Execution-Policy.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Tätigkeitsbericht

NB Aktien Europa

Anlageziel und Anlagepolitik

Der NB Aktien Europa ist ein aktiv gesteuerter Aktienfonds. Das Anlageziel ist eine Benchmark unabhängige positive Wertentwicklung unter Beachtung der Anlagerisiken und des empfohlenen Mindestanlagehorizonts von 5 Jahren.

Das Anlagekapital wird in liquide Aktien von Unternehmen aus unterschiedlichen europäischen Ländern und verschiedenen Sektoren investiert. Das Portfolio resultiert aus der quantitativen Auswertung fundamentaler und markttechnischer Kennzahlen sowie einer systematischen Gewichtungsmethodik. Angestrebt wird eine Diversifikation über mehrere Faktoren (Multi Faktor-Ansatz) und die systematische Vereinnahmung von Risikoprämien. Die relevanten Performancetreiber sind die Faktorallokation sowie die Selektion und Gewichtung der Einzeltitel. 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 Wertentwicklung

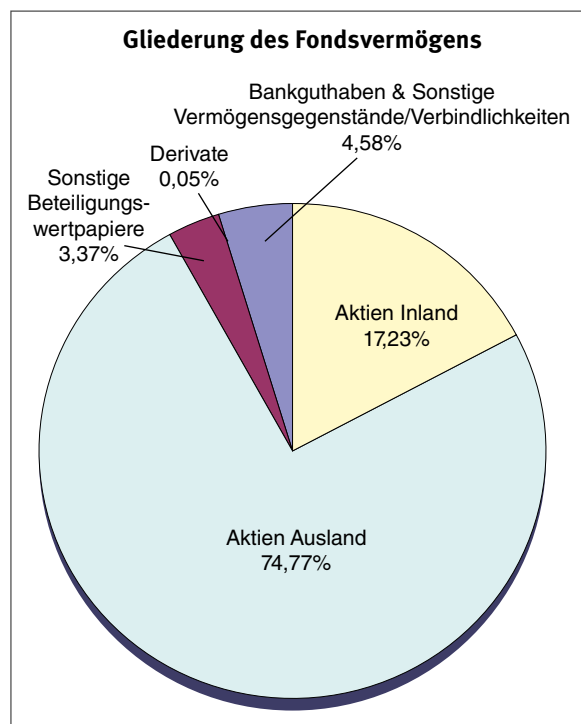
Die Aktienselektion erfolgt durch eine aktive Steuerung des Faktorexposures mittels quantitativer Auswertung fundamentaler und markttechnischer Kennzahlen. Somit sollen durch Diversifikation über mehrere Faktoren (Multi Factor Investing) systematisch Risikoprämien vereinnahmt werden. Mit Aktienfaktoren ist die Erkenntnis verbunden, dass diese langfristig eine systematische Outperformance gegenüber einem nach Marktkapitalisierung gewichteten Index (z.B. MSCI Europe) erzielen können. Die gängigsten identifizierten Faktoren lauten: Momentum / Value / Size / Quality / Low Volatility und High Dividend Yield. Einzelne Faktoren entwickeln sich in bestimmten Phasen des Konjunkturzyklus unterschiedlich gut und korrelieren in verschiedenem Maße mit den Marktbewegungen. Eine Multifaktor-Strategie ist über mehrere Faktoren diversifiziert und kann diese Effekte vorteilhaft kombinieren.

Die Schwerpunktsetzung des Fondsmanagements lag im Berichtszeitraum bei den Einzelwerten auf dem Faktor Momentum. Dabei wurden Momentum-Aktien anhand ihrer Preisentwicklung in den letzten Monaten aus einem definierten Universum selektiert. Über ETFs wurden Unternehmen aus dem Small-Cap Bereich beigemischt. Je nach Marktlage kann der Fonds die Steuerung des Faktorexposures variieren. Durch regelmäßige Portfolioumschichtungen und die Investmentquotensteuerung, wurde der Fonds stetig an die aktuellen Marktentwicklungen angepasst.

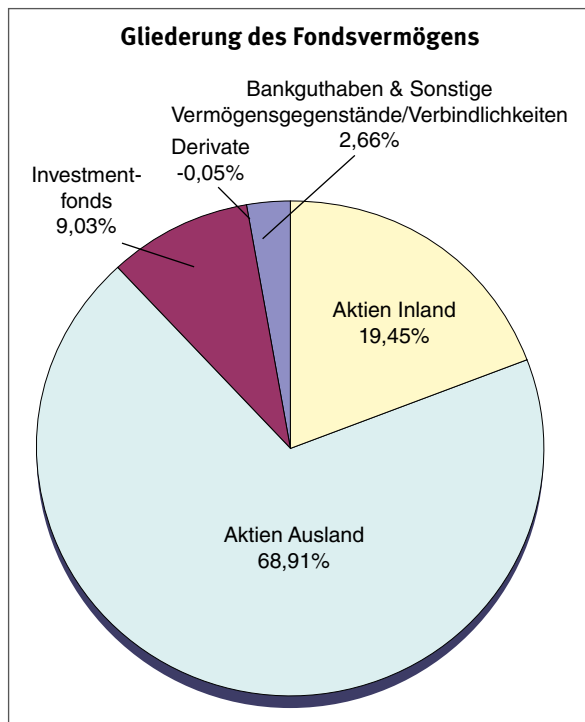
Die Gewichtung der Einzeltitel erfolgt regelbasiert. Zur aktiven Cashflow-Steuerung wurden im Berichtszeitraum Index-Futures eingesetzt. Der Fonds war in der Regel vollinvestiert, so dass die Faktorallokation sowie die Titelselektion und -gewichtung die Performancetreiber bildeten.

Der quantitative Ansatz induzierte zum Ende des Berichtszeitraums eine überproportionale Gewichtung des Fondsportfolios (gegenüber dem MSCI Europe) in den Sektoren Technologie und Industrie. Dagegen stand eine Untergewichtung im Sektor Gesundheit. Zudem fokussierte sich die Allokation auf Large Caps.

30.11.2020:



30.11.2021:



Im Berichtsjahr wurden Derivate (Index-Futures) eingesetzt.

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse V betrug: 18,81 %

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse R betrug: 16,97 %

Veräußerungsergebnis

In allen Anteilklassen resultierten die realisierten Gewinne im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste in allen Anteilklassen sind im Wesentlichen ebenfalls die Veräußerungen von Aktien ursächlich.

Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse V) betrug 14,27 % für den Berichtszeitraum.

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse R) betrug 14,27 % für den Berichtszeitraum.

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

Risikobericht

Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in europäische Aktien. Zudem können Anlagen in Derivaten und ETFs erfolgen.

Marktpreisrisiken

Das zentrale Marktpreisrisiko des Fonds resultiert aus den Kursbewegungen der gehaltenen Aktien, Derivate und ETFs.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken bestanden im Berichtszeitraum nicht, da das Investmentvermögen nicht in verzinslichen Wertpapieren engagiert war. Allerdings waren Adressenausfallrisiken im Sinne von Kontrahentenrisiken zu verzeichnen, da der Fonds während des Berichtszeitraums Derivate im Bestand hatte.

Währungsrisiken

Fremdwährungsrisiken bestanden, da in Aktien außerhalb des Euroraums investiert wurde.

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

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

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 Kursschwankungen 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“). Aufgrund des für die Fondsrechnungslegung maßgeblichen Stichtagsprinzips hat dieser Konflikt keine Auswirkungen auf Ansatz und Bewertung der Vermögensgegenstände zum Abschlussstichtag des Sondervermögens.

Die Folgen des Russland-Ukraine-Krieges auf Volkswirtschaften und Kapitalmärkte lassen sich derzeit noch nicht abschätzen. Die Börsen sind infolge des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken sich verstärken und negativ auf die weitere Entwicklung des Fonds auswirken.

Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens beauftragte Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSA-INVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH. Mit dem Fondsmanagement des Investmentvermögens ist die NATIONAL-BANK AG betraut. Die Verwahrstellenfunktion obliegt dem Bankhaus DONNER & REUSCHEL AG.

Die Käufe- und Verkäufe von Aktien, Derivaten und ETFs erfolgten sowohl über den Handel der NATIONAL-BANK AG als auch über den Handel der DONNER & REUSCHEL AG - unter Einhaltung der jeweiligen Best-Execution-Policy.

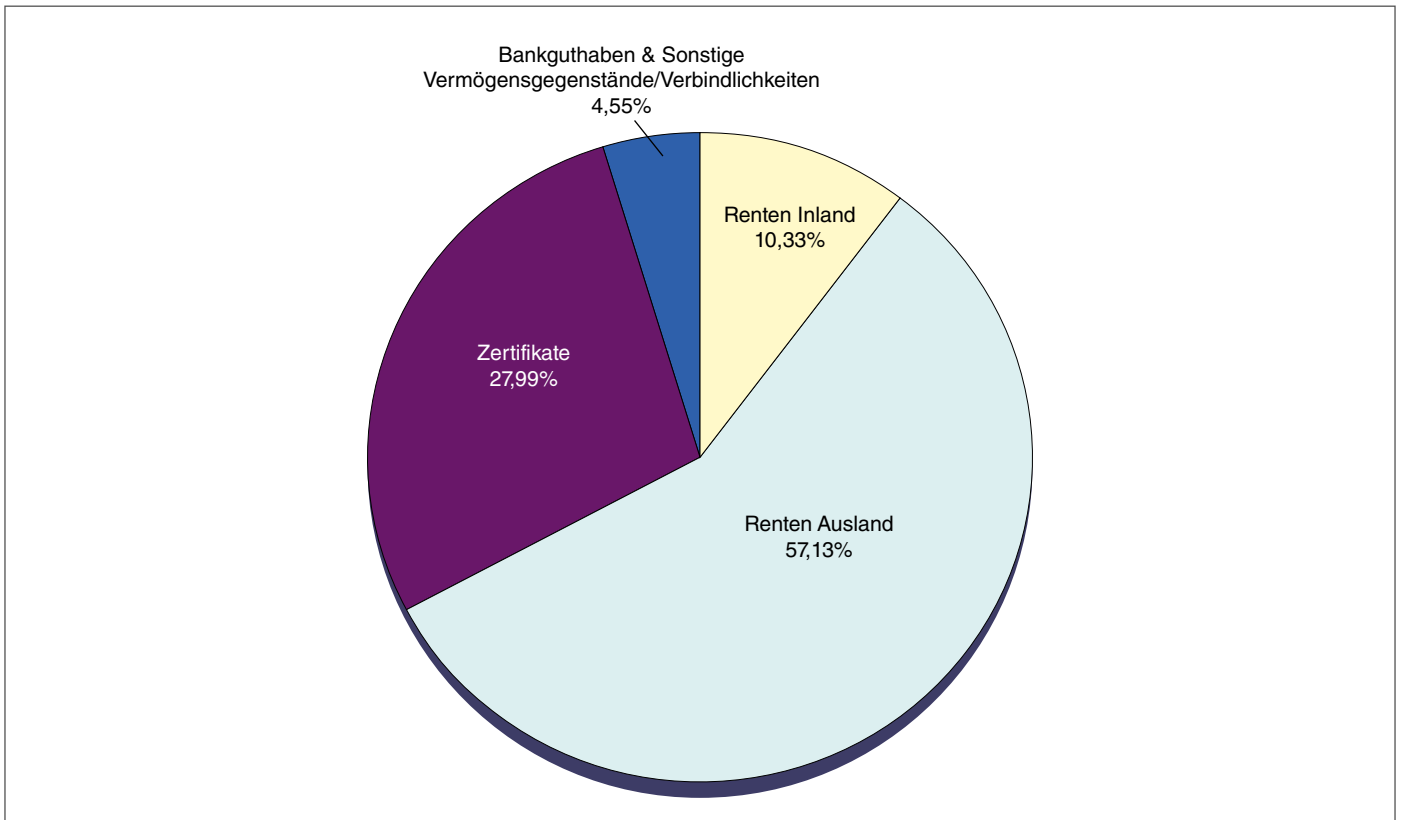
Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

NB Stiftungsfonds 1

Vermögensübersicht zum 30.11.2021

Auflegungsdatum:	15.09.2011		
Berichtszeitraum:	01.12.2020 bis 30.11.2021		
Fondsvermögen:	Mio. EUR	34,91	(35,69)
davon			
Renten	Mio. EUR	23,55	(22,02)
Investmentanteile	Mio. EUR	0,00	(3,16)
Zertifikate	Mio. EUR	9,77	(8,85)
Bankguthaben	Mio. EUR	1,58	(1,63)
Sonstige Vermögensgegenstände	Mio. EUR	0,06	(0,08)
Verbindlichkeiten	Mio. EUR	-0,05	(-0,05)
(Angaben in Klammern per 30.11.2020)			
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-0,75	
Wertentwicklung (BVI)	in %	0,68	
Anteilumlauf	Stück	1.353	
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	25.805,37	
Wertpapierkennnummer	WKN	A1H44D	

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,5790000000% 2i Rete Gas S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021/31	XS2292547317		EUR	100	300	200	% 97,304428	97.304,43	0,28
0,0000000000% Adidas AG Anleihe v.2020(2024)	XS2224621347		EUR	100	0	100	% 100,340000	100.340,00	0,29
0,0000000000% Alstom S.A. EO-Notes 2021/2029	FR0014001EW8		EUR	100	200	100	% 96,601401	96.601,40	0,28
0,7500000000% AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2332980932		EUR	100	100	0	% 98,314500	98.314,50	0,28
1,6250000000% Anglo American Capital PLC 19/26	XS1962513674		EUR	200	0	0	% 103,871113	207.742,23	0,59
0,7500000000% APT Pipelines Ltd. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2315784715		EUR	100	100	0	% 97,989012	97.989,01	0,28
0,0000000000% AROUNDTOWN SE	XS2273810510		EUR	100	100	0	% 97,489000	97.489,00	0,28
0,2500000000% AT & T Inc. DL-Notes 2019(19/26)	XS2051361264		EUR	200	0	0	% 99,838500	199.677,00	0,57
1,7500000000% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1403619411		EUR	100	0	100	% 107,003500	107.003,50	0,31
0,4000000000% Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/24)	XS1998215393		EUR	100	0	100	% 100,965500	100.965,50	0,29
0,0000000000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020/25	XS2133056114		EUR	100	0	200	% 100,108830	100.108,83	0,29
0,5000000000% Booking Holdings Inc. EO-Notes 21/28	XS2308322002		EUR	100	100	0	% 100,029500	100.029,50	0,29
0,1000000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) 3)	DE0001030567		EUR	1.500	1.500	0	% 111,295500	1.814.239,08	5,20
1,0000000000% CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/25)	XS2248827771		EUR	200	0	0	% 100,241000	200.482,00	0,57
0,6250000000% Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	FR0013519048		EUR	200	0	0	% 101,760500	203.521,00	0,58
0,6250000000% Celanese 21/28	XS2385114298		EUR	200	200	0	% 98,757000	197.514,00	0,57
0,7500000000% CEPSA Finance S.A.U. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	XS2117485677		EUR	200	0	300	% 97,835654	195.671,31	0,56
0,8750000000% CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2084418339		EUR	300	0	0	% 102,493722	307.481,17	0,88
0,2500000000% Comcast Corp. DL-Notes 2020(20/27)	XS2114852218		EUR	200	0	200	% 99,582000	199.164,00	0,57
0,0000000000% Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/22)	FR0013444502		EUR	100	0	200	% 100,288500	100.288,50	0,29
0,4250000000% Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bonds 2021(21/24)	XS2394012103		EUR	100	100	0	% 100,162152	100.162,15	0,29
0,5000000000% Dow Chemical Co., The DL-Notes 2020(20/27)	XS2122485845		EUR	300	0	0	% 99,542000	298.626,00	0,86
1,7500000000% DXC Technology Co. EO-Notes 18/26	XS1883245331		EUR	100	0	150	% 104,409189	104.409,19	0,30
0,1000000000% E.ON SE Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2288948859		EUR	100	200	100	% 98,266000	98.266,00	0,28
0,3750000000% Elenia Verkko Oyj EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2113885011		EUR	100	100	0	% 100,088000	100.088,00	0,29
0,3750000000% EMIR.TELECOM.GP (Etisalat) 21/28 MTN	XS2339427747		EUR	200	200	0	% 100,612500	201.225,00	0,58
0,3750000000% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2344735811		EUR	200	200	0	% 99,429772	198.859,54	0,57
0,1250000000% EURONEXT 21/26	DK0030485271		EUR	100	100	0	% 99,855000	99.855,00	0,29
1,6250000000% Eustream AS 20/27	XS2190979489		EUR	200	0	0	% 104,475000	208.950,00	0,60
1,5000000000% Eutelsat S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR00140005C6		EUR	300	0	0	% 101,647000	304.941,00	0,87
0,3750000000% EWE AG Med.Term Nts.v.20(32/32)	DE000A3H2TW4		EUR	100	0	100	% 96,375000	96.375,00	0,28
1,1250000000% Fastighets AB Balder EO-MTN 19/27	XS2050448336		EUR	200	0	0	% 100,969000	201.938,00	0,58
0,4500000000% Fedex Corp. EO-Notes 2019(21/29)	XS2337252931		EUR	100	100	0	% 99,135170	99.135,17	0,28
0,5400000000% Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020/28	ES0205032040		EUR	200	0	0	% 100,125000	200.250,00	0,57
0,6250000000% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2085608326		EUR	300	0	0	% 101,196710	303.590,13	0,87
0,0995910000% Frankreich EO-Inf.Index-Lkd OAT 2020(26) 3)	FR0013519253		EUR	1.600	1.600	0	% 110,558000	1.817.944,99	5,21
0,8750000000% General Electric Co. EO-Notes 2017(17/25)	XS1612542826		EUR	200	0	100	% 102,754104	205.508,21	0,59
0,6000000000% General Motors Fin. Intl. B.V. EO-Medium-Term Notes 2021/27	XS2307768734		EUR	100	100	0	% 99,171404	99.171,40	0,28
1,3750000000% Global Switch Finance B.V. EO-MTN 20/30	XS2241825111		EUR	200	200	0	% 100,069490	200.138,98	0,57
0,8750000000% H.Lundbeck 20/27	XS2243299463		EUR	200	0	0	% 101,595239	203.190,48	0,58
0,5000000000% HELLA GmbH & Co. KGaA Anleihe v.2019(2026/2027)	XS2047479469		EUR	200	0	0	% 100,757364	201.514,73	0,58
0,1250000000% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Med.-T. Nts 21(21/27)	XS2286441964		EUR	200	200	0	% 98,511500	197.023,00	0,56
0,0000000000% HONEYWELL INTL 20/24	XS2126093744		EUR	100	0	200	% 100,290500	100.290,50	0,29

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
						im Berichtszeitraum				
0,000000000% HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2024)	DE000A3H3GE7		EUR	100	100	0	% 100,046000	100.046,00	0,29	
0,300000000% IBM DL-Notes 2020(20/28)	XS2115091717		EUR	300	0	0	% 99,400104	298.200,31	0,85	
0,750000000% Infineon Technologies AG Anleihe v.2020/23	XS2194282948		EUR	100	0	100	% 101,291256	101.291,26	0,29	
1,750000000% Int'l Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1319817323		EUR	125	0	0	% 103,599500	129.499,38	0,37	
0,500000000% Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001175657		EUR	100	0	100	% 101,909500	101.909,50	0,29	
1,375000000% Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2149368529		EUR	100	0	100	% 104,199000	104.199,00	0,30	
0,000000000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2383886947		EUR	200	200	0	% 97,635000	195.270,00	0,56	
0,375000000% Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020/28	XS2238789460		EUR	200	0	100	% 99,963500	199.927,00	0,57	
1,250000000% MMS USA Investments Inc. EO-Notes 19/28	FR0013425147		EUR	200	0	0	% 104,452000	208.904,00	0,60	
0,875000000% MVM Energetika Zrt 21/27	XS2407028435		EUR	100	100	0	% 97,302500	97.302,50	0,28	
1,125000000% Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2148372696		EUR	100	0	100	% 104,553858	104.553,86	0,30	
1,000000000% Optus Finance Pty Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2013539635		EUR	100	0	100	% 102,379000	102.379,00	0,29	
1,000000000% Origin Energy Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 19(19/29)	XS2051788219		EUR	200	0	0	% 99,373500	198.747,00	0,57	
1,125000000% PKN Orlen 21/28	XS2346125573		EUR	100	100	0	% 101,100500	101.100,50	0,29	
0,500000000% Public Storage 21/30	XS2384697830		EUR	100	100	0	% 97,874000	97.874,00	0,28	
0,500000000% REN Finance B.V. EO-MTN 21/29	XS2332186001		EUR	100	100	0	% 100,315500	100.315,50	0,29	
1,000000000% Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	FR0013505104		EUR	100	0	100	% 103,585500	103.585,50	0,30	
0,000000000% SAP SE Med.Term Nts. v.2020(23)	XS2176715311		EUR	100	0	0	% 100,428412	100.428,41	0,29	
0,250000000% Schlumberger Finance BV 2019(19/27)	XS2010045198		EUR	200	0	0	% 99,270267	198.540,53	0,57	
0,500000000% Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2170384130		EUR	100	0	100	% 101,454500	101.454,50	0,29	
0,000000000% Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2118280218		EUR	100	0	200	% 99,946790	99.946,79	0,29	
0,000000000% SIX Group ANL.20/25	ES0305523005		EUR	100	0	100	% 99,740000	99.740,00	0,29	
0,750000000% Sodexo S.A. LS-Notes 2020(20/25)	XS2163320679		EUR	100	0	100	% 102,430000	102.430,00	0,29	
0,500000000% Solvay S.A. EO-Notes 2019(19/29)	BE6315847804		EUR	100	100	0	% 99,347500	99.347,50	0,28	
0,375000000% Swisscom Finance B.V. EO-Notes 20/28	XS2169243479		EUR	100	100	0	% 101,270000	101.270,00	0,29	
0,750000000% TELE2 AB 21/31 MTN	XS2314267449		EUR	100	100	0	% 99,059500	99.059,50	0,28	
0,000000000% Telenor EO-MTN 19/23	XS2056395606		EUR	100	0	100	% 100,392549	100.392,55	0,29	
1,625000000% TIKEHAU CAP. 21/29	FR0014002PC4		EUR	100	200	100	% 98,696000	98.696,00	0,28	
2,250000000% Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2019(19/26)	FR0013452893		EUR	200	0	0	% 104,204500	208.409,00	0,60	
0,375000000% Transmission Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2352405216		EUR	100	100	0	% 98,950500	98.950,50	0,28	
0,125000000% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 21/25	DE000A3KNP88		EUR	200	200	0	% 99,421959	198.843,92	0,57	
0,000000000% Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2021(21/29)	XS2297190097		EUR	100	200	100	% 96,564025	96.564,03	0,28	
0,250000000% Téléperformance SE EO-Obl. 20/27	FR0014000S75		EUR	100	100	0	% 98,520500	98.520,50	0,28	
0,125000000% UPM Kymmene Corp. DL-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2257961818		EUR	100	100	0	% 98,133450	98.133,45	0,28	
0,375000000% Verizon Communications Inc. EO-Notes 21/29	XS2320759538		EUR	100	200	100	% 98,431000	98.431,00	0,28	
0,250000000% Volkswagen Leasing GmbH MMTN 21/26	XS2282094494		EUR	200	200	0	% 99,223754	198.447,51	0,57	
0,250000000% Wolters Kluwer NV (21/28)	XS2324836878		EUR	100	100	0	% 98,826000	98.826,00	0,28	
0,375000000% Woolworths 21/28	XS2384274440		EUR	100	100	0	% 98,600452	98.600,45	0,28	
0,250000000% Worldline S.A. EO-Obl. 2019(19/24)	FR0013448032		EUR	100	0	200	% 100,589750	100.589,75	0,29	
0,875000000% Worley US Fin. 21/26	XS2351032227		EUR	100	100	0	% 100,588490	100.588,49	0,29	
1,000000000% Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 2018(18/25)	XS1877836079		EUR	100	0	0	% 103,399500	103.399,50	0,30	
0,541000000% Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/28)	XS2242747348		EUR	200	0	0	% 100,198500	200.397,00	0,57	
0,050000000% Bayer AG Anleihe 21/25	XS2281342878		EUR	100	200	100	% 99,730389	99.730,39	0,29	
0,830000000% BP Capital Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2016(24/24)	XS1492671158		EUR	100	0	150	% 102,300000	102.300,00	0,29	
0,107000000% Carrefour Banque EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	FR0014003Z81		EUR	100	100	0	% 99,567000	99.567,00	0,29	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
0,524000000% Exxon Mobil Corp. DL-Notes 2020(28)	XS2196322312		EUR	100	100	0	% 100,264000	100.264,00	0,29
0,625000000% Glencore Finance Europe S.A. EO-MTN 19/24	XS2051397961		EUR	200	0	0	% 101,135937	202.271,87	0,58
0,250000000% H&M France 21/29	XS2303070911		EUR	200	200	0	% 97,850500	195.701,00	0,56
0,250000000% National Grid PLC EO-Med.-Term Notes 2021(28)	XS2381853279		EUR	100	100	0	% 98,471000	98.471,00	0,28
0,375000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-MTN 21/29	XS2361358299		EUR	100	100	0	% 98,691175	98.691,18	0,28
1,250000000% Royal Mail PLC EO-Notes 19/26	XS2063268754		EUR	300	0	0	% 104,385000	313.155,00	0,90
0,125000000% SGS Nederland Holding BV 21/27	XS2332234413		EUR	100	100	0	% 99,455500	99.455,50	0,28
0,750000000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	XS2197348324		EUR	200	0	0	% 102,269500	204.539,00	0,59
0,125000000% TenneT Holding B.V. EO-MTN 21/27	XS2348325221		EUR	100	100	0	% 99,740500	99.740,50	0,29
1,000000000% ASTM S.p.A. 21/26	XS2412267358		EUR	100	100	0	% 100,384833	100.384,83	0,28
1,000000000% Atos SE EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014006G24		EUR	100	100	0	% 98,960000	98.960,00	0,27
0,300000000% Colgate-Palmolive Co. EO-Bonds 2021(21/29)	XS2405875480		EUR	100	100	0	% 100,327000	100.327,00	0,28
0,318000000% Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/26)	XS2406914346		EUR	100	100	0	% 99,979000	99.979,00	0,29
0,250000000% Mondelez International Inc. EO-Notes 21/28	XS2312722916		EUR	100	100	0	% 98,774570	98.774,57	0,28
0,000000000% STEDIN HOLDING 21/26	XS2407985220		EUR	100	100	0	% 99,465500	99.465,50	0,28
0,250000000% Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/24)	XS2087622069		EUR	100	0	150	% 100,423500	100.423,50	0,29
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	18.020.690,46	51,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,100000000% Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27)	XS2369244087		EUR	100	100	0	% 98,045500	98.045,50	0,28
0,500000000% Dell Bank International DAC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2400445289		EUR	100	100	0	% 99,990500	99.990,50	0,29
0,450000000% DXC Capital Funding 21/27	XS2384715244		EUR	200	200	0	% 97,218000	194.436,00	0,56
1,750000000% ManpowerGroup Inc. EO-Notes 2018(18/26)	XS1839680680		EUR	100	0	100	% 106,699500	106.699,50	0,31
0,250000000% Mondelez International Inc. EO-Notes 2021(21/29)	XS2384723263		EUR	100	100	0	% 98,256500	98.256,50	0,28
0,500000000% Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437		EUR	100	100	0	% 99,673000	99.673,00	0,29
0,000000000% Clearstream Banking AG 20/25	XS2264712436		EUR	100	0	100	% 100,158000	100.158,00	0,29
1,000000000% Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 20/27	XS2193733503		EUR	100	0	100	% 103,519000	103.519,00	0,30
0,450000000% Czech Gas Networks Investments Sarl 21/29	XS2382953789		EUR	100	100	0	% 98,815842	98.815,84	0,28
1,625000000% Dell Bank International DAC EO-Notes 2020(24)	XS2193734733		EUR	100	0	0	% 103,765000	103.765,00	0,30
0,128000000% EATON CAP UNL. 21/26 REGS	XS2310747915		EUR	100	100	0	% 99,777000	99.777,00	0,29
0,361000000% EEW Energy from Waste GmbH 21/26	XS2354685575		EUR	100	100	0	% 100,071500	100.071,50	0,29
0,875000000% EQT AB 21/31	XS2338570331		EUR	100	100	0	% 99,544500	99.544,50	0,29
0,900000000% Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 19/24	XS2075185228		EUR	200	0	0	% 101,894100	203.788,20	0,58
0,000000000% JDE Peet's B.V. EO-MTN 21/26	XS2354444023		EUR	100	100	0	% 98,656000	98.656,00	0,28
0,875000000% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 19/26	XS2052310054		EUR	200	0	0	% 102,374500	204.749,00	0,59
1,125000000% Parker-Hannifin EO-Nts 17/25	XS1719267855		EUR	200	0	0	% 102,685277	205.370,55	0,59
0,250000000% PHILIPPINEN 21/25	XS2334361271		EUR	100	100	0	% 99,639000	99.639,00	0,29
0,375000000% Vantage Towers 21/27	DE000A3H3J22		EUR	100	100	0	% 98,762000	98.762,00	0,28
0,125000000% Vier Gas Transport GmbH Med.Term. Notes v.2019(19/29)	XS2049090595		EUR	100	100	0	% 97,460000	97.460,00	0,28
2,125000000% Walgreens Boots Alliance Inc. EO-Notes 14/26	XS1138360166		EUR	300	0	0	% 107,470500	322.411,50	0,92
0,500000000% Whirlpool EMEA S.p.A. EO-Notes 2020(28)	XS2115092954		EUR	300	0	0	% 99,452146	298.356,44	0,85
0,840000000% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 19/25	XS2054209833		EUR	200	0	200	% 101,675490	203.350,98	0,58

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
1,332000000% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2054210252		EUR	200	200	0	% 102,515000	205.030,00	0,59
0,500000000% POSCO DL-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152		EUR	200	0	0	% 100,792500	201.585,00	0,58
0,375000000% Royal Schiphol Group 20/27	XS2227050023		EUR	300	0	0	% 100,016000	300.048,00	0,86
1,125000000% ALBEMARLE New Holding GmbH 19/25	XS2083146964		EUR	100	0	100	% 103,870000	103.870,00	0,30
0,000000000% Apple Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2079716853		EUR	100	0	200	% 100,083500	100.083,50	0,28
1,500000000% Aptiv PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1197775692		EUR	250	0	0	% 104,039886	260.099,72	0,73
0,625000000% ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/29)	XS2166219720		EUR	100	0	100	% 102,279192	102.279,19	0,28
1,375000000% Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 19/24	XS2006909407		EUR	200	0	0	% 102,339000	204.678,00	0,58
2,500000000% JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2020(27)	DE000A28V301		EUR	200	0	0	% 110,070500	220.141,00	0,63
0,046000000% Nidec 21/26	XS2323295563		EUR	100	100	0	% 99,271000	99.271,00	0,28
0,500000000% Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2242921711		EUR	100	0	100	% 100,149500	100.149,50	0,29
0,419000000% State Grid Overs.Inv. 21/28	XS2358736051		EUR	100	100	0	% 99,785630	99.785,63	0,29
0,000000000% THERMO FISH. 21/25	XS2407914394		EUR	100	100	0	% 99,736000	99.736,00	0,29
1,750000000% VIA Outlets 21/28	XS2407027031		EUR	100	100	0	% 99,950770	99.950,77	0,29
0,375000000% Viterra Finance B.V. EO-MTN 21/25	XS2389688107		EUR	100	100	0	% 99,461500	99.461,50	0,28
Zertifikate									
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 24.03.22 ESTX50 3800	DE000PF1BWA5		STK	20.500	20.500	0	EUR 36,860000	755.630,00	2,17
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 24.03.22 ESTX50 4000	DE000PF1BWB3		STK	23.000	23.000	0	EUR 38,300000	880.900,00	2,53
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 24.11.22 ESTX50 4400	DE000PH297D1		STK	21.650	21.650	0	EUR 38,540000	834.391,00	2,39
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 21.09.22 ESTX50 4300	DE000KA7B273		STK	19.800	19.800	0	EUR 38,390000	760.122,00	2,18
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.07.22 ESTX50 4200	DE000DV29CZ7		STK	22.814	22.814	0	EUR 38,310000	874.004,34	2,50
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 24.06.22 ESTX50 4200	DE000DV2DJ82		STK	19.000	19.000	0	EUR 38,470000	730.930,00	2,09
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 25.04.22 ESTX50 3950	DE000DV1H8C5		STK	22.000	22.000	0	EUR 37,750000	830.500,00	2,38
Goldman Sachs Wertpapier GmbH DISC.Z 24.08.22 ESTX50 4300	DE000GX0RB28		STK	19.300	19.300	0	EUR 38,600000	744.980,00	2,13
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 24.06.22 ESTX50 4100	DE000SD3HMC4		STK	22.000	22.000	0	EUR 38,000000	836.000,00	2,39
UBS AG (London Branch) DISC.Z 22.07.22 ESTX50 4000	DE000UE6LFV8		STK	23.200	23.200	0	EUR 37,290000	865.128,00	2,48
UBS AG (London Branch) DISC.Z 27.05.22 ESTX50 4000	DE000UE6VSM9		STK	22.000	22.000	0	EUR 37,640000	828.080,00	2,37
UniCredit Bank AG HVB DIZ 25.02.22 ESTX50 3900	DE000HR4RY01		STK	22.000	22.000	0	EUR 37,790000	831.380,00	2,38
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	15.303.509,66	43,83
Summe Wertpapiervermögen							EUR	33.324.200,12	95,45

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.577.650,41				1.577.650,41	4,52
Summe der Bankguthaben							EUR	1.577.650,41	4,52
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	59.295,11				59.295,11	0,17
Quellensteueransprüche			EUR	671,23				671,23	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	59.966,34	0,17
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-47.145,75			EUR	-47.145,75	-0,14
Fondsvermögen							EUR	34.914.671,12	100 2)
Anteilwert							EUR	25.805,37	
Umlaufende Anteile							STK	1.353	

Fußnoten:

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,34%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 199.388,00 EUR.

3) Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,750000000% Bayer AG MTN-Anleihe v.20(20/27)	XS2199266003	EUR	-	200	
2,375000000% Brambles Finance Ltd. EO-Bonds 14/24	XS1028952312	EUR	-	125	
2,500000000% Cap Gemini S.A. EO-Notes 2015(15/23)	FR0012821940	EUR	-	100	
2,500000000% Carlsberg Breweries EO-MTN 14/24	XS1071713470	EUR	100	225	
2,250000000% DS Smith PLC EO-MTN 15/22	XS1291448824	EUR	-	125	
0,625000000% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2107315470	EUR	100	100	
0,250000000% EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/24)	FR0013516051	EUR	-	200	
0,875000000% Fortum Oyj EO-MTN 19/23	XS1956028168	EUR	-	200	
0,077000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1691349523	EUR	-	1.000	
2,125000000% ITV PLC EO-Notes 2015(15/22)	XS1292425664	EUR	-	125	
0,232000000% Lloyds Banking Group PLC EO-FLR MTN 17/24	XS1633845158	EUR	-	500	
0,000000000% Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(24)	FR0013482817	EUR	-	400	
0,000000000% Paccar Financial Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2126056204	EUR	-	300	
1,250000000% Snam S.p.A. EO-MTN 19/25	XS1957442541	EUR	-	200	
1,125000000% Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1582205040	EUR	-	300	
0,650000000% Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2020(25)	XS2114807691	EUR	-	300	
0,050000000% Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 20/25	XS2133390521	EUR	-	300	
2,500000000% Volkswagen Fin. Services N.V. LS-Medium-Term Notes 2020/23	XS2152058868	EUR	-	200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,125000000% Celanese US Holdings LLC EO-Notes 16/23	XS1492691008	EUR	-	125	
0,875000000% Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2021(21/31)	XS2322438990	EUR	100	100	
0,625000000% Dell Bank International DAC EO-Notes 2019(19/22)	XS2066058988	EUR	-	200	
3,875000000% Harley Davidson Finl.Serv.Inc. EO-Notes 2020(20/23)	XS2154335363	EUR	-	100	
0,125000000% Hamburger Hochbahn 21/31	XS2233088132	EUR	200	200	
1,000000000% Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/23)	XS1580476759	EUR	-	125	
Zertifikate					
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 24.06.21 ESTX50 2300	DE000PF0E5V2	STK	-	36.600	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.05.21 ESTX50 2950	DE000DF9NR52	STK	-	31.100	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 23.07.21 ESTX50 2800	DE000DF9NSP3	STK	-	17.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.08.21 ESTX50 3500	DE000DF9NTR7	STK	-	29.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.05.21 ESTX50 3300	DE000DF432E8	STK	-	22.000	
Société Générale Effekten GmbH CL.DIZ 25.06.21 ESTX50 3725	DE000CL3G831	STK	23.000	23.000	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 24.09.21 ESTX50 2100	DE000CL8U2X3	STK	-	34.200	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 25.06.21 ESTX50 3200	DE000SR2R2F4	STK	-	22.000	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 24.09.21 ESTX50 3600	DE000SB03W81	STK	22.000	22.000	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.01.22 ESTX50 4000	DE000SFOWN86	STK	22.000	22.000	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 27.05.22 ESTX50 3300	DE000SF23TJ9	STK	24.000	24.000	
UBS AG (London Branch) DISC.Z 27.08.21 ESTX50 3100	DE000UY7YDW8	STK	-	30.000	
UBS AG (London Branch) DISC.Z 23.12.21 ESTX50 3200	DE000UV8YVA7	STK	30.000	30.000	
UBS AG (London Branch) DISC.Z 24.12.21 ESTX50 3700	DE000UE0WHF7	STK	21.000	21.000	
UBS AG (London Branch) DISC.Z 23.09.22 ESTX50 3000	DE000UE179W7	STK	32.700	32.700	
UniCredit Bank AG HVB DIZ 29.10.21 ESTX50 3100	DE000HR37Q35	STK	-	30.000	
UniCredit Bank AG HVB DIZ 26.11.21 ESTX50 3400	DE000HR37R26	STK	-	29.000	
Vontobel Financial Products DIZ 01.10.21 ESTX50 2400	DE000VE8XD86	STK	-	38.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	ANT	-	2.820	
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	LU1048315243	ANT	-	125.533	
Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	LU0290357929	ANT	-	2.461	

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Dezember 2020 bis 30. November 2021

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland
davon negative Habenzinsen
4. Abzug ausländischer Quellensteuer
5. Sonstige Erträge

EUR		7.489,49
EUR		140.368,54
EUR		-2.533,19
EUR	-2.533,19	
EUR		-3,67
EUR		69,25

Summe der Erträge

EUR		145.390,42
-----	--	------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung
2. Verwahrstellenvergütung
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten
4. Sonstige Aufwendungen
5. Aufwandsausgleich

EUR		-227.151,74
EUR		-21.293,28
EUR		-8.345,04
EUR		-2.765,63
EUR		2.865,73

Summe der Aufwendungen

EUR		-256.689,96
-----	--	-------------

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR		-111.299,54
-----	--	-------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne
2. Realisierte Verluste

EUR		921.991,90
EUR		-49.285,01

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR		872.706,89
-----	--	------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR		761.407,35
-----	--	------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

EUR		-336.603,76
EUR		-184.752,46

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR		-521.356,22
-----	--	-------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR		240.051,13
-----	--	------------

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr
2. Zwischenausschüttungen
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

		2021
EUR		35.693.076,67
EUR		-207.138,00
EUR		-68.100,00
EUR		-749.682,03

- a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:
- b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:

EUR	414.631,03
EUR	-1.164.313,06

4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich
5. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR		6.463,35
EUR		240.051,13

- davon nicht realisierte Gewinne:
davon nicht realisierte Verluste:

EUR	-336.603,76
EUR	-184.752,46

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR		34.914.671,12
-----	--	---------------

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt
2. Vortrag auf neue Rechnung

III. Gesamtausschüttung

1. Zwischenausschüttung
 - a) Barausschüttung
2. Endausschüttung
 - a) Barausschüttung

	insgesamt	je Anteil
EUR	2.027.392,55	1.498,44
EUR	761.407,35	562,75
EUR	49.285,01	36,43
EUR	0,00	0,00
EUR	-2.431.734,91	-1.797,29
EUR	406.350,00	300,33
EUR	68.100,00	50,33
EUR	338.250,00	250,00

4) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

*) Der Betrag der Zwischenausschüttung je Anteil errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2018	EUR 51.767.072,64	EUR 25.264,55
2019	EUR 37.003.360,87	EUR 26.354,54
2020	EUR 35.693.076,67	EUR 25.828,61
2021	EUR 34.914.671,12	EUR 25.805,37

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00
Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlzanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,45
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag 0,27 %
größter potentieller Risikobetrag 0,95 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 0,52 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzintervall, 1 Tag Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 1,22

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

EURO STOXX 50 Index In EUR 30,00 %
iBoxx EUR Eurozone Total Return Index in EUR 70,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 25.805,37
Umlaufende Anteile STK 1.353

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

Gesamtkostenquote 0,73 %

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

Transaktionskosten EUR 21.690,97

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N. 0,0900 %
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N. 0,2300 %
Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN 0,1500 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 69,25 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 1.605,63 Kosten für Marktrisikomessungen

Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR	16.990.377,86
davon feste Vergütung	EUR	13.478.569,31
davon variable Vergütung	EUR	3.511.808,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)		225
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR	1.231.250,20

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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 im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2020 (Portfoliomanagement National-Bank AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	54.100.621
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 572		

Hamburg, 07. März 2022

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

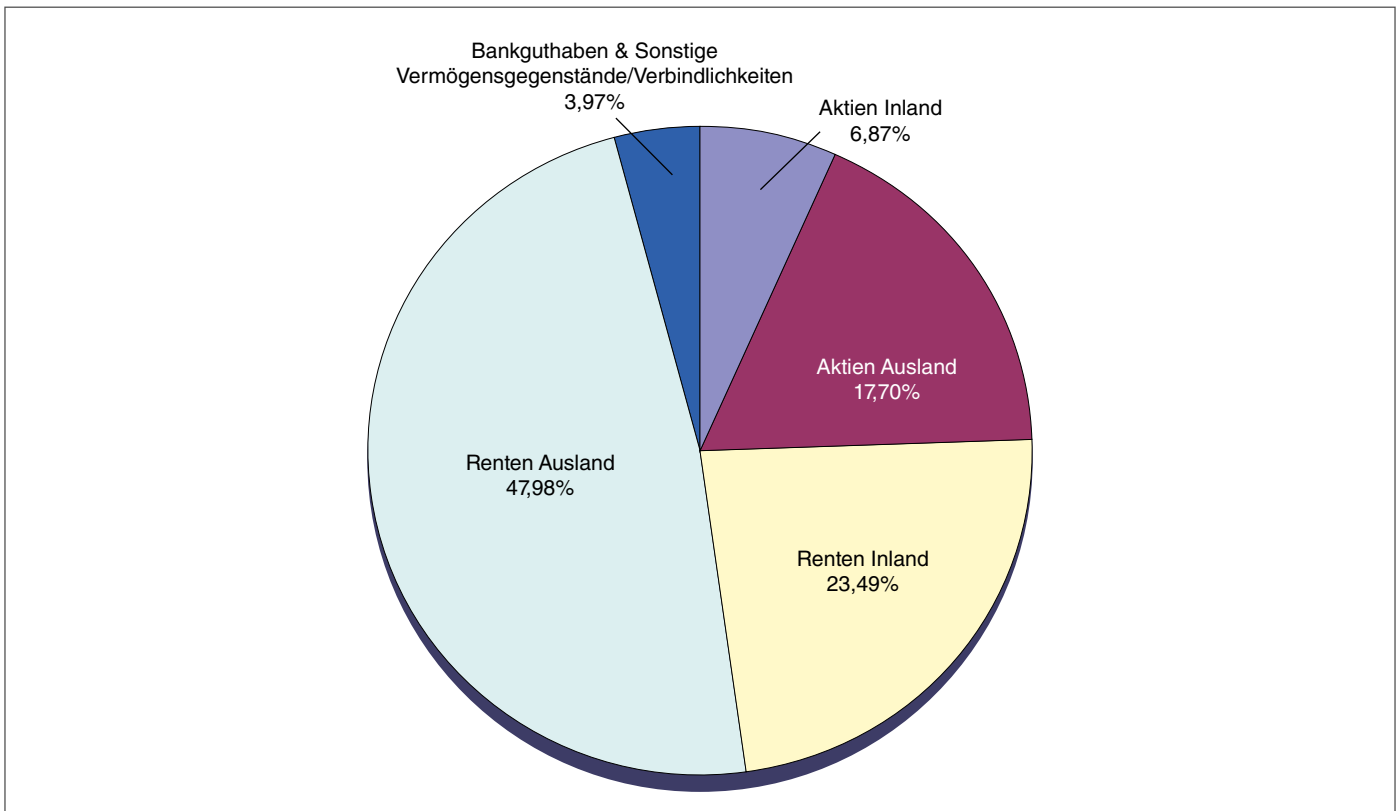
(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

NB Stiftungsfonds 2

Vermögensübersicht zum 30.11.2021

Auflegungsdatum:	08.12.1995		
Berichtszeitraum:	01.12.2020 bis 30.11.2021		
Fondsvermögen:	Mio. EUR	201,29	(155,25)
davon			
Aktien	Mio. EUR	49,44	(39,16)
Renten	Mio. EUR	143,87	(109,68)
Bankguthabe	Mio. EUR	7,56	(5,99)
sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	0,42	(0,42)
(Angaben in Klammern per 30.11.2020)			
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-40	
Wertentwicklung (BVI)	in %	5,09	
Anteilumlauf	Stück	3.941.620,39	
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	51,07	
Wertpapierkennnummer	WKN	976691	

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
adidas	DE000A1EWWW0		STK	3.441	1.143	1.110	EUR	255,550000	879.347,55	0,45
Adyen N.V.	NL0012969182		STK	546	561	497	EUR	2.447,500000	1.336.335,00	0,66
Air Liquide	FR0000120073		STK	8.791	2.926	2.770	EUR	145,820000	1.281.903,62	0,64
Allianz	DE0008404005		STK	7.695	2.533	2.467	EUR	192,440000	1.480.825,80	0,74
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687		STK	20.960	22.915	1.955	EUR	23,930000	501.572,80	0,25
ASM International	NL0000334118		STK	1.744	1.898	154	EUR	396,800000	692.019,20	0,34
ASML Holding N.V.	NL0010273215		STK	7.953	3.486	2.845	EUR	699,600000	5.563.918,80	2,76
AXA	FR0000120628		STK	41.327	26.196	9.151	EUR	24,350000	1.006.312,45	0,50
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	140.707	150.275	9.568	EUR	4,702500	661.674,67	0,33
BASF	DE000BASF111		STK	16.921	5.637	5.462	EUR	57,880000	979.387,48	0,49
Bco Santander Cen. Hisp.	ES0113900J37		STK	382.223	437.741	55.518	EUR	2,750000	1.051.113,25	0,52
BNP Paribas	FR0000131104		STK	26.068	9.648	4.670	EUR	55,080000	1.435.825,44	0,71
Cap Gemini	FR0000125338		STK	3.420	3.715	295	EUR	204,100000	698.022,00	0,35
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007		STK	13.256	14.133	877	EUR	56,180000	744.722,08	0,37
Daimler AG	DE0007100000		STK	23.495	12.837	4.188	EUR	83,000000	1.950.085,00	0,97
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	10.329	22.961	12.632	EUR	53,190000	549.399,51	0,27
Deutsche Post	DE0005552004		STK	20.585	16.444	13.303	EUR	52,170000	1.073.919,45	0,53
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	59.752	20.230	19.347	EUR	15,588000	931.414,18	0,46
Enel	IT0003128367		STK	149.335	55.932	40.170	EUR	6,707000	1.001.589,85	0,50
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	5.777	7.243	1.466	EUR	177,020000	1.022.644,54	0,51
Hermes International	FR0000052292		STK	674	395	287	EUR	1.653,000000	1.114.122,00	0,55
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	107.759	48.395	67.761	EUR	9,904000	1.067.245,14	0,53
Infineon Technologies AG	DE0006231004		STK	25.096	36.953	11.857	EUR	39,930000	1.002.083,28	0,50
ING Groep	NL0011821202		STK	99.255	110.988	11.733	EUR	12,208000	1.211.705,04	0,60
Intesa Sanpaolo	IT0000072618		STK	351.151	412.446	61.295	EUR	2,115500	742.859,94	0,37
Kering	FR0000121485		STK	1.403	455	414	EUR	681,400000	956.004,20	0,47
L'Oréal	FR0000120321		STK	4.662	1.730	1.524	EUR	397,500000	1.853.145,00	0,92
LVMH	FR0000121014		STK	5.072	2.202	1.694	EUR	686,600000	3.482.435,20	1,73
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	21.370	6.366	6.475	EUR	83,860000	1.792.088,20	0,89
SAP	DE0007164600		STK	21.031	9.023	6.790	EUR	113,180000	2.380.288,58	1,18
Schneider Electric	FR0000121972		STK	10.600	5.032	4.517	EUR	156,220000	1.655.932,00	0,82
Siemens	DE0007236101		STK	17.650	8.268	4.383	EUR	141,280000	2.493.592,00	1,24
TotalEnergies S.E.	FR0000120271		STK	50.785	17.450	15.448	EUR	40,610000	2.062.378,85	1,02
VINCI	FR0000125486		STK	11.446	3.395	2.197	EUR	83,660000	957.572,36	0,48
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	4.023	4.023	0	EUR	161,660000	650.358,18	0,32
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	16.666	21.203	13.414	EUR	70,920000	1.181.952,72	0,59
Verzinsliche Wertpapiere										
0,5790000000% 2i Rete Gas S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021/31	XS2292547317		EUR	500	1.500	1.000	%	97,304428	486.522,14	0,24
1,1250000000% Aker BP ASA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2341269970		EUR	700	700	0	%	99,850910	698.956,37	0,35
2,5000000000% Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(24)	XS2177552390		EUR	500	0	500	%	105,441834	527.209,17	0,26
2,2500000000% AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2020(27)	XS2206379567		EUR	500	0	500	%	107,592500	537.962,50	0,27
0,7500000000% AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2332980932		EUR	500	900	400	%	98,314500	491.572,50	0,24
1,6250000000% Anglo American Capital PLC 19/26	XS1962513674		EUR	800	0	0	%	103,871113	830.968,90	0,41
0,7500000000% APT Pipelines Ltd. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2315784715		EUR	600	600	0	%	97,989012	587.934,07	0,29
1,5000000000% Aroundtown SA EO-Anleihe 2019(26/26)	XS1843435501		EUR	700	0	0	%	104,350243	730.451,70	0,36
0,6250000000% Aroundtown SA EO-MTN 19/25	XS2023872174		EUR	600	0	0	%	100,761140	604.566,84	0,30
0,2500000000% AT & T Inc. DL-Notes 2019(19/26)	XS2051361264		EUR	500	0	500	%	99,838500	499.192,50	0,25
2,3750000000% Bayer AG FLR-Sub. Anl.v.2019(2025/2079)	XS2077670003		EUR	700	0	800	%	99,663500	697.644,50	0,35
2,0000000000% Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.20/28	XS2149280948		EUR	500	0	0	%	109,707500	548.537,50	0,27
0,5000000000% Booking Holdings Inc. EO-Notes 21/28	XS2308322002		EUR	600	600	0	%	100,029500	600.177,00	0,30
0,6250000000% Boston Scientific Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2070192591		EUR	700	700	0	%	100,210683	701.474,78	0,35
3,2500000000% BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324		EUR	500	0	0	%	105,575750	527.878,75	0,26
0,0000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl. Ser.181 v.2020(25)	DE0001141810		EUR	4.000	6.000	2.000	%	102,502166	4.100.086,64	2,04
0,0000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl. Ser.182 v.2020(25)	DE0001141828		EUR	6.000	4.000	0	%	102,759333	6.165.559,98	3,06

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
0,100000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	DE0001030542		EUR	650	0	0	% 103,399000	750.432,72	0,37
0,500000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559		EUR	800	800	0	% 124,739000	1.087.344,87	0,54
0,100000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	5.800	5.150	0	% 111,295500	7.015.057,76	3,48
1,000000000% CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/25)	XS2248827771		EUR	800	400	0	% 100,241000	801.928,00	0,40
2,500000000% Cap Gemini S.A. EO-Notes 2015(15/23)	FR0012821940		EUR	500	0	0	% 103,624500	518.122,50	0,26
0,625000000% Cappgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	FR0013519048		EUR	500	0	0	% 101,760500	508.802,50	0,25
0,625000000% Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020/30	XS2133071774		EUR	500	0	500	% 100,778391	503.891,96	0,25
0,625000000% Celanese 21/28	XS2385114298		EUR	800	800	0	% 98,757000	790.056,00	0,39
1,000000000% Cellnex Finance Company 21/27	XS2385393405		EUR	500	500	0	% 97,187000	485.935,00	0,24
0,750000000% CEPSA Finance S.A.U. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	XS2117485677		EUR	1.000	0	2.000	% 97,835654	978.356,54	0,49
0,875000000% CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2084418339		EUR	800	0	0	% 102,493722	819.949,78	0,41
0,875000000% Covestro AG Medium Term Notes v.20(20/25)	XS2188805688		EUR	500	0	0	% 102,443000	512.215,00	0,25
0,425000000% Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bonds 2021(21/24)	XS2394012103		EUR	500	500	0	% 100,162152	500.810,76	0,25
0,500000000% Dow Chemical Co., The DL-Notes 2020(20/27)	XS2122485845		EUR	1.000	0	0	% 99,542000	995.420,00	0,49
1,750000000% DXC Technology Co. EO-Notes 18/26	XS1883245331		EUR	500	0	500	% 104,409189	522.045,95	0,26
0,100000000% E.ON SE Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2288948859		EUR	600	1.100	500	% 98,266000	589.596,00	0,29
0,375000000% EMIR.TELECOM.GP (Etisalat) 21/28 MTN	XS2339427747		EUR	1.000	1.000	0	% 100,612500	1.006.125,00	0,50
0,375000000% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2344735811		EUR	700	700	0	% 99,429772	696.008,40	0,35
0,250000000% Equinix Inc. 21/27 MTN	XS2304340263		EUR	600	600	0	% 98,588000	591.528,00	0,29
0,500000000% ERG S.p.A. EO-Notes 20/27	XS2229434852		EUR	800	0	0	% 100,358500	802.868,00	0,40
1,625000000% Eustream AS 20/27	XS2190979489		EUR	500	0	500	% 104,475000	522.375,00	0,26
1,500000000% Eutelsat S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR00140005C6		EUR	1.000	0	0	% 101,647000	1.016.470,00	0,50
1,375000000% Evonik Industries AG 21(26)/81	DE000A3E5WW4		EUR	300	300	0	% 98,880000	296.640,00	0,15
0,375000000% EWE AG Med.Term Nts.v.20(32/32)	DE000A3H2TW4		EUR	500	0	0	% 96,375000	481.875,00	0,24
1,125000000% Fastighets AB Balder EO-MTN 19/27	XS2050448336		EUR	500	0	500	% 100,969000	504.845,00	0,25
0,625000000% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2085608326		EUR	500	0	500	% 101,196710	505.983,55	0,25
4,250000000% Finnair Oy EO-Notes 2021(25)	FI4000507132		EUR	400	400	0	% 102,063500	408.254,00	0,20
0,250000000% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2013(24)	FR0011427848		EUR	650	0	0	% 108,066000	769.454,78	0,38
0,104222000% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2015(25)	FR0012558310		EUR	650	0	0	% 106,958000	737.719,27	0,37
0,099591000% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2020(26)	FR0013519253		EUR	6.100	6.100	0	% 110,558000	6.930.915,29	3,44
0,100000000% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2020(31)	FR0014001N38		EUR	900	900	0	% 119,615500	1.108.082,11	0,55
1,875000000% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 21/28	XS2324724645		EUR	700	1.000	300	% 102,930000	720.510,00	0,36
1,875000000% General Electric Co. EO-Notes 2015(15/27)	XS1238902057		EUR	700	0	0	% 108,709810	760.968,67	0,38
1,125000000% Glencore Finance Europe S.A. EO-MTN 20/28	XS2228892860		EUR	500	0	0	% 100,949722	504.748,61	0,25
1,375000000% Global Switch Finance B.V. EO-MTN 20/30	XS2241825111		EUR	800	800	0	% 100,069490	800.555,92	0,40
0,875000000% H.Lundbeck 20/27	XS2243299463		EUR	500	0	500	% 101,595239	507.976,20	0,25
0,000000000% HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2024)	DE000A3H3GE7		EUR	300	300	0	% 100,046000	300.138,00	0,15
0,300000000% IBM DL-Notes 2020(20/28)	XS2115091717		EUR	1.300	0	0	% 99,400104	1.292.201,35	0,64
2,875000000% Infineon Technologies AG Anleihe v.2019(2025)/und	XS2056730323		EUR	700	0	300	% 103,718500	726.029,50	0,36
1,125000000% Infineon Technologies AG Anleihe v.2020/26	XS2194283672		EUR	500	0	0	% 103,619000	518.095,00	0,26
1,750000000% Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1319817323		EUR	500	0	0	% 103,599500	517.997,50	0,26
0,875000000% ISS Global A/S EO-MTN 19/26	XS2013618421		EUR	600	0	0	% 101,373000	608.238,00	0,30
3,250000000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.18/24	XS1854830889		EUR	1.000	0	0	% 102,692500	1.026.925,00	0,51
0,000000000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2383886947		EUR	800	800	0	% 97,635000	781.080,00	0,39
0,750000000% Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020/32	XS2238792175		EUR	400	0	0	% 100,066500	400.266,00	0,20
0,875000000% Metso Outotec Oyj EO-MTN 20/28	XS2264692737		EUR	900	200	0	% 101,380000	912.420,00	0,45
1,250000000% MMS USA Investments Inc. EO-Notes 19/28	FR0013425147		EUR	700	0	0	% 104,452000	731.164,00	0,36

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
1,500000000% MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt EO-Notes 2020(27)	XS2232045463		EUR	700	0	0	% 102,277000	715.939,00	0,36
0,875000000% MVM Energetika Zrt 21/27	XS2407028435		EUR	500	500	0	% 97,302500	486.512,50	0,24
1,250000000% Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683		EUR	800	0	0	% 99,146500	793.172,00	0,39
1,125000000% Norsk Hydro ASA EO-Bonds 19/25	XS1974922442		EUR	500	0	500	% 102,509954	512.549,77	0,25
1,000000000% Optus Finance Pty Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2013539635		EUR	600	0	600	% 102,379000	614.274,00	0,31
1,000000000% Origin Energy Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 19(19/29)	XS2051788219		EUR	800	0	0	% 99,373500	794.988,00	0,39
1,841000000% Power Finance Corp. Ltd. EO MTN 21/28	XS2384373341		EUR	500	500	0	% 100,061000	500.305,00	0,25
1,539000000% Prosus N.V. EO-MTN 20/28	XS2211183244		EUR	700	0	0	% 100,568450	703.979,15	0,35
0,500000000% Public Storage 21/30	XS2384697830		EUR	700	700	0	% 97,874000	685.118,00	0,34
0,500000000% REN Finance B.V. EO-MTN 21/29	XS2332186001		EUR	600	600	0	% 100,315500	601.893,00	0,30
1,100000000% Republic of France 10/22	FR0010899765		EUR	650	0	0	% 103,615000	787.823,70	0,39
2,000000000% SIGNIFY N.V. 20/24	XS2128498636		EUR	800	0	0	% 104,201000	833.608,00	0,41
0,000000000% SIX Group ANL.20/25	ES0305523005		EUR	600	0	0	% 99,740000	598.440,00	0,30
2,000000000% Smiths Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	XS1570260460		EUR	500	0	500	% 106,941500	534.707,50	0,27
2,125000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 21/24	XS2361253862		EUR	500	500	0	% 98,566000	492.830,00	0,24
1,800000000% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24)	ES00000126A4		EUR	650	0	0	% 113,108000	793.871,12	0,39
0,300000000% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 16/21	ES00000128D4		EUR	650	0	0	% 100,000054	700.973,38	0,35
0,625000000% Stora Enso Oyj EO-MTN 20/30	XS2265360359		EUR	700	700	0	% 98,858064	692.006,45	0,34
2,375000000% Tauron Polska Energia SA EO-Notes 2017(27)	XS1577960203		EUR	800	0	0	% 104,006574	832.052,59	0,41
0,375000000% Tesco PLC DL-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2289877941		EUR	700	700	0	% 96,480028	675.360,20	0,34
1,875000000% thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23)	DE000A2YN6V1		EUR	800	0	0	% 100,713000	805.704,00	0,40
1,625000000% TIKEHAU CAP. 21/29	FR0014002PC4		EUR	500	3.600	3.100	% 98,696000	493.480,00	0,25
2,250000000% Takehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2019(19/26)	FR0013452893		EUR	600	0	1.200	% 104,204500	625.227,00	0,31
7,500000000% Trafigura Group Pte Ltd. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2033327854		EUR	500	0	500	% 107,795500	538.977,50	0,27
0,375000000% Transmission Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2352405216		EUR	500	500	0	% 98,950500	494.752,50	0,25
0,125000000% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 21/25	DE000A3KNP88		EUR	600	600	0	% 99,421959	596.531,75	0,30
0,000000000% Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2021(21/29)	XS2297190097		EUR	600	1.200	600	% 96,564025	579.384,15	0,29
0,250000000% Téléperformance SE EO-Obl. 20/27	FR0014000S75		EUR	500	200	500	% 98,520500	492.602,50	0,24
0,125000000% UPM Kymmene Corp. DL-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2257961818		EUR	500	500	0	% 98,133450	490.667,25	0,24
0,375000000% Verizon Communications Inc. EO-Notes 21/29	XS2320759538		EUR	500	2.000	1.500	% 98,431000	492.155,00	0,24
0,125000000% Vier Gas Transport GmbH Med.Term. Notes v.2019(19/29)	XS2049090595		EUR	500	500	0	% 97,460000	487.300,00	0,24
0,625000000% Vivendi SE EO-Med.-Term Notes 2019(17/25)	FR0013424868		EUR	400	0	300	% 101,560500	406.242,00	0,20
0,250000000% Volkswagen Leasing GmbH MMTN 21/26	XS2282094494		EUR	800	800	0	% 99,223754	793.790,03	0,39
0,250000000% Wolters Kluwer NV (21/28)	XS2324836878		EUR	800	800	0	% 98,826000	790.608,00	0,39
0,375000000% Woolworths 21/28	XS2384274440		EUR	200	200	0	% 98,600452	197.200,90	0,10
0,875000000% Worley US Fin. 21/26	XS2351032227		EUR	600	600	0	% 100,588490	603.530,94	0,30
0,750000000% Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2020(27)	XS2176534795		EUR	500	0	0	% 103,196500	515.982,50	0,26
2,000000000% ZF FINANCE GMBH MTN 21/27	XS2338564870		EUR	400	400	0	% 99,614500	398.458,00	0,20
0,541000000% Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/28)	XS2242747348		EUR	700	0	0	% 100,198500	701.389,50	0,35
0,830000000% BP Capital Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2016(24/24)	XS1492671158		EUR	500	0	500	% 102,300000	511.500,00	0,25
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl. Ser.178 v.2018(23)	DE0001141786		EUR	4.000	4.000	0	% 101,544750	4.061.790,00	2,02
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl. Ser.180 v.2019(24)	DE0001141802		EUR	4.200	4.200	0	% 102,212500	4.292.925,00	2,13
0,100000000% Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27)	XS2369244087		EUR	500	500	0	% 98,045500	490.227,50	0,24
6,000000000% Deutsche Bank AG FLR-Nachr. Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3		EUR	1.000	0	0	% 101,156000	1.011.560,00	0,50
3,750000000% European Energy 21/25	DK0030494505		EUR	400	400	0	% 100,125000	400.500,00	0,20
0,524000000% Exxon Mobil Corp. DL-Notes 2020(28)	XS2196322312		EUR	500	500	0	% 100,264000	501.320,00	0,25
0,625000000% Glencore Finance Europe S.A. EO-MTN 19/24	XS2051397961		EUR	400	0	0	% 101,135937	404.543,75	0,20

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
0,250000000% H&M France 21/29	XS2303070911		EUR	700	700	0	% 97,850500	684.953,50	0,34
1,875000000% Iliad S.A. EO-Obl. 2021(21/28)	FR0014001YB0		EUR	400	800	400	% 94,774500	379.098,00	0,19
2,500000000% Immofinanz AG EO-Notes 2020(20/27)	XS2243564478		EUR	500	500	0	% 105,204000	526.020,00	0,26
0,250000000% National Grid PLC EO-Med.-Term Notes 2021(28)	XS2381853279		EUR	400	400	0	% 98,471000	393.884,00	0,20
1,250000000% Royal Mail PLC EO-Notes 19/26	XS2063268754		EUR	500	0	500	% 104,385000	521.925,00	0,26
0,750000000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	XS2197348324		EUR	700	0	0	% 102,269500	715.886,50	0,36
0,125000000% TenneT Holding B.V. EO-MTN 21/27	XS2348325221		EUR	400	400	0	% 99,740500	398.962,00	0,20
1,000000000% ASTM S.p.A. 21/26	XS2412267358		EUR	400	400	0	% 100,384833	401.539,33	0,19
1,000000000% Atos SE EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014006G24		EUR	500	500	0	% 98,960000	494.800,00	0,25
0,300000000% Colgate-Palmolive Co. EO-Bonds 2021(21/29)	XS2405875480		EUR	400	400	0	% 100,327000	401.308,00	0,20
1,125000000% Computershare US Inc. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2393323667		EUR	300	300	0	% 97,719630	293.158,89	0,15
1,250000000% Deutsche Börse AG FLR-v.2020(2027/2047)	DE000A289N78		EUR	1.000	0	500	% 101,762000	1.017.620,00	0,51
1,744000000% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 20/24	XS2116728895		EUR	500	0	500	% 101,368000	506.840,00	0,25
0,125000000% General Mills Inc. EO-Notes 2021(21/25)	XS2405467528		EUR	400	400	0	% 100,012500	400.050,00	0,20
0,650000000% General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2384274366		EUR	600	600	0	% 98,243000	589.458,00	0,29
1,750000000% Hammerson PLC EO-Notes 21/27	XS2344772426		EUR	400	400	0	% 98,911000	395.644,00	0,20
0,318000000% Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/26)	XS2406914346		EUR	300	300	0	% 99,979000	299.937,00	0,15
1,100000000% Indonesien, Republik EO-Notes 2021(33)	XS2280331898		EUR	500	1.000	500	% 96,375000	481.875,00	0,24
0,250000000% Mondelez International Inc. EO-Notes 21/28	XS2312722916		EUR	400	400	0	% 98,774570	395.098,28	0,20
0,000000000% STEDIN HOLDING 21/26	XS2407985220		EUR	200	200	0	% 99,465500	198.931,00	0,10
0,500000000% Werfenlife S.A. EO-Notes 2021(21/26)	XS2392462730		EUR	400	400	0	% 100,114000	400.456,00	0,20
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	159.077.111,32	79,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
1,625000000% Apple Inc. EO-Notes 14/26	XS1135337498		EUR	500	0	500	% 107,320500	536.602,50	0,27
1,125000000% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/24)	XS2226795321		EUR	700	700	0	% 100,745166	705.216,16	0,35
4,250000000% Commerzbank AG EO-FLR-Nachr. Anl.v.21(27/unb.)	DE000CZ45WA7		EUR	600	600	0	% 98,223500	589.341,00	0,29
0,500000000% Dell Bank International DAC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2400445289		EUR	500	500	0	% 99,990500	499.952,50	0,25
0,450000000% DXC Capital Funding 21/27	XS2384715244		EUR	800	800	0	% 97,218000	777.744,00	0,39
1,750000000% ManpowerGroup Inc. EO-Notes 2018(18/26)	XS1839680680		EUR	700	0	0	% 106,699500	746.896,50	0,37
0,250000000% Mondelez International Inc. EO-Notes 2021(21/29)	XS2384723263		EUR	700	700	0	% 98,256500	687.795,50	0,34
0,800000000% AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)	XS2393323071		EUR	400	400	0	% 99,625624	398.502,50	0,20
1,000000000% Bevco Lux Sàrl EO-Notes 2021(21/30)	XS2348703864		EUR	500	500	0	% 98,819500	494.097,50	0,25
0,500000000% Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437		EUR	400	400	0	% 99,673000	398.692,00	0,20
1,000000000% Brussels Airport Company SA/NV EO-MTN 17/24	BE6295011025		EUR	500	500	0	% 101,941000	509.705,00	0,25
1,750000000% CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2356316872		EUR	600	1.000	400	% 97,412000	584.472,00	0,29
1,000000000% Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 20/27	XS2193733503		EUR	700	0	0	% 103,519000	724.633,00	0,36
0,450000000% Czech Gas Networks Investments Sarl 21/29	XS2382953789		EUR	500	500	0	% 98,815842	494.079,21	0,25
1,625000000% Dell Bank International DAC EO-Notes 2020(24)	XS2193734733		EUR	500	0	500	% 103,765000	518.825,00	0,26
2,250000000% DIC Asset AG 21/26	XS2388910270		EUR	300	300	0	% 95,220000	285.660,00	0,14
0,128000000% EATON CAP UNL. 21/26 REGS	XS2310747915		EUR	600	600	0	% 99,777000	598.662,00	0,30
0,361000000% EEW Energy from Waste GmbH 21/26	XS2354685575		EUR	500	500	0	% 100,071500	500.357,50	0,25
1,698000000% EP Infrastructure a.s. EO-Notes 19/26	XS2034622048		EUR	500	0	0	% 104,403222	522.016,11	0,26
0,875000000% EQT AB 21/31	XS2338570331		EUR	500	500	0	% 99,544500	497.722,50	0,25
0,750000000% Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2178833427		EUR	400	0	0	% 102,936500	411.746,00	0,20
3,875000000% Grifols Escrow Issuer S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2393001891		EUR	400	400	0	% 99,852000	399.408,00	0,20
2,500000000% HAPAG-LLOYD AG 21/28	XS2326548562		EUR	700	1.500	800	% 103,547500	724.832,50	0,36

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
0,900000000% Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 19/24	XS2075185228		EUR	500	0	500	% 101,894100	509.470,50	0,25
1,625000000% JAB Holdings B.V. EO-Notes 2015(25)	DE000A1Z0TA4		EUR	700	0	0	% 104,506500	731.545,50	0,36
5,875000000% Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes 2019/24 144A	XS2010037849		EUR	500	0	200	% 107,559000	537.795,00	0,27
0,000000000% JDE Peet's B.V. EO-MTN 21/26	XS2354444023		EUR	400	400	0	% 98,656000	394.624,00	0,20
0,500000000% JDE Peets N.V. 21/29	XS2354569407		EUR	300	300	0	% 97,823500	293.470,50	0,15
0,875000000% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 19/26	XS2052310054		EUR	500	0	500	% 102,374500	511.872,50	0,25
2,375000000% MAHLE GmbH MTN v.2021(2028)	XS2341724172		EUR	300	300	0	% 96,669000	290.007,00	0,14
1,125000000% Parker-Hannifin EO-Nts 17/25	XS1719267855		EUR	700	0	0	% 102,685277	718.796,94	0,36
0,500000000% POSCO DL-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152		EUR	700	0	0	% 100,792500	705.547,50	0,35
0,375000000% Royal Schiphol Group 20/27	XS2227050023		EUR	800	0	0	% 100,016000	800.128,00	0,40
3,875000000% Trafigura Funding SA 21/26	XS2293733825		EUR	1.000	1.000	0	% 100,850500	1.008.505,00	0,50
6,500000000% TUI Cruises GmbH 21/26	XS2342247355		EUR	400	400	0	% 97,051500	388.206,00	0,19
0,375000000% Vantage Towers 21/27	DE000A3H3J22		EUR	500	500	0	% 98,762000	493.810,00	0,25
2,125000000% Walgreens Boots Alliance Inc. EO-Notes 14/26	XS1138360166		EUR	500	0	500	% 107,470500	537.352,50	0,27
1,823000000% Wintershall DEA 19/31	XS2055079904		EUR	500	0	500	% 104,632816	523.164,08	0,26
3,000000000% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947		EUR	1.300	1.300	0	% 97,739500	1.270.613,50	0,63
1,125000000% ALBEMARLE New Holding GmbH 19/25	XS2083146964		EUR	400	0	300	% 103,870000	415.480,00	0,20
2,600000000% Allianz 21(32)/und	DE000A3E5TR0		EUR	800	800	0	% 95,537500	764.300,00	0,37
2,125000000% ams AG DL-Wdl.-Anl. 20/27	DE000A283WZ3		EUR	800	200	0	% 98,115000	784.920,00	0,38
0,625000000% Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2118213888		EUR	500	0	500	% 99,188390	495.941,95	0,25
1,375000000% Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 19/24	XS2006909407		EUR	900	0	0	% 102,339000	921.051,00	0,46
4,750000000% BURGER KING France SAS EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403031912		EUR	400	400	0	% 101,339000	405.356,00	0,20
4,125000000% Grünenthal GmbH Anleihe v.21(21/28) Reg.S	XS2337703537		EUR	500	500	0	% 103,023000	515.115,00	0,26
5,750000000% Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356		EUR	1.500	1.500	0	% 104,565000	1.568.475,00	0,78
1,450000000% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2289587789		EUR	500	1.000	500	% 91,800000	459.000,00	0,23
0,046000000% Nidec 21/26	XS2323295563		EUR	600	600	0	% 99,271000	595.626,00	0,30
1,250000000% Peru EO-Bonds 2021(33)	XS2314020806		EUR	500	700	200	% 94,841500	474.207,50	0,24
0,500000000% Rentkil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2242921711		EUR	500	0	500	% 100,149500	500.747,50	0,25
2,850000000% Royal FrieslandCampina 20/25	XS2228900556		EUR	800	0	0	% 101,590000	812.720,00	0,40
1,875000000% Southern Company 21/81	XS2387675395		EUR	400	400	0	% 97,078750	388.315,00	0,19
0,419000000% State Grid Overs.Inv. 21/28	XS2358736051		EUR	600	600	0	% 99,785630	598.713,78	0,30
0,000000000% Vantage Towers AG 0-Kp.-Anl. v.21/25	DE000A3H3J14		EUR	400	700	300	% 99,070000	396.280,00	0,20
1,750000000% VIA Outlets 21/28	XS2407027031		EUR	400	400	0	% 99,950770	399.803,08	0,20
1,000000000% Viterra Finance B.V. 21/28	XS2389688875		EUR	400	400	0	% 98,664000	394.656,00	0,20
0,375000000% Viterra Finance B.V. EO-MTN 21/25	XS2389688107		EUR	400	400	0	% 99,461500	397.846,00	0,20
4,000000000% VOSSLOH Hybrid 21/und	DE000A3H2VA6		EUR	600	600	0	% 104,679000	628.074,00	0,31
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	34.238.495,31	17,03
Summe Wertpapiervermögen							EUR	193.315.606,63	96,03

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	7.556.082,78				7.556.082,78	3,76
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	4.366,46				3.879,23	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	7.559.962,01	3,76
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	688.066,71				688.066,71	0,34
Dividendenansprüche			EUR	15.216,00				15.216,00	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	703.282,71	0,35
Sonstige Verbindlichkeiten 2)							EUR	-279.527,88	-0,14
Fondsvermögen							EUR	201.299.323,47	100 2)
Anteilwert							EUR	51,07	
Umlaufende Anteile							STK	3.941.620,39	

Fußnoten:

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 2,40%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 7.748.859,16 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.11.2021	
US-Dollar	USD	1,125600	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
			im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251	STK	5.445	20.623	
Cellnex Telecom S.A.	ES0105066007	STK	2.270	10.801	
Danone	FR0000120644	STK	13.332	13.332	
Delivery Hero AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	1.076	5.624	
Deutsche Bank	DE0005140008	STK	-	26.504	
Deutsche Börse	DE0005810055	STK	1.435	4.832	
E.ON SE	DE000ENAG999	STK	-	30.507	
Assicurazioni Generali	IT0000062072	STK	22.240	22.240	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	7.758	7.758	
Industria de Diseño Textil	ES0148396007	STK	6.764	21.907	
Kerry Group	IE0004906560	STK	-	2.365	
Kingspan Group	IE0004927939	STK	7.925	7.925	
KONE	FI0009013403	STK	6.527	14.418	
Kon. Philips	NL0000009538	STK	5.738	22.209	
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	5.448	5.448	
Merck	DE0006599905	STK	1.407	3.531	
Neste Oyj	FI0009013296	STK	1.303	15.271	
Sampo	FI0009003305	STK	9.816	9.816	
Sartorius Stedim Biotech	FR0013154002	STK	572	1.563	
Société Générale	FR0000130809	STK	39.583	39.583	
STMicroelectronics	NL0000226223	STK	-	13.326	
Symrise	DE000SYM9999	STK	-	2.540	
Téléperformance S.A.	FR0000051807	STK	666	1.675	
UCB S.A.	BE0003739530	STK	-	2.841	
Unilever	GB00B10RZP78	STK	-	24.134	
Vivendi	FR0000127771	STK	22.451	22.451	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	7.990	15.346	
Wolters Kluwer	NL0000395903	STK	3.322	8.204	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	7.709	7.709	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,375000000% AbbVie Inc. EO-Notes 16/24	XS1520899532	EUR	-	1.000	
1,375000000% ACS Servicios Comun.y Ener.SL EO-Med.-Term Nts 2020(25/25)	XS2189592616	EUR	-	500	
2,625000000% ALLIANZ SUB 20(31)/und	DE000A289FK7	EUR	-	800	
1,375000000% APT Pipelines Ltd. EO-Med.-Term Notes 2015(15/22)	XS1205616268	EUR	-	1.000	
3,125000000% BayWa AG Notes v. 19/24	XS2002496409	EUR	-	1.000	
0,000000000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020/25	XS2133056114	EUR	-	1.000	
2,375000000% Brambles Finance Ltd. EO-Bonds 14/24	XS1028952312	EUR	-	1.000	
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v.2019(24)	DE0001141794	EUR	4.200	4.200	
1,750000000% Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2247549731	EUR	-	800	
1,250000000% Davide Campari-Milano N.V. EO-Notes 2020/27	XS2239553048	EUR	-	800	
1,250000000% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2176783319	EUR	-	500	
1,875000000% FCE Bank PLC EO-MTN 14/21	XS1080158535	EUR	-	1.000	
1,625000000% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 20/24	XS2198798659	EUR	-	1.500	
0,450000000% General Mills Inc. EO-Notes 2020(20/26)	XS2100788780	EUR	-	1.000	
0,451000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 15/22	XS1173867323	EUR	-	3.800	
1,500000000% Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 16/24	XS1405782407	EUR	-	500	
2,375000000% Louis Dreyfus Company Finance B.V. 20/25	XS2264074647	EUR	-	800	
1,625000000% Louis Dreyfus Company Finance B.V. 21/28	XS2332552541	EUR	200	200	
0,000000000% Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(24)	FR0013482817	EUR	-	500	
2,000000000% Mohawk Industries Inc. EO-Notes 15/22	XS1117296381	EUR	-	800	
0,125000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2241090088	EUR	-	600	
0,500000000% Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2170384130	EUR	-	500	
1,750000000% Sixt SE Anleihe v.2020/2024	DE000A3H2UX0	EUR	1.000	1.000	
1,625000000% Solvay S.A. EO-Notes 2015(15/22)	BE6282459609	EUR	-	1.000	
1,250000000% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 16/23	XS1524573752	EUR	-	1.000	
1,375000000% Symrise AG Anleihe v.2020(2020/2027)	XS2195096420	EUR	-	400	
2,200000000% Teréga S.A.S. EO-Obl. 2015(15/25)	FR0012881555	EUR	-	1.000	
0,878000000% Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2020(20/27)	FR0014000087	EUR	-	500	
1,000000000% UCB S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	BE0002784651	EUR	100	100	
0,050000000% Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 20/25	XS2133390521	EUR	-	500	
1,625000000% Westlake Chemical Corp. EO-Notes 2019(19/29)	XS2028104037	EUR	-	500	
0,840000000% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 19/25	XS2054209833	EUR	-	500	
2,750000000% ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	XS2262961076	EUR	-	600	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809M0	STK	120.014	120.014	
IBERDROLA INH. -ANR-	ES06445809L2	STK	168.208	168.208	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	STK	2.303	4.015	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	585	1.693	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,625000000% Adidas AG Anleihe v.2020(2035)	XS2224621420	EUR	-	200	
0,625000000% Bayer AG Anleihe 21/31	XS2281343413	EUR	1.000	1.000	
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.20/05 f.14.04.21	DE0001030203	EUR	-	4.000	
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.20/07 f.03.03.21	DE0001030302	EUR	-	4.000	
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.20/08 f.03.02.21	DE0001030310	EUR	-	4.000	
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.20/10 f.05.05.21	DE0001030211	EUR	-	4.000	
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.20/12 f.09.06.21	DE0001030229	EUR	-	4.500	
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.20/13 f.28.07.21	DE0001030237	EUR	-	4.500	
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.177 v.2018(23)	DE0001141778	EUR	4.000	4.000	
1,125000000% Celanese US Holdings LLC EO-Notes 16/23	XS1492691008	EUR	-	500	
4,496000000% Citycon Oyj EO-Notes 2019/und	XS2079413527	EUR	-	1.500	
0,625000000% Dell Bank International DAC EO-Notes 2019(19/22)	XS2066058988	EUR	-	1.000	
1,500000000% Iliad S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013287273	EUR	-	1.000	
0,750000000% Neste Oyj DL-Medium-Term Notes 2021(28)	FI4000496286	EUR	800	800	
1,375000000% Pershing Square Holdings 21/27	XS2392996109	EUR	1.000	1.000	
3,500000000% PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	XS2176872849	EUR	-	700	
1,250000000% Tornator Oy EO-Notes 2020(26)	FI4000442108	EUR	-	700	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
ETFlab Dt.Börse EUROGOV Germany 3-5	DE000ETFL193	ANT	-	128.095	
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	ANT	-	281.347	
iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE	DE0002635265	ANT	-	116.621	
Xtrackers Euro Stoxx 50 1C o.N.	LU0380865021	ANT	-	187.280	

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Dezember 2020 bis 30. November 2021

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	283.317,68
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	876.545,58
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	389.431,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.111.511,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-16.774,39
davon negative Habenzinsen	EUR	-16.774,39
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-40.428,01
7. Sonstige Erträge	EUR	84.736,11

Summe der Erträge EUR 2.688.339,11

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.768.354,55
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-127.799,10
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.303,85
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-7.673,44
5. Aufwandsausgleich	EUR	124.311,09

Summe der Aufwendungen EUR -1.789.819,85

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 898.519,26

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	6.515.559,66
2. Realisierte Verluste	EUR	-991.358,94

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 5.524.200,72

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 6.422.719,98

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.202.592,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-284.333,46

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 3.918.258,56

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 10.340.978,54

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	232.704.605,05
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-2.238.384,49
		EUR	-39.996.142,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.578.033,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-41.574.175,71	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	488.266,63
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	10.340.978,54
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	4.202.592,02	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-284.333,46	

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres EUR 201.299.323,47

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt
2. Vortrag auf neue Rechnung

III. Gesamtausschüttung

1. Endausschüttung
 - a) Barausschüttung
 - b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer
 - c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag

	insgesamt	je Anteil
EUR	43.401.052,43	11,01
EUR	6.422.719,98	1,63
EUR	991.358,94	0,25
EUR	-18.058.179,83	-4,58
EUR	-30.194.898,27	-7,66
EUR	2.562.053,25	0,65
EUR	2.562.053,25	0,65
EUR	0,00	0,00
EUR	0,00	0,00

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2018	EUR 182.449.753,53	EUR 47,39
2019	EUR 182.934.158,73	EUR 49,53
2020	EUR 155.248.861,54	EUR 49,09
2021	EUR 201.299.323,47	EUR 51,07

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00
Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlzanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,03
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

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

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 51,07
Umlaufende Anteile STK 3.941.620,39

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

Gesamtkostenquote 0,90 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus
Transaktionskosten EUR 231.147,56
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 sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:
ETFlab Dt.Börse EUROGOV Germany 3-5 0,1500 %
iShares Core EO STOXX 50 U.E.DE Inhaber-Anteile 0,0900 %
iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE 0,0900 %
Xtrackers Euro Stoxx 50 1C o.N. 0,0100 %
Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 84.550,59 Erträge aus Quellensteuererstattungen
Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 6.126,16 Kosten für Marktrisikomessungen

Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR	16.990.377,86
davon feste Vergütung	EUR	13.478.569,31
davon variable Vergütung	EUR	3.511.808,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)		225
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR	1.231.250,20

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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 im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2020 (Portfoliomanagement National-Bank AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	54.100.621
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 572		

Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen
Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken. Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten:

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden. Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Hamburg, 07. März 2022

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

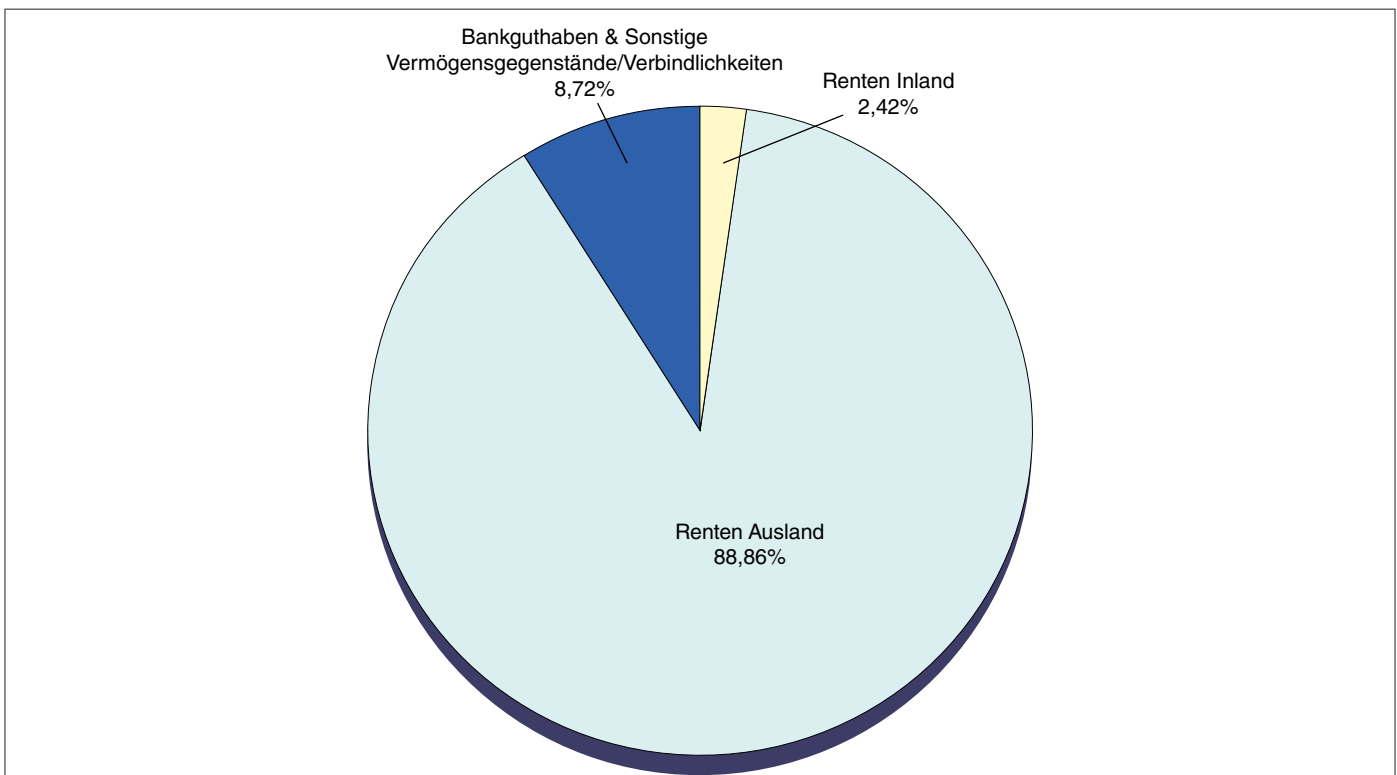
(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

NB Anleihen Global

Vermögensübersicht zum 30.11.2021

Auflegungsdatum:	02.12.2019		
Berichtszeitraum	01.12.2020 bis 30.11.2021		
Fondsvermögen:	Mio. EUR	57,42	(36,52)
davon			
Renten	Mio. EUR	52,42	(34,51)
Bankguthaben	Mio. EUR	4,80	(1,82)
sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	0,20	(0,19)
(Angaben in Klammern per 30.11.2020)			
		NB Anleihen Global V	NB Anleihen Global I
Mittelaufkommen	Mio. EUR	19,95	-4,78
Wertentwicklung (BVI)	in %	5,46	6,89
Anteilumlauf	Stück	525.390	3.000
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	103,12	104,14
Wertpapierkennnummer	WKN	A2PF1L	A2PRZR
			NB Anleihen Global R
			2,76

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
2,500000000% ABU DHABI Ports 21/31 MTN	XS2338173680		USD	200	200	0	% 100,050500	177.772,74	0,32
2,950000000% American Water Capital Corp. DL-Notes 2017(17/27)	US03040WAQ87		USD	200	0	0	% 106,148500	188.607,85	0,34
7,000000000% ams AG DL-Notes 2020(22/25) Reg.S	USA0400QAD90		USD	200	0	0	% 105,750000	187.899,79	0,34
3,125000000% América Móvil S.A.B. de C.V. DL-Notes 2012(12/22)	US02364WBD65		USD	200	0	0	% 101,488500	180.327,83	0,32
2,375000000% Antofagasta PLC DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USG0398NZ620		USD	200	200	0	% 95,811500	170.240,76	0,31
1,460000000% Arab Petrol. Investm. Corp. DL-MTN 20/25	XS2166383799		USD	200	0	0	% 99,479000	176.757,29	0,32
3,400000000% AT & T Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US00206RCN08		USD	200	0	0	% 106,256000	188.798,86	0,34
4,375000000% BP Capital Markets PLC DL-Medium-Term Notes 2020(25)	US05565QDU94		USD	300	0	0	% 104,599500	278.783,32	0,50
3,814000000% BP Capital Markets PLC DL-Notes 2014(14/24)	US05565QCP19		USD	200	0	0	% 105,795500	187.980,63	0,33
1,100000000% Caterpillar Fin.Services Corp. DL-Med.-Term Notes 2020(27)	US14913R2G11		USD	200	0	200	% 97,296000	172.878,46	0,30
0,886000000% CENTRAL NIPPON E. 20/25	XS2230268349		USD	300	0	0	% 97,926500	260.998,13	0,45
4,500000000% CNH Industrial N.V. DL-Notes 2016(16/23)	US12594KAA07		USD	200	0	0	% 105,690000	187.793,18	0,33
1,375000000% Diageo Capital PLC DL-Notes 20/25	US25243YBC21		USD	200	0	0	% 100,171500	177.987,74	0,31
3,625000000% EDP Finance B.V. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1638075488		USD	200	0	0	% 105,631000	187.688,34	0,33
3,500000000% Emirates Telecommunic. Grp Co. DL-MTN 14/24	XS1077883012		USD	200	0	0	% 106,220500	188.735,79	0,33
3,850000000% Greenko Dutch B.V. DL-Notes 2021(23/22-26) Reg.S 4)	USN3700LAD75		USD	200	200	0	% 101,190000	177.100,48	0,31
1,375000000% Home Depot Inc., The DL-Notes 2021(21/31)	US437076CF79		USD	200	200	0	% 94,155000	167.297,44	0,29
1,625000000% Hyundai Assan Otom. S.V.T.A.S. DL-Notes 2021(26) Reg.S	XS2362559481		USD	200	200	0	% 98,137500	174.373,67	0,30
2,650000000% Illinois Tool Works Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US452308AX78		USD	200	0	0	% 104,991000	186.551,17	0,32
1,850000000% INDONESIA 21/31	US455780CV60		USD	200	200	0	% 96,187000	170.907,96	0,30
2,550000000% Kansai El. Power Co. Inc., The DL-Notes 2019(24) Reg.S	XS2045072282		USD	200	0	0	% 103,233500	183.428,39	0,32
0,209788000% Kommunalbanken AS DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	XS2337349778		USD	500	500	0	% 100,071150	444.523,59	0,77
1,000000000% KT Corp. DL-Notes 2020(25) Reg.S	XS2218281942		USD	200	0	0	% 98,443000	174.916,49	0,30
3,875000000% Lenovo Group Ltd. DL-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1573181440		USD	200	0	0	% 100,692000	178.912,58	0,31
5,250000000% Louis Dreyfus Company Finance B.V. DL-Notes 2017(17/23)	XS1629414704		USD	200	0	200	% 105,766000	187.928,22	0,33
1,319000000% Marubeni Corp. DL-Bonds 2020(20/25)	XS2226703655		USD	200	0	0	% 98,644500	175.274,52	0,31
0,900000000% McCormick & Co. Inc. DL-Notes 2021(21/26)	US579780AR81		USD	200	200	0	% 96,761000	171.927,86	0,30
1,500000000% Naver Corp. DL-Notes 21/26	XS2315967989		USD	200	200	0	% 98,918500	175.761,37	0,31
2,650000000% Oracle Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US68389XBM65		USD	200	0	0	% 103,275000	183.502,13	0,32
2,375000000% POSCO DL-Notes 2020(23) Reg.S	USY70750BU03		USD	200	0	0	% 101,562500	180.459,31	0,31
4,000000000% Sabic Capital II B.V. DL-Bonds 18/23	XS1890684688		USD	200	0	0	% 105,242000	186.997,16	0,33
1,625000000% Saudi Arabian Oil Co. DL-MTN 20/25	XS2262853000		USD	200	0	0	% 99,342500	176.514,75	0,31
1,740000000% Saudi Electr. Glb. SUKUK Co.5 DL-Bonds 2020(25)	XS2203995670		USD	200	0	0	% 99,481000	176.760,84	0,31
3,250000000% Shell International Finance BV DL-Notes 2015(15/25)	US822582BD31		USD	200	0	0	% 106,654500	189.506,93	0,33
2,375000000% Shell International Finance BV DL-Notes 2020(20/25)	US822582CF79		USD	200	0	0	% 102,996500	183.007,29	0,32
2,375000000% Singtel Grp Treasury Pte Ltd. DL-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1497633179		USD	200	0	0	% 103,847000	184.518,48	0,32
1,625000000% SK Battery America Inc. DL-Notes 2021(24)	XS2288890598		USD	200	200	0	% 99,713000	177.173,06	0,31
3,125000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 21/25	XS2362416294		USD	200	200	0	% 97,916500	173.980,99	0,30
0,000000000% STMicroelectronics N.V. DL-Zero Conv. Nts 2020(27) A	XS2211997239		USD	400	0	0	% 131,130000	465.991,47	0,81
2,600000000% Sumitomo Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS2022128917		USD	200	0	0	% 103,161000	183.299,57	0,32
2,985000000% Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts18(18/23)Reg.S	US88032XAE40		USD	200	0	0	% 102,078000	181.375,27	0,32
6,875000000% Trafigura Group Pte Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1582433428		USD	400	200	0	% 99,729000	354.402,99	0,62

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
3,875000000% UBS GROUP 21(26)/UND. FLR	USH42097CL90		USD	200	200	0	% 98,251000	174.575,34	0,30
1,400000000% VMWARE 21/26	US928563AJ42		USD	200	200	0	% 97,866000	173.891,26	0,30
3,750000000% Vodafone Group PLC DL-Notes 2018(18/24)	US92857WBH25		USD	100	0	100	% 105,853500	94.041,84	0,16
5,875000000% TRAFIGURA F. 20/25 MTN	XS2232101803		USD	200	200	0	% 104,843500	186.289,09	0,32
1,050000000% Development Bank of Japan YN-Bonds 2003(23) Intl	XS0171578502		JPY	120.000	120.000	0	% 101,759000	955.296,69	1,66
0,950000000% 7-Eleven Inc. 21/26	USU81522AC57		USD	200	200	0	% 96,844000	172.075,34	0,30
2,625000000% AAC Technologies Holdings Inc. DL-Notes 2021(21/26)	XS2341038656		USD	200	200	0	% 98,501000	175.019,55	0,30
1,350000000% Activision Blizzard Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US00507VAP40		USD	100	0	100	% 91,586000	81.366,38	0,14
3,250000000% Adobe Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US00724FAC59		USD	200	0	0	% 105,853000	188.082,80	0,33
2,100000000% AEP Texas Inc. DL-Notes 2020(20/30) Ser.I	US00108WAM29		USD	200	0	0	% 96,766500	171.937,63	0,30
1,500000000% Air Products & Chemicals Inc. DL-Notes 20/25	US009158BB15		USD	200	0	0	% 100,966000	179.399,43	0,31
3,600000000% Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2015(15/24)	US01609WAQ50		USD	200	0	0	% 106,048000	188.429,28	0,33
2,125000000% Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2021/31	US01609WAX02		USD	200	200	0	% 96,995500	172.344,53	0,30
0,800000000% Alphabet Inc. DL-Notes 2020(20/27)	US02079KAJ60		USD	200	0	0	% 96,187500	170.908,85	0,30
2,800000000% Amazon.com Inc. DL-Notes 2017(17/24)	US023135AZ90		USD	200	0	0	% 104,611500	185.876,87	0,32
1,200000000% Amazon.com Inc. DL-Notes 2020(20/27)	US023135BR65		USD	200	0	0	% 98,094000	174.296,38	0,30
2,500000000% American Express Co. DL-Notes 2019(24/24)	US025816CG27		USD	200	0	0	% 103,409500	183.741,12	0,32
0,550000000% Apple Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US037833DX52		USD	200	0	0	% 97,687000	173.573,21	0,30
1,200000000% Apple Inc. DL-Notes 2021(21/28)	US037833EC07		USD	200	200	0	% 96,930500	172.229,03	0,30
1,750000000% Applied Materials Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US038222AN54		USD	100	0	100	% 98,276000	87.309,88	0,15
1,250000000% Automatic Data Processing Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US053015AF05		USD	100	0	100	% 94,752000	84.179,10	0,15
3,200000000% Avangrid Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US05351WAC73		USD	200	0	0	% 105,542500	187.531,09	0,33
1,915000000% Baxter International Inc. DL-Notes 2021(21/27) Reg.S	USU07181BD86		USD	100	100	0	% 100,118000	88.946,34	0,15
1,450000000% Berkshire Hathaway Fin. Corp. DL-Notes 20/30	US084664CW92		USD	200	0	0	% 95,738500	170.111,05	0,30
3,625000000% Blackstone/GSO Secured Len.Fd DL-Notes 2021(21/26)	US09261LAC28		USD	250	250	0	% 104,482000	232.058,46	0,40
0,800000000% BMW US Capital LLC DL-Notes 21/24	USU09513JB69		USD	100	100	0	% 99,558000	88.448,83	0,15
4,500000000% British Telecommunications PLC DL-Notes 2018(18/23)	US111021AM38		USD	200	0	0	% 106,496000	189.225,30	0,33
0,850000000% Brunswick Corp. DL-Notes 2021(22/24)	US117043AS82		USD	100	100	0	% 98,203000	87.245,02	0,15
1,630000000% Bunge Ltd. Finance Corp. DL-Notes 2020(20/25)	US120568BB55		USD	200	0	0	% 100,186500	178.014,39	0,31
0,750000000% Cargill Inc. DL-Notes 2021(26) Reg.S	USU14178EM26		USD	200	200	0	% 97,097000	172.524,88	0,30
1,400000000% CELANESE US 21/26	US15089QAK04		USD	200	200	0	% 97,697250	173.591,42	0,30
0,687000000% Chevron U.S.A. Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US166756AE66		USD	200	0	0	% 98,251000	174.575,34	0,30
3,375000000% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2019(19/24)	XS2011969651		USD	200	200	0	% 104,010000	184.808,10	0,32
3,700000000% Comcast Corp. DL-Notes 18/24	US20030NCR08		USD	100	0	100	% 106,176000	94.328,36	0,16
2,250000000% CubeSmart L.P. DL-Notes 2021(21/28)	US22966RAH93		USD	100	100	0	% 100,388000	89.186,21	0,16
0,750000000% Cummins Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US231021AU00		USD	200	0	0	% 98,351000	174.753,02	0,30
1,300000000% CVS Health Corp. DL-Notes 20/27	US126650DM98		USD	200	200	0	% 96,240000	171.002,13	0,30
2,950000000% Discovery Communications LLC DL-Notes 2017(17/23)	US25470DAQ25		USD	100	0	100	% 102,717000	91.255,33	0,16
0,900000000% DUKE Energy Corp. 20/25	US26441CBJ36		USD	200	0	200	% 97,680000	173.560,77	0,30
3,800000000% Eastman Chemical Co. DL-Notes 2014(14/25)	US277432AR19		USD	200	0	0	% 107,043500	190.198,12	0,33
0,875000000% Emerson Electric Co. DL-Notes 2020(20/26)	US291011BP85		USD	300	0	0	% 96,772000	257.921,11	0,45
1,600000000% Enbridge Inc. 21/26	US29250NBH70		USD	200	200	0	% 98,646500	175.278,07	0,31
2,875000000% Equinor ASA DL-Notes 20/25	US29446MAD48		USD	200	0	0	% 104,987000	186.544,07	0,32
2,704000000% Essential Utilities Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US29670GAD43		USD	100	0	0	% 102,356500	90.935,06	0,16
0,800000000% Eversource Energy DL-Notes 2020(20/25) Ser.Q	US30040WAJ71		USD	200	0	0	% 97,380500	173.028,61	0,30
3,800000000% Fiserv Inc. DL-Notes 2018(18/23)	US337738AQ13		USD	200	0	0	% 105,046500	186.649,79	0,33
3,050000000% Fox Corp. DL-Notes 2020(20/25)	US35137LAM72		USD	200	0	0	% 105,476500	187.413,82	0,33
6,000000000% Gannett Holdings LLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USU3647GAA23		USD	100	100	0	% 100,000000	88.841,51	0,15
4,000000000% General Mills Inc. DL-Notes 2018(18/25)	US370334CF96		USD	200	0	0	% 108,251000	192.343,64	0,33

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
1,500000000% General Motors Financial Co. DL-Notes 2021(21/26)	US37045XDK90		USD	200	200	0	% 98,171500	174.434,08	0,30
0,950000000% Georgia-Pacific LLC DL-Notes 2020(20/26) 144A	USU37342AL31		USD	100	100	0	% 96,694000	85.904,41	0,15
1,200000000% Gilead Sciences Inc. DL-Notes 2020(20/27)	US375558BX02		USD	200	0	0	% 96,318000	171.140,72	0,30
1,625000000% Glencore Funding LLC DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USU37818AW82		USD	200	0	0	% 99,286000	176.414,36	0,31
1,625000000% Glencore Funding LLC DL-Notes 2021(21/26) 144A	USU37786AE74		USD	100	100	0	% 98,490000	87.500,00	0,15
3,800000000% Halliburton Co. DL-Notes 2015(15/25)	US406216BG59		USD	200	0	0	% 107,785000	191.515,64	0,33
3,350000000% Harley Davidson Finl Serv.Inc. DL-Med.-T.Nts 2020(20/25)Reg.S	USU24652AT35		USD	200	0	0	% 105,148000	186.830,14	0,33
2,500000000% Home Depot Inc., The DL-Notes 2020(20/27)	US437076CA82		USD	200	0	0	% 104,832000	186.268,66	0,32
0,650000000% Hormel Foods Corp. DL-Notes 2021(21/24)	US440452AG52		USD	100	100	0	% 99,253500	88.178,30	0,15
3,150000000% Intel Corp. DL-Notes 2017(17/27)	US458140AX85		USD	200	0	0	% 107,596000	191.179,82	0,33
2,100000000% Intercontinental Exchange Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US45866FAK03		USD	100	0	100	% 98,611000	87.607,50	0,15
0,125000000% International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2021(23)	US459058JV60		USD	500	500	0	% 99,678500	442.779,41	0,77
4,500000000% Jane Street 21/29	USU47015AA70		USD	100	100	0	% 100,625000	89.396,77	0,16
1,750000000% John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. DL-Notes 2020(20/30)	US47837RAA86		USD	100	200	100	% 96,522500	85.752,04	0,15
1,300000000% Johnson & Johnson DL-Notes 2020(20/30)	US478160CQ51		USD	200	0	200	% 95,368500	169.453,62	0,30
0,875000000% Korea National Oil Corp. DL-Med.-T.Nts 2020(25) Reg.S	US50066RAM88		USD	200	0	0	% 97,911000	173.971,22	0,30
0,125000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Med. Term Nts. v.21(23)	XS2291766843		USD	500	500	0	% 99,618500	442.512,88	0,77
2,050000000% Kyndryl Holdings Inc. 21/26	USU49077AA55		USD	200	200	0	% 97,573000	173.370,65	0,30
0,250000000% L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank DL-MTN Serie 5615 v.21(24)	XS2298321667		USD	500	500	0	% 98,978000	439.667,73	0,77
1,375000000% LG Chem Ltd. DL-Notes 2021(26) Reg.S	USY52758AE20		USD	200	200	0	% 98,284000	174.633,97	0,30
1,300000000% Lowe's Companies Inc. DL-Notes 2020(20/28)	US548661DX22		USD	200	0	0	% 95,926000	170.444,21	0,30
0,650000000% LSEGA Financing PLC DL-Notes 21/24	USG5690PAA96		USD	200	200	0	% 98,994500	175.896,41	0,31
2,000000000% Lundin Energy AB 21/26	USN5369RAA79		USD	200	200	0	% 99,342600	176.514,93	0,31
0,875000000% Mars Inc. DL-Notes 2020(20/26) Reg.S	USU57346AJ47		USD	200	0	0	% 96,945000	172.254,80	0,30
0,650000000% Martin Marietta 21/23	US573284AY29		USD	200	200	0	% 99,912000	177.526,65	0,31
1,729000000% MASSACHUSETTS ELECTRIC 20/30	USU57467AC39		USD	200	0	0	% 93,888000	166.823,03	0,29
1,300000000% McKesson Corp. DL-Notes 2021(21/26)	US581557BR53		USD	100	100	0	% 97,964500	87.033,14	0,15
0,750000000% Merck & Co. Inc. DL-Notes 2020(20/26)	US58933YAY14		USD	200	0	0	% 97,600500	173.419,51	0,30
1,100000000% Mid-America Apartments L.P. DL-Notes 2021(21/26)	US59523UAT43		USD	200	200	0	% 97,214000	172.732,76	0,30
3,850000000% Mohawk Industries Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US608190AJ33		USD	200	0	0	% 102,744300	182.559,17	0,32
1,000000000% National Rural U. Coop 21/26	US63743HEW88		USD	200	200	0	% 97,975200	174.085,29	0,30
1,450000000% NBN Co. Ltd. 2021/2026	US62878V2A72		USD	200	200	0	% 98,897000	175.723,17	0,31
0,125000000% Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-Term Nts 2021(23)Reg.S	XS2290332985		USD	500	500	0	% 99,637000	442.595,06	0,77
1,250000000% Nestlé Holdings Inc. DL-Medium-Term Notes 2020(30)	USU74078CH46		USD	150	0	150	% 94,822000	126.361,94	0,22
1,875000000% NetApp Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US64110DAL82		USD	200	0	0	% 101,324500	180.036,43	0,31
2,750000000% Nextera Energy Capital Ho.Inc. DL-Debts 2020(20/25)	US65339KBQ22		USD	200	0	0	% 104,637950	185.923,86	0,32
2,400000000% NIKE Inc. DL-Notes 20/25	US654106AH65		USD	200	0	0	% 104,075500	184.924,48	0,32
1,162000000% NTT Finance Corp. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USJ5S39RAC82		USD	200	200	0	% 98,345000	174.742,36	0,30
2,000000000% Nucor Corp. DL-Notes 2020(20/25)	US670346AR69		USD	200	0	0	% 102,136000	181.478,32	0,32
3,200000000% NVIDIA Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US67066GAE44		USD	200	0	0	% 108,182000	192.221,04	0,33
6,375000000% Oasis Petroleum Inc. (New) DL-Notes 21/26	USU65204AD88		USD	100	100	0	% 104,125000	92.506,22	0,16
1,625000000% OHIO PWR CO.21/30	US677415CT66		USD	100	200	100	% 94,650000	84.088,49	0,15
1,100000000% One Gas Inc. DL-Notes 2020(21/24)	US68235PAL22		USD	100	100	0	% 99,411000	88.318,23	0,15
0,900000000% Paccar Financial Corp. DL-Medium-Term Notes 2021(24)	US69371RR571		USD	100	100	0	% 99,565050	88.455,09	0,15
3,250000000% Parker-Hannifin Corp. DL-Notes 2017(17/27)	US701094AJ33		USD	200	0	0	% 107,917000	191.750,18	0,33
2,650000000% PayPal Holdings Inc. DL-Notes 2019(19/26)	US70450YAD58		USD	200	0	0	% 105,301500	187.102,88	0,33
1,400000000% PepsiCo Inc. DL-Notes 20/31	US713448FA19		USD	100	0	100	% 95,775500	85.088,40	0,15

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
3,500000000% PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2015(25) Reg.S	USY68856AN67		USD	200	0	0	% 106,476500	189.190,65	0,33
1,300000000% PHILLIPS 66 20/26	US718546AZ72		USD	200	0	0	% 98,069500	174.252,84	0,30
1,100000000% Praxair Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US74005PBT03		USD	200	0	0	% 93,151000	165.513,50	0,29
0,800000000% Public Service Ent. Group Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US744573AP19		USD	200	0	0	% 97,469000	173.185,86	0,30
1,500000000% Public Storage DL-Notes 2021(21/26)	US74460DAG43		USD	100	100	0	% 99,932000	88.781,09	0,15
1,300000000% QUALCOMM Inc. DL-Notes 2021(21/28)	US747525BN20		USD	200	200	0	% 96,987000	172.329,42	0,30
1,750000000% Regeneron Pharmaceuticals Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US75886FAE79		USD	100	0	100	% 93,849000	83.376,87	0,15
0,875000000% Republic Services Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US760759AY69		USD	200	200	0	% 97,480000	173.205,40	0,30
4,100000000% Rogers Communications Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US775109AY72		USD	200	0	0	% 104,889000	186.369,94	0,32
1,000000000% Roper Technologies Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US776743AM84		USD	200	0	0	% 98,169000	174.429,64	0,30
0,946000000% SA Global SUKUK Ltd. 21/24	XS2352861574		USD	200	200	0	% 98,661500	175.304,73	0,31
0,625000000% salesforce.com Inc. DL-Notes 2021(21/24)	US79466LAG95		USD	200	200	0	% 99,401000	176.618,69	0,31
1,400000000% Schlumberger Fin. CA 2020/25	US80685XAC56		USD	200	0	200	% 100,029000	177.734,54	0,31
3,550000000% Sempra Energy DL-Notes 2014(14/24)	US816851AV10		USD	200	0	0	% 106,100000	188.521,68	0,33
1,450000000% Sinopec Grp Ov.Dev.(2018) Ltd. DL-Notes 2021(26) Reg.S	USG82016AR01		USD	200	200	0	% 98,846000	175.632,55	0,31
3,125000000% Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USU82764AU27		USD	100	100	0	% 99,351000	88.264,93	0,15
1,500000000% SK Hynix Inc. DL-Notes 2021(26) Reg.S	USY8085FBA76		USD	200	200	0	% 98,251500	174.576,23	0,30
1,634000000% Sodexo 21/26	USU8336LAA62		USD	200	200	0	% 99,502500	176.799,04	0,31
0,900000000% Southern Power Co. EO-Notes 2021(26)	US843646AW05		USD	200	200	0	% 96,855000	172.094,88	0,30
2,800000000% Steel Dynamics Inc. DL-Notes 2019(19/24)	US858119BJ80		USD	100	100	0	% 103,977000	92.374,73	0,16
3,100000000% Suncor Energy Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US867224AD98		USD	200	0	0	% 104,959500	186.495,20	0,32
1,600000000% Teledyne Technologies 21/26	US879360AC98		USD	200	200	0	% 99,513500	176.818,59	0,31
1,000000000% Temasek Financial (I) Ltd. DL-MTN 20/30	US87973RAU41		USD	300	0	0	% 93,684000	249.690,83	0,43
1,375000000% Texas Instruments Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US882508BH65		USD	200	0	0	% 100,953500	179.377,22	0,31
1,600000000% TJX COS INC 20/31	US872540AW92		USD	200	0	0	% 96,203500	170.937,28	0,30
2,434000000% Total Capital Intl S.A. DL-Notes 2019(19/25)	US89153VAS88		USD	200	0	0	% 103,401500	183.726,90	0,32
1,000000000% TSMC Global LTD 20/27	USG91139AD00		USD	400	0	0	% 95,251000	338.489,69	0,59
3,491000000% UBS Group Fdg (Switzerland) AG DL-Notes 2017(22/23) Reg.S	USH4209JAA46		USD	200	0	0	% 101,322500	180.032,87	0,31
2,150000000% Union Pacific Corp. DL-Notes 2020(20/27)	US907818FJ28		USD	200	0	0	% 102,801000	182.659,91	0,32
0,375000000% United States of America DL-Bonds 2021(24)	US91282CBV28		USD	1.100	1.100	0	% 99,289063	970.308,89	1,69
0,500000000% United States of America DL-Bonds 2021(26)	US91282CBQ33		USD	500	500	0	% 97,472656	432.980,88	0,75
0,375000000% United States of America DL-Notes 2020(25)	US912828ZL77		USD	500	500	0	% 98,058594	435.583,66	0,76
3,133000000% Vena Energy Capital Pte. Ltd. DL-MTN 20/25	XS2122900330		USD	200	200	0	% 102,364500	181.884,33	0,32
4,625000000% Victoria's Secret & Co. DL-Notes 2021(21/29) Reg.S	USU9223QAA95		USD	200	200	0	% 99,400000	176.616,92	0,31
1,900000000% VISA Inc. DL-Notes 2020(20/27)	US92826CAL63		USD	200	0	0	% 101,527000	180.396,23	0,31
3,250000000% Vodafone Group PLC DL-FLR Notes 2021(31/81)	US92857WBV19		USD	200	200	0	% 98,168000	174.427,86	0,30
1,250000000% Volkswagen Grp America Fin.LLC DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USU9273ADE20		USD	200	0	0	% 98,448500	174.926,26	0,30
3,350000000% Walt Disney Co., The DL-Notes 2020(20/25)	US254687FN19		USD	100	0	100	% 106,300000	94.438,52	0,16
0,750000000% Waste Management Inc. (Del.) DL-Notes 2020(20/25)	US94106LBL27		USD	200	0	100	% 97,635000	173.480,81	0,30
3,000000000% Wells Fargo & Co. DL-Notes 2016(26)	US949746RW34		USD	200	0	0	% 104,972000	186.517,41	0,32
1,750000000% Xcel Energy Inc. DL-Notes 2021(21/27)	US98388MAB37		USD	100	100	0	% 99,529500	88.423,51	0,15
2,375000000% Xilinx Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US983919AK78		USD	200	0	0	% 101,638000	180.593,46	0,31
1,950000000% Xylem Inc. DL-Notes 2020(20/28)	US98419MAM29		USD	200	0	0	% 100,256500	178.138,77	0,31
1,450000000% Zimmer Biomet Holdings Inc. DL-Notes 2021(21/24)	US98956PAU66		USD	100	100	0	% 100,193000	89.012,97	0,16
1,239000000% Denso Corp. 21/26	USJ12075AZ00		USD	200	200	0	% 98,399000	174.838,31	0,30

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
1.239000000% Denso Corp. 21/26	USJ12075AZ00		USD	200	200	0	% 98,399000	174.838,31	0,30
3.901000000% Edison International DL-Pref.Stock 2021(27/Und.)	US281020AT41		USD	100	100	0	% 100,315000	89.121,36	0,16
6.250000000% Euronav S.A. 21/26	NO0011091290		USD	200	200	0	% 102,250000	181.680,88	0,32
2.800000000% Lukoil Capital DAC DL-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2401571448		USD	200	200	0	% 99,102000	176.087,42	0,31
2.500000000% Suzano Ausria GmbH 21/28	US86964WAL63		USD	100	100	0	% 93,627000	83.179,64	0,14
5.875000000% Trafigra Group Pte Ltd. 21(27)/und	XS2385642041		USD	200	200	0	% 100,907500	179.295,49	0,31
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	35.012.665,38	60,97
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
1.600000000% American Tower Corp. DL-Notes 21/26	US03027XBL38		USD	200	200	0	% 98,857500	175.652,99	0,31
1.650000000% AT & T Inc. DL-Notes 2020(20/28)	US00206RKG64		USD	200	0	0	% 97,459500	173.168,98	0,30
1.125000000% Bristol-Myers Squibb Co. DL-Notes 2020/27	US110122DP08		USD	100	0	100	% 97,082000	86.249,11	0,15
1.950000000% Broadcom Inc. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USU1109MAP15		USD	200	200	0	% 97,690000	173.578,54	0,30
5.125000000% Cemex S.A.B. de C.V. DL-FLR Nts 2021(21/Und.) Reg.S	USP2253TJS98		USD	200	200	0	% 101,301500	179.995,56	0,31
1.250000000% Citrix System 21/26	US177376AG53		USD	200	200	0	% 97,165000	172.645,70	0,30
1.450000000% Daimler Finance North Amer.LLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USU2339CEA28		USD	200	200	0	% 99,359500	176.544,95	0,31
4.789000000% Deutsche Bank AG DL-FLR-Nachr. Anl.v.14(20/unb.)	XS1071551474		USD	200	0	0	% 98,392000	174.825,87	0,30
2.625000000% Equate Petrochemical B.V. DL-MTN 21/28	XS2337430461		USD	200	200	0	% 99,711500	177.170,40	0,31
1.450000000% HP Inc. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USU44259BZ80		USD	200	200	0	% 98,549000	175.104,83	0,30
1.500000000% MASCO Corp.21/28	US574599BS40		USD	200	300	100	% 96,623500	171.683,55	0,30
0.985000000% Morgan Stanley DL-FLR Notes 20/26	US6174468V45		USD	200	200	0	% 96,503750	171.470,77	0,30
1.000000000% Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2021(21/24)	US742718FP97		USD	100	100	0	% 99,064000	88.009,95	0,15
1.800000000% Skyworks Solutions Inc. DL-Notes 21/26	US83088MAK80		USD	100	100	0	% 99,681000	88.558,10	0,15
0.125000000% United States of America DL-Notes 2020(22)	US91282CAC55		USD	1.100	1.100	0	% 100,003906	977.294,75	1,70
1.500000000% Verizon 20/30	US92343VFL36		USD	200	0	0	% 93,937500	166.910,98	0,29
2.820000000% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USN27915AQ54		USD	200	0	0	% 100,117500	177.891,79	0,31
4.500000000% Engie Energía Chile S.A. DL-Notes 14/24	USP36020AB42		USD	200	0	200	% 107,000000	190.120,82	0,33
5.500000000% Fresnillo PLC DL-Notes 2013(23) Reg.S	USG371E2AA61		USD	200	0	0	% 108,102000	192.078,89	0,33
5.000000000% General Electric Co. DL-FLR Pref. Secs 16(21/Und.) D	US369604BQ57		USD	600	0	0	% 97,900000	521.855,01	0,91
2.500000000% Mitsubishi Corp. DL-Med.-T. Nts 2019(24)	XS2020663055		USD	200	0	0	% 103,347000	183.630,06	0,32
0.456000000% 3M Co. DL-FLR Med.-T. Nts 2018(24)	US88579YBE05		USD	200	200	0	% 100,130250	177.914,45	0,31
3.200000000% Allianz 21(28)/und	USX10001AB51		USD	400	400	0	% 94,030000	334.150,68	0,58
3.875000000% Bayer US Finance II LLC DL-Notes 2018(18/23) Reg.S	USU07265AC20		USD	200	0	0	% 105,349000	187.187,28	0,33
1.450000000% CGI ING 21/26	USC2R71LAA96		USD	100	100	0	% 97,848500	86.930,08	0,15
1.375000000% Chubb INA Holdings Inc. DL-Notes 2020/30	US171239AG12		USD	200	0	0	% 94,071000	167.148,19	0,29
1.250000000% Cigna Corp. DL-Notes 2021(21/26)	US125523CP36		USD	200	200	0	% 98,588000	175.174,13	0,31
1.000000000% Coca-Cola Co., The DL-Notes 2020(20/28)	US191216DD90		USD	200	0	0	% 95,461000	169.617,98	0,30
0.800000000% Coca-Cola Europacific Pa. PLC DL-Notes 21/24	USG25839PS72		USD	200	200	0	% 98,787000	175.527,72	0,31
5.625000000% Consolidated Energy Fin.S.A. DL-Notes 2021(24/28) Reg.S	USL1957QAG57		USD	150	150	0	% 98,750858	131.597,63	0,23
3.150000000% Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP3143NBH63		USD	200	0	0	% 102,374500	181.902,10	0,32
2.600000000% D.R. Horton Inc. DL-Notes 2020(25/25)	US23331ABN81		USD	200	0	0	% 103,961000	184.721,04	0,32
1.800000000% DXC Technology Co. DL-Notes 2021(21/26)	US23355LAL09		USD	200	200	0	% 98,249500	174.572,67	0,30
1.375000000% ENEL Finance Intl N.V. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USN30706VC11		USD	200	200	0	% 98,336500	174.727,26	0,30
4.000000000% ENI S.p.A. DL-MTN 2018(18/23) Reg.S	XS1826630425		USD	200	0	0	% 105,105500	186.754,62	0,33
1.000000000% Equinix Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US29444UBK16		USD	200	0	0	% 97,399500	173.062,37	0,30
4.750000000% Grifols Escrow Issuer S.A. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USE57009AA55		USD	200	200	0	% 99,407500	176.630,24	0,31

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
1,100000000% Honeywell International Inc. DL-Notes 2021(21/27)	US438516CE43		USD	100	100	0	% 97,440000	86.567,16	0,15
4,600000000% HSBC Holdings PLC DL-FLR Notes 2020(30/Und.)	US404280CN71		USD	200	200	0	% 98,453500	174.935,15	0,30
0,700000000% John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Nts 2021(26)	US24422EVK27		USD	200	200	0	% 97,245100	172.788,02	0,30
1,450000000% John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Nts 2021(31)	US24422EVL00		USD	200	200	0	% 94,910000	168.638,95	0,29
6,750000000% Kernel Holding S.A. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	XS2244927823		USD	200	200	0	% 101,073000	179.589,55	0,31
2,431000000% Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV DL-Notes 2020(20/29-31) Reg.S	USP60694AF68		USD	200	0	0	% 99,720000	177.185,50	0,31
1,750000000% Kinder Morgan Inc. DL-Notes 2021(21/26)	US49456BAU52		USD	200	200	0	% 99,430000	176.670,22	0,31
0,849000000% KOMATSU 2023	XS2226916133		USD	200	0	0	% 99,986000	177.658,14	0,31
2,450000000% Magna International Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US559222AV67		USD	100	0	100	% 101,876500	90.508,62	0,16
1,450000000% McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2020(20/25)	US58013MFL37		USD	200	0	0	% 100,843000	179.180,88	0,31
5,000000000% MEGlobal Canada ULC DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	XS2150023906		USD	200	0	0	% 109,270000	194.154,23	0,34
0,750000000% Mondelez International Inc. DL-Notes 21/24	USN6000LAN57		USD	200	200	0	% 98,601000	175.197,23	0,31
2,600000000% Phosagro 21/28	XS2384719402		USD	200	200	0	% 98,173000	174.436,74	0,30
1,200000000% PPG Industries Inc. DL-Notes 2021(21/26)	US693506BU04		USD	200	200	0	% 98,073000	174.259,06	0,30
1,200000000% Siemens Finan.maatschappij NV DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USN82008AX66		USD	250	250	0	% 98,432000	218.621,18	0,38
1,750000000% Synnex Corp. 21/26	USU8079WAB10		USD	200	200	0	% 97,400000	173.063,26	0,30
2,050000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(21/28)	US87264ACA16		USD	200	200	0	% 98,599000	175.193,67	0,31
0,125000000% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 20(25) 3)	US91282CAQ42		USD	2.950	2.950	0	% 108,507812	3.006.180,21	5,24
0,125000000% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 21(26) 3)	US91282CCA71		USD	2.400	2.400	0	% 108,652344	2.422.993,60	4,22
2,400000000% V.F. Corp. DL-Notes 2020(20/25)	US918204BA53		USD	200	0	0	% 103,216500	183.398,19	0,32
0,840000000% Verizon Communications Inc. DL-Notes 2021(21/26)	US92343VGE83		USD	200	200	0	% 101,346500	180.075,52	0,31
2,000000000% Viterra Finance B.V. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USN9354LAA90		USD	200	200	0	% 99,582500	176.941,19	0,31
0,950000000% Walgreens Boots Alliance Inc. DL-Notes 2021(21/23)	US931427AU21		USD	100	100	0	% 99,911000	88.762,44	0,15
1,050000000% Walmart Inc. DL-Notes 2021(21/26)	US931142ER00		USD	200	200	0	% 99,030000	175.959,49	0,31
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	16.555.018,24	28,82
Nicht notierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
2,200000000% Central Japan Railway Co. DL-Notes 2019(19/24)	XS2059791231		USD	200	0	0	% 102,734500	182.541,76	0,32
0,904000000% Great-West Lif.US Fin.2020 LP DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USU3907BAA80		USD	255	0	600	% 97,579500	221.062,30	0,38
2,484000000% Manulife Financial Corp. DL-Notes 2020(20/27)	US56501RAK23		USD	300	0	0	% 102,665000	273.627,40	0,48
1,650000000% Marvell Technology Inc. DL-Notes 2021(21/26)	US573874AC88		USD	200	200	0	% 99,359000	176.544,07	0,31
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	853.775,53	1,49
Summe Wertpapiervermögen							EUR	52.421.459,15	91,28

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	3.589.937,47				3.589.937,47	6,25
Bank: National-Bank AG			EUR	49.514,27				49.514,27	0,09
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	1.239.860,81				1.101.511,03	1,92
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	7.256.356,00				56.767,89	0,10
Summe der Bankguthaben							EUR	4.797.730,66	8,36
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	233.107,32				233.107,32	0,41
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	233.107,32	0,41
Sonstige Verbindlichkeiten 1)							EUR	-28.925,61	-0,05
Fondsvermögen							EUR	57.423.371,52	100 2)
NB Anleihen Global I									
Anteilwert							EUR	104,14	
Umlaufende Anteile							STK	3.000	
NB Anleihen Global R									
Anteilwert							EUR	102,98	
Umlaufende Anteile							STK	28.466	
NB Anleihen Global V									
Anteilwert							EUR	103,12	
Umlaufende Anteile							STK	525.390	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 2,22%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 867.550,58 EUR.

3) Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe.

4) Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine Poolfaktoranleihe, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlungen beeinflusst wird.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.11.2021	
Japanischer Yen	JPY	127,825000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,125600	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
			im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,000000000% Abu Dhabi National Energy Co. DL-Med.-Term Nts 2021(28)	XS2333388184	USD	200	200	
3,875000000% Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/ unb.)	XS1485742438	USD	-	400	
2,875000000% Belgien, Königreich DL-MTN 14/24	BE6271706747	USD	-	200	
2,950000000% JPMorgan Chase & Co. DL-Notes 2016(16/26)	US46625HRV41	USD	-	200	
5,350000000% Olam International Ltd. DL-FLR MTN 2016(21/Und.)	XS1452359521	USD	200	200	
5,375000000% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Medium-Term Nts 2018(18/22)	US71654QCE08	USD	-	400	
2,850000000% Walmart Inc. DL-Notes 2019(19/24)	US931142EL30	USD	-	200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,250000000% 3M Co. DL-Med-Term Nts 18(18/24)	US88579YBB65	USD	-	200	
3,750000000% AbbVie Inc. DL-Notes 2018(18/23)	US00287YBC21	USD	-	200	
6,350000000% AES Gener S.A. DL-FLR Notes 2019(25/79) Reg.S	USP0607LAD57	USD	200	200	
3,125000000% Analog Devices Inc. DL-Notes 2016(17/23)	US032654AM71	USD	-	200	
3,150000000% Avangrid Inc. DL-Notes 2017(17/24)	US05351WAA18	USD	-	200	
3,625000000% Blackstone/GSO Secured Len.Fd DL-Notes 2020(20/26) Reg.S	USU0926KAB99	USD	250	250	
3,800000000% BMW US Capital LLC DL-Notes 2020(20/23) Reg.S	USU09513HZ55	USD	-	200	
3,700000000% CVS Health Corp. DL-Notes 2018(18/23)	US126650CV07	USD	-	200	
2,850000000% Daimler Finance North Amer.LLC DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USU2339C CP15	USD	-	200	
3,500000000% Dow Chemical Co., The DL-Notes 2014(14/24)	US260543CJ01	USD	-	200	
3,700000000% DTE Energy Co. DL-Notes 2018(18/23) Ser.D	US233331BA46	USD	-	200	
2,750000000% eBay Inc. DL-Notes 2017(17/23)	US278642AS20	USD	-	300	
3,700000000% Electronic Arts Inc. DL-Notes 2016(16/21)	US285512AC38	USD	-	200	
2,875000000% ENEL Finance Intl N.V. DL-Notes 17/22	USN30707AD06	USD	-	400	
3,000000000% Equate Petrochemical B.V. DL-MTN 16/22	XS1513739927	USD	-	200	
2,726000000% Exxon Mobil Corp. DL-Notes 2016(16/23)	US30231GAR39	USD	-	200	
4,000000000% Fedex Corp. DL-Notes 2014(14/24)	US31428XAY22	USD	-	200	
2,750000000% Heineken N.V. DL-Notes 2012(12/23) Reg.S	USN39427AQ76	USD	-	200	
4,450000000% Hewlett Packard Enterprise Co. DL-Notes 2020(20/23)	US42824CBG33	USD	-	200	
3,000000000% Intl Business Machines Corp. DL-Notes 2019(19/24)	US459200JY80	USD	-	200	
0,700000000% Intercontinental Exchange Inc. DL-Notes 2020(20/23)	US45866FAM68	USD	-	200	
3,629722000% International Paper Co. DL-Notes 14/24	US460146CJ08	USD	-	200	
0,750000000% Korea Southern Power 20/26	USY4949FAF28	USD	200	200	
3,250000000% LG Chem Ltd. DL-Notes 2019(24) Reg.S	USY52758AC63	USD	200	200	
2,875000000% LYB International Fin.III LLC DL-Notes 2020(20/25)	US50249AAB98	USD	-	200	
1,650000000% Marvell Technology Inc. DL-Notes 21/26	USU5739DAA38	USD	200	200	
3,375000000% Mastercard Inc. DL-Notes 2014(14/24)	US57636QAB05	USD	-	200	
2,875000000% Microsoft Corp. DL-Notes 2017(17/24)	US594918BX11	USD	-	200	
2,125000000% Mondelez International Inc. DL-Notes 2020(20/23)	US609207AS49	USD	-	200	
1,875000000% Orbia Advance Corp. SAB de CV DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USP7S81YAB11	USD	200	200	
2,400000000% PayPal Holdings Inc. DL-Notes 2019(19/24)	US70450YAC75	USD	-	200	
1,300000000% QUALCOMM Inc. DL-Notes 2020(20/28) Reg.S	USU57238AE43	USD	-	200	
3,250000000% Siemens Finan.maatschappij NV DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USN82008AE85	USD	-	250	
3,100000000% Starbucks Corp. DL-Notes 2018(18/23)	US855244AN97	USD	-	200	
2,050000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2020(20/28) Reg.S	USU88868AH42	USD	-	200	
4,400000000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. DL-Notes 2019(19/23) 144A	US874060AT36	USD	-	200	
0,625000000% United States of America DL-Notes 2020(30)	US91282CAE12	USD	-	1.000	
2,375000000% UnitedHealth Group Inc. DL-Notes 2019(19/24)	US91324PDR01	USD	-	200	
2,750000000% Virginia Electric & Power Co. DL-Notes 2013(13/23)	US927804FN91	USD	-	200	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,625000000% Blackstone Holdings Fin.Co.LLC 20/26	USU0926KAC72	USD	-	250	

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)
für den Zeitraum vom 01. Dezember 2020 bis 30. November 2021**

		NB Anleihen Global I	NB Anleihen Global R	NB Anleihen Global V
I. Erträge				
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	105,08	1.231,73	24.796,89
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3.848,93	47.352,28	920.886,69
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	15,79	-381,96	-6.411,51
davon negative Habenzinsen	EUR	15,79	-381,96	-6.411,51
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-193,82	-124,37	-8.573,29
5. Sonstige Erträge	EUR	49,44	0,00	1.537,48
Summe der Erträge	EUR	3.825,42	48.077,68	932.236,26
II. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.535,84	-13.630,19	-38.501,41
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-280,98	-690,02	-12.829,52
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-793,47	-1.028,21	-8.878,64
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-18,21	-164,07	-2.626,60
5. Aufwandsausgleich	EUR	2.840,43	-3.011,97	-13.036,29
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.788,07	-18.524,46	-75.872,46
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.037,35	29.553,22	856.363,80
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.598,50	30.698,40	583.158,34
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.219,73	-60.800,22	-1.217.606,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-3.621,23	-30.101,82	-634.447,85
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.583,88	-548,60	221.915,95
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-203.204,11	179.725,60	1.966.226,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	153.485,66	-15.364,59	656.001,29
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-49.718,45	164.361,01	2.622.227,65
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-51.302,33	163.812,41	2.844.143,60

Entwicklung des Sondervermögens 2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

- a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen: EUR 0,00
- b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen: EUR -4.776.466,55

3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich
4. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne: EUR -203.204,11
 davon nicht realisierte Verluste: EUR 153.485,66

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

NB Anleihen Global I

EUR 5.172.802,98

EUR -13.238,75

EUR -4.776.466,55

EUR 2.759.291,88

EUR -95,62

EUR -19.384,17

EUR -51.302,33

EUR 179.725,60

EUR -15.364,59

EUR 312.411,18

NB Anleihen Global R

EUR 98,33

EUR -626,50

EUR 2.759.196,26

EUR 9.028,61

EUR 163.812,41

EUR 2.931.509,11

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

- a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen: EUR 23.723.569,39
- b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen: EUR -3.771.966,49

3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich
4. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne: EUR 1.966.226,36
 davon nicht realisierte Verluste: EUR 656.001,29

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

NB Anleihen Global V

EUR 31.346.294,29

EUR 0,00

EUR 19.951.602,90

EUR 37.410,44

EUR 2.844.143,60

EUR 54.179.451,23

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

NB Anleihen Global I

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 5)

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt
2. Vortrag auf neue Rechnung

III. Gesamtausschüttung

1. Endausschüttung
 - a) Barausschüttung
 - b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer
 - c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag

	insgesamt	je Anteil
EUR	8.873,46	2,96
EUR	-1.583,88	-0,53
EUR	6.219,73	2,07
EUR	0,00	0,00
EUR	-10.509,31	-3,50
EUR	3.000,00	1,00
EUR	3.000,00	1,00
EUR	0,00	0,00
EUR	0,00	0,00

NB Anleihen Global R

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 5)

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt
2. Vortrag auf neue Rechnung

III. Gesamtausschüttung

1. Endausschüttung
 - a) Barausschüttung
 - b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer
 - c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag

EUR	0,00	0,00
EUR	-548,60	-0,02
EUR	60.800,22	2,14
EUR	0,00	0,00
EUR	-31.785,62	-1,12
EUR	28.466,00	1,00
EUR	28.466,00	1,00
EUR	0,00	0,00
EUR	0,00	0,00

5) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00 in der Anteilklasse I sowie i.H.v. EUR 29.014,60 in der Anteilklasse R)

Berechnung der Wiederanlage

NB Anleihen Global V

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 6)

II. Wiederanlage

	insgesamt	je Anteil
EUR	221.915,95	0,42
EUR	1.217.606,19	2,32
EUR	1.439.522,14	2,74

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
NB Anleihen Global I	Auflegung 02.12.2019	EUR 5.095.500,00	EUR 100,00
	2020	EUR 5.172.802,98	EUR 97,68
	2021	EUR 312.411,18	EUR 104,14
NB Anleihen Global R	Auflegung 02.11.2020	EUR 100,00	EUR 100,00
	2020	EUR 98,33	EUR 98,33
	2021	EUR 2.931.509,11	EUR 102,98
NB Anleihen Global V	Auflegung 02.12.2019	EUR 10.000,00	EUR 100,00
	2020	EUR 31.346.294,29	EUR 97,78
	2021	EUR 54.179.451,23	EUR 103,12

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00
Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 91,28
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

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

Sonstige Angaben

NB Anleihen Global I

Anteilwert EUR 104,14
Umlaufende Anteile STK 3.000

NB Anleihen Global R

Anteilwert EUR 102,98
Umlaufende Anteile STK 28.466

NB Anleihen Global V

Anteilwert EUR 103,12
Umlaufende Anteile STK 525.390

	NB Anleihen Global I	NB Anleihen Global R	NB Anleihen Global V
Währung	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,39%p.a.	0,59%p.a.	0,09%p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	2,00%	0,00%
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Ausschüttung	Thesaurierung
Mindestanlagevolumen	EUR 100.000	-	EUR 100

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

Gesamtkostenquote
NB Anleihen Global I 0,53 %
NB Anleihen Global R 0,67 %
NB Anleihen Global V 0,15 %

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

Transaktionskosten EUR 1.492,00

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 für die Anteilklasse I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

Wesentliche sonstige Erträge:

NB Anleihen Global I: EUR 43,40 Erträge aus Quellensteuererstattungen

NB Anleihen Global R: EUR 0,00

NB Anleihen Global V: EUR 1.440,58 Erträge aus Quellensteuererstattungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

NB Anleihen Global I: EUR 15,46 Kosten für Marktrisikomessungen

NB Anleihen Global R: EUR 138,68 Kosten für Marktrisikomessungen

NB Anleihen Global V: EUR 2.169,74 Kosten für Marktrisikomessungen

Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR	16.990.377,86
davon feste Vergütung	EUR	13.478.569,31
davon variable Vergütung	EUR	3.511.808,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)		225
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR	1.231.250,20

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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 im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2020 (Portfoliomanagement National-Bank AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	54.100.621
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 572		

Hamburg, 07. März 2022

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

NB Aktien Global

Vermögensübersicht zum 30.11.2021

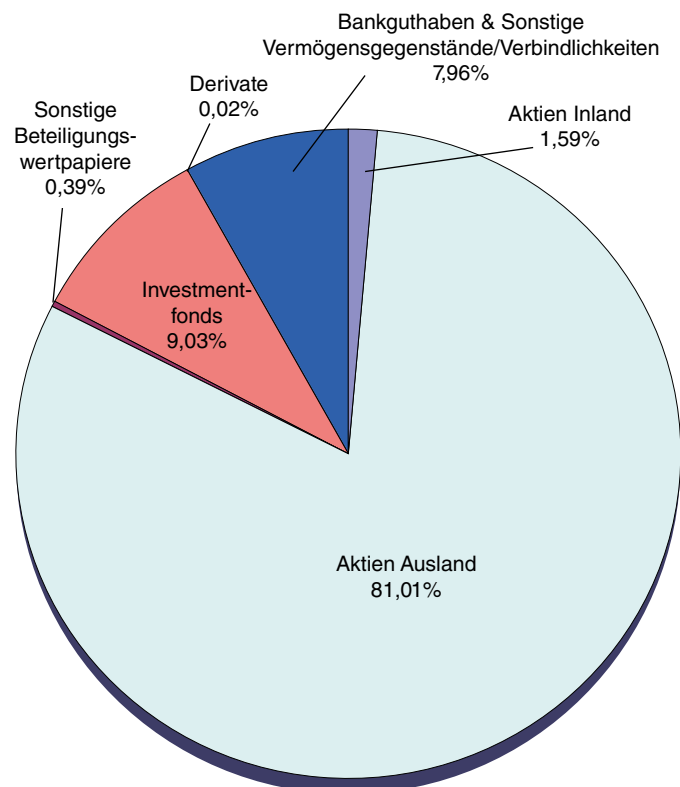
Auflegungsdatum: 02.12.2019
Berichtszeitraum: 01.12.2020 bis 30.11.2021

Fondsvermögen:	Mio. EUR	213,51	(111,60)
davon			
Aktien	Mio. EUR	176,36	(96,70)
Sonstige Beteiligungswertpapiere	Mio. EUR	0,84	(1,94)
Sonstige Wertpapiere	Mio. EUR	19,27	(0,00)
Derivate	Mio. EUR	0,04	(0,49)
Bankguthaben	Mio. EUR	17,00	(12,43)
sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	0,00	(0,04)

(Angaben in Klammern per 30.11.2020)

		NB Aktien Global V	NB Aktien Global I	NB Aktien Global R
Mittelaufkommen	Mio. EUR	56,48	0,89	3,32
Wertentwicklung (BVI)	in %	29,34	28,42	27,36
Anteilumlauf	Stück	1.127.414	16.900	307.259
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	152,70	136,18	127,09
Wertpapierkennnummer	WKN	A2PF1J	A2QDRZ	A2PYPR

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Adyen N.V.	NL0012969182		STK	221	182	52	EUR 2.447,500000	540.897,50	0,24
ASML Holding N.V.	NL0010273215		STK	6.873	4.854	1.163	EUR 699,600000	4.808.350,80	2,24
AXA	FR0000120628		STK	21.554	21.554	0	EUR 24,350000	524.839,90	0,24
Bco Santander Cen. Hisp.	ES0113900J37		STK	202.153	202.153	0	EUR 2,750000	555.920,75	0,25
BNP Paribas	FR0000131104		STK	13.193	13.193	0	EUR 55,080000	726.670,44	0,34
Daimler AG	DE0007100000		STK	10.667	10.667	0	EUR 83,000000	885.361,00	0,41
Deutsche Post	DE0005552004		STK	10.041	10.041	0	EUR 52,170000	523.838,97	0,25
Hermes International	FR0000052292		STK	340	340	0	EUR 1.653,000000	562.020,00	0,26
Infineon Technologies AG	DE0006231004		STK	10.201	20.627	10.426	EUR 39,930000	407.325,93	0,19
ING Groep	NL0011821002		STK	47.318	47.318	0	EUR 12,208000	577.658,14	0,27
Intesa Sanpaolo	IT0000072618		STK	176.888	176.888	0	EUR 2,115500	374.206,56	0,18
L'Oréal	FR0000120321		STK	869	1.553	684	EUR 397,500000	345.427,50	0,16
LVMH	FR0000121014		STK	4.042	4.042	0	EUR 686,600000	2.775.237,20	1,30
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	3.807	3.807	9.413	EUR 83,860000	319.255,02	0,15
SAP	DE0007164600		STK	3.598	3.598	0	EUR 113,180000	407.221,64	0,19
Schneider Electric	FR0000121972		STK	4.402	1.322	3.560	EUR 156,220000	687.680,44	0,32
Siemens	DE0007236101		STK	8.322	8.322	0	EUR 141,280000	1.175.732,16	0,55
TotalEnergies S.E.	FR0000120271		STK	8.397	14.850	24.872	EUR 40,610000	341.002,17	0,16
Australia & N. Z. Bkg Grp	AU000000ANZ3		STK	34.635	34.635	0	AUD 26,700000	582.504,17	0,27
Commonwealth Bank of Australia	AU000000CBA7		STK	6.053	6.053	0	AUD 93,180000	355.276,08	0,17
National Australia Bank	AU000000NAB4		STK	34.444	34.444	0	AUD 27,300000	592.309,66	0,28
Bank of Montreal	CA0636711016		STK	8.144	8.144	0	CAD 133,040000	750.408,81	0,35
Bank of Nova Scotia	CA0641491075		STK	14.281	14.281	0	CAD 79,780000	789.097,33	0,37
CIBC Canadian Imperial Bk of Comm	CA1360691010		STK	4.465	4.465	0	CAD 142,450000	440.516,15	0,21
Royal Bank of Canada	CA7800871021		STK	13.421	13.421	0	CAD 126,300000	1.173.994,74	0,55
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076		STK	379	315	792	CAD 1.941,030000	509.506,09	0,24
Toronto-Dominion Bank	CA8911605092		STK	23.745	23.745	0	CAD 90,150000	1.482.572,12	0,69
Nestlé S.A.	CH0038863350		STK	9.884	1.559	8.831	CHF 118,000000	1.120.107,56	0,52
Novartis	CH0012005267		STK	7.468	7.468	0	CHF 73,440000	526.722,61	0,25
Partners Group	CH0024608827		STK	311	311	0	CHF 1.590,000000	474.900,36	0,22
DSV A/S	DK0060079531		STK	2.450	2.450	0	DKK 1.428,000000	470.434,79	0,22
Astrazeneca	GB0009895292		STK	5.214	5.214	7.127	GBP 82,760000	507.212,04	0,24
Diageo	GB0002374006		STK	7.851	13.992	6.141	GBP 37,995000	350.630,33	0,16
Glencore	JE00B4T3BW64		STK	138.882	138.882	0	GBP 3,571000	582.953,42	0,27
HSBC	GB0005405286		STK	67.261	136.877	69.616	GBP 4,193500	331.541,58	0,16
Rio Tinto	GB0007188757		STK	10.695	10.695	10.471	GBP 46,120000	579.786,54	0,27
Unilever	GB00B10RZP78		STK	9.032	9.032	0	GBP 38,590000	409.691,31	0,19
AIA Group Ltd	HK0000069689		STK	42.210	42.210	83.275	HKD 82,050000	394.575,87	0,18
Hongkong Exch. + Clear.	HK0388045442		STK	13.123	13.123	11.101	HKD 430,000000	642.892,22	0,30
Hitachi	JP3788600009		STK	8.803	8.803	0	JPY 6.688,000000	460.586,46	0,22
Keyence Corp.	JP3236200006		STK	650	1.140	1.196	JPY 70.330,000000	357.633,48	0,17
SoftBank Group Corp.	JP3436100006		STK	10.459	11.608	1.149	JPY 6.030,000000	493.391,51	0,23
Sony	JP3435000009		STK	4.412	3.216	4.483	JPY 13.825,000000	477.182,87	0,22
Tokyo Electron	JP3571400005		STK	1.907	1.236	1.290	JPY 59.840,000000	892.743,05	0,42
Toyota Motor	JP3633400001		STK	36.505	36.505	0	JPY 2.001,000000	571.457,11	0,27
Evolution Gaming Gr.AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267		STK	4.008	4.008	0	SEK 950,800000	373.026,99	0,17
Abbott Laboratories	US0028241000		STK	6.021	2.908	4.279	USD 125,770000	672.762,23	0,32
AbbVie Inc.	US00287Y1091		STK	5.907	6.503	13.130	USD 115,280000	604.974,20	0,28
Accenture PLC	IE00B4BNMY34		STK	6.191	6.191	2.546	USD 357,400000	1.965.763,50	0,92
Advanced Micro Devices	US0079031078		STK	3.930	7.206	10.138	USD 158,370000	552.944,30	0,26
Agilent Technologies	US00846U1016		STK	3.287	3.287	0	USD 150,900000	440.661,25	0,21
American Express	US0258161092		STK	6.932	6.932	0	USD 152,300000	937.938,52	0,44
American Tower Corp.	US03027X1000		STK	1.515	2.666	3.001	USD 262,480000	353.284,65	0,17
AT & T	US00206R1023		STK	24.301	24.301	0	USD 22,830000	492.885,42	0,23
Bank of America Corp.	US0605051046		STK	89.898	89.898	0	USD 44,470000	3.551.673,83	1,66
Berkshire Hathaway	US0846707026		STK	14.311	12.028	0	USD 276,690000	3.517.866,55	1,65
Blackrock	US09247X1019		STK	1.342	893	1.180	USD 904,610000	1.078.524,00	0,51
Blackstone Group Inc., The Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US09260D1072		STK	8.158	8.158	0	USD 141,450000	1.025.185,77	0,48
Bristol-Myers Squibb	US1101221083		STK	7.636	7.636	19.939	USD 53,630000	363.822,57	0,17
Capital One Financial	US14040H1059		STK	6.254	6.254	0	USD 140,530000	780.805,45	0,37
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045		STK	9.569	11.813	2.244	USD 54,120000	460.087,31	0,22
Caterpillar	US1491231015		STK	6.247	6.247	0	USD 193,350000	1.073.078,76	0,50
Chevron Corp.	US1667641005		STK	6.391	6.391	0	USD 112,870000	640.860,14	0,30
Citigroup	US1729674242		STK	7.066	7.066	0	USD 63,700000	399.879,35	0,19
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US18915M1071		STK	4.613	4.613	0	USD 188,240000	771.456,22	0,36
Coca-Cola Co., The	US1912161007		STK	13.797	4.728	20.298	USD 52,450000	642.903,92	0,30
CVS Health Corp.	US1266501006		STK	4.474	4.474	0	USD 89,060000	353.992,93	0,17

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
							im Berichtszeitraum			
Danaher	US2358511028		STK	2.183	4.395	5.486	USD	321,640000	623.791,86	0,29
Deere	US2441991054		STK	4.850	4.850	0	USD	345,540000	1.488.867,27	0,70
Eaton Corporation	IE00B8KQN827		STK	3.678	1.663	4.010	USD	162,060000	529.545,74	0,25
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	2.771	2.771	5.766	USD	248,040000	610.624,41	0,29
EOG Resources	US26875P1012		STK	6.891	6.891	0	USD	87,000000	532.619,94	0,25
Estée Lauder	US5184391044		STK	2.435	2.435	0	USD	332,070000	718.363,94	0,34
Exxon Mobil	US30231G1022		STK	44.876	17.794	4.876	USD	59,840000	2.385.731,91	1,12
Ford Motor	US3453708600		STK	39.446	39.446	0	USD	19,190000	672.502,43	0,31
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044		STK	1.087	1.955	868	USD	421,240000	406.794,49	0,19
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696043013		STK	11.588	11.588	0	USD	94,990000	977.917,66	0,46
General Motors	US37045V1008		STK	16.303	16.303	0	USD	57,870000	838.179,29	0,39
Goldman Sachs Group Inc., The	US38141G1040		STK	5.058	5.058	0	USD	380,990000	1.712.017,96	0,80
HCA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018		STK	2.690	2.690	0	USD	225,590000	539.123,22	0,25
Home Depot	US4370761029		STK	3.627	1.893	0	USD	400,610000	1.290.878,17	0,60
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	19.825	19.825	0	USD	35,280000	621.380,60	0,29
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009		STK	638	1.076	438	USD	806,910000	457.363,70	0,21
Johnson & Johnson	US4781601046		STK	8.885	2.456	10.175	USD	155,930000	1.230.844,04	0,58
Johnson Controls Internat.	IE00BY7QL619		STK	9.496	9.496	0	USD	74,760000	630.704,48	0,30
JPMorgan Chase & Co.	US46625H1005		STK	33.318	26.745	0	USD	158,830000	4.701.401,87	2,20
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045		STK	6.926	14.106	7.180	USD	74,450000	458.102,97	0,21
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	1.778	1.778	0	USD	318,140000	502.534,58	0,24
Lowe's Companies Inc.	US5486611073		STK	2.478	5.967	3.489	USD	244,590000	538.463,06	0,25
MasterCard Inc.	US57636Q1040		STK	3.027	988	2.903	USD	314,920000	846.893,07	0,40
McDonald's Corp.	US5801351017		STK	2.529	2.529	0	USD	244,600000	549.567,70	0,26
Medtronic PLC	IE00BTN1Y115		STK	4.655	4.655	0	USD	106,700000	441.265,55	0,21
Merck & Co.	US58933Y1055		STK	8.588	5.220	15.519	USD	74,910000	571.541,47	0,27
MetLife	US59156R1086		STK	7.918	15.879	7.961	USD	58,660000	412.642,04	0,19
Micron Technology	US5951121038		STK	11.138	11.138	2.998	USD	84,000000	831.194,03	0,39
Moderna Inc.	US60770K1079		STK	7.606	5.808	0	USD	352,430000	2.381.469,95	1,12
Morgan Stanley	US6174464486		STK	19.749	19.749	0	USD	94,820000	1.663.646,22	0,78
Nextera Energy Inc.	US65339F1012		STK	6.686	7.060	6.998	USD	86,780000	515.468,27	0,24
Nike	US6541061031		STK	4.334	2.915	21.377	USD	169,240000	651.640,16	0,31
Nucor	US6703461052		STK	4.433	8.971	4.538	USD	106,260000	418.488,43	0,20
Palo Alto Networks Inc.	US6974351057		STK	1.119	1.119	0	USD	546,940000	543.733,00	0,25
PepsiCo Inc	US7134481081		STK	4.701	1.586	4.419	USD	159,780000	667.311,46	0,31
Pfizer	US7170811035		STK	18.891	9.867	27.729	USD	53,730000	901.753,22	0,42
PNC Financial Services Group	US6934751057		STK	5.143	5.143	0	USD	197,000000	900.116,38	0,42
Procter & Gamble	US7427181091		STK	8.324	8.683	5.815	USD	144,580000	1.069.193,25	0,50
S&P Global	US78409V1044		STK	818	818	1.301	USD	455,730000	331.189,71	0,16
salesforce.com Inc.	US79466L3024		STK	3.137	6.108	4.374	USD	284,960000	794.171,57	0,37
Schwab Corp.	US8085131055		STK	17.899	17.899	16.379	USD	77,390000	1.230.635,76	0,58
ServiceNow Inc.	US81762P1021		STK	652	1.784	2.282	USD	647,700000	375.178,04	0,18
Snap Inc. Registered Shares A DL -,00001	US83304A1060		STK	10.396	6.884	316	USD	47,610000	439.724,20	0,21
Square Inc. Registered Shs Class A	US8522341036		STK	4.690	3.723	0	USD	208,330000	868.041,67	0,41
Starbucks	US8552441094		STK	4.013	4.013	0	USD	109,640000	390.889,59	0,18
Target	US87612E1064		STK	4.941	3.165	4.165	USD	243,840000	1.070.374,41	0,50
TE Connectivity	CH0102993182		STK	3.106	6.298	3.192	USD	153,930000	424.757,09	0,20
Texas Instruments	US8825081040		STK	7.333	2.532	2.797	USD	192,370000	1.253.242,01	0,59
Thermo Fisher Scientific	US8835561023		STK	1.336	2.582	3.042	USD	632,830000	751.120,18	0,35
U.S. Bancorp	US9029733048		STK	14.172	14.172	0	USD	55,340000	696.764,82	0,33
Uber Technologies Inc.	US90353T1007		STK	14.345	14.345	0	USD	38,000000	484.283,94	0,23
Union Pacific	US9078181081		STK	2.300	3.969	5.301	USD	235,640000	481.496,09	0,23
United Parcel Service	US9113121068		STK	7.916	7.916	0	USD	198,370000	1.395.075,44	0,65
UnitedHealth	US91324P1021		STK	3.221	836	3.842	USD	444,220000	1.271.173,26	0,60
Verizon	US92343V1044		STK	13.991	4.671	9.887	USD	50,270000	624.846,81	0,29
VISA	US92826C8394		STK	5.772	1.694	6.797	USD	193,770000	993.639,34	0,47
Walt Disney Co., The	US2546871060		STK	22.134	18.074	1.345	USD	144,900000	2.849.339,55	1,33
Wells Fargo	US9497461015		STK	58.695	58.695	0	USD	47,780000	2.491.513,06	1,17
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	5.998	9.771	17.186	DKK	704,700000	568.350,01	0,27
Adobe Systems Inc.	US00724F1012		STK	1.627	581	2.841	USD	669,850000	968.235,56	0,45
Alphabet Inc. Cl. A	US02079K3059		STK	1.897	389	0	USD	2.837,950000	4.782.863,50	2,24
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class C o.N.	US02079K1079		STK	1.976	488	87	USD	2.849,040000	5.001.513,01	2,34
Amazon.com Inc.	US0231351067		STK	1.523	345	551	USD	3.507,070000	4.745.262,62	2,22
Amgen	US0311621009		STK	1.956	1.956	5.120	USD	198,880000	345.601,71	0,16
Apple Inc.	US0378331005		STK	70.144	27.631	11.594	USD	165,300000	10.300.997,87	4,82
Applied Materials	US0382221051		STK	17.772	17.772	2.216	USD	147,190000	2.323.970,04	1,09
Broadcom Inc	US11135F1012		STK	1.419	1.419	0	USD	553,680000	698.002,77	0,33
Cisco Systems	US17275R1023		STK	14.405	8.190	28.480	USD	54,840000	701.821,43	0,33
Comcast Corp. Class A	US20030N1019		STK	43.803	43.803	0	USD	49,980000	1.944.983,96	0,91
Costco Wholesale	US22160K1051		STK	1.499	198	1.390	USD	539,380000	718.310,79	0,34
CrowdStrike Holdings Inc	US22788C1053		STK	3.217	3.217	0	USD	217,140000	620.592,91	0,29
Fortinet Inc.	US34959E1091		STK	1.795	1.795	0	USD	332,110000	529.617,49	0,25
Intel Corp.	US4581401001		STK	13.901	7.234	17.291	USD	49,200000	607.613,01	0,28
Intuit Inc.	US4612021034		STK	923	923	0	USD	652,300000	534.890,64	0,25

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Intuitive Surgical Inc.	US46120E6023		STK	1.167	1.167	0	USD 324,340000	336.269,35	0,16
KLA Corp.	US4824801009		STK	1.617	1.617	0	USD 408,130000	586.306,16	0,27
Lam Research Corp.	US5128071082		STK	1.847	1.149	1.513	USD 679,850000	1.115.567,65	0,52
Mercadolibre Inc.	US58733R1023		STK	377	574	197	USD 1.188,410000	398.037,11	0,19
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	8.164	5.290	8.255	USD 324,460000	2.353.315,07	1,10
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	24.366	6.066	4.758	USD 330,590000	7.156.321,91	3,35
Netflix Inc.	US64110L1061		STK	1.500	374	2.080	USD 641,900000	855.410,45	0,40
NVIDIA Corp.	US67066G1040		STK	8.388	8.905	5.939	USD 326,760000	2.435.023,88	1,14
NXP Semiconductors NV	NL0009538784		STK	2.575	2.575	0	USD 223,360000	510.973,70	0,24
Oracle	US68389X1054		STK	20.030	20.030	0	USD 90,740000	1.614.714,11	0,76
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038		STK	12.255	12.981	726	USD 184,890000	2.012.994,80	0,94
Qualcomm	US7475251036		STK	3.846	9.810	5.964	USD 180,560000	616.945,42	0,29
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013		STK	859	859	0	USD 692,330000	528.350,63	0,25
Tesla Inc.	US88160R1014		STK	10.908	10.612	8.361	USD 1.144,760000	11.093.676,33	5,20
EPAM Systems Inc.	US29414B1044		STK	709	709	0	USD 608,550000	383.317,30	0,18
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.425	981	5.566	CHF 358,625000	835.213,09	0,39
Summe der börsengehandelten Wertpapiere									
							EUR	177.189.850,85	82,99
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
db x-tr.MSCI EUR.SM.C.T.INDEX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322253906		ANT	32.600	106.229	73.629	EUR 60,000000	1.956.000,00	0,92
iShsIII-MSCI Wld Sm.Ca.UCI.ETF Registered Shares USD(Acc)o.N.	IE00BF4RFH31		ANT	1.435.503	1.435.503	0	EUR 6,347000	9.111.137,54	4,27
SSGA SPDR ETF EU.II-M.Wo.Sm.C. Registered Shares o.N.	IE00BCBJG560		ANT	90.695	90.695	0	EUR 90,430000	8.201.548,85	3,84
Summe der Investmentanteile									
							EUR	19.268.686,39	9,03
Summe Wertpapiervermögen									
							EUR	196.458.537,24	92,02
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 17.12.2021		XEUR	USD	Anzahl 40				-2.842,93	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 17.12.2021		XEUR	USD	Anzahl 4				2.487,56	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 17.12.2021		XEUR	USD	Anzahl 5				932,84	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 17.12.2021		XEUR	USD	Anzahl 8				12.508,88	0,01
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 17.12.2021		XEUR	USD	Anzahl 8				14.712,15	0,01
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 17.12.2021		XEUR	USD	Anzahl 8				13.006,40	0,01
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 17.12.2021		XEUR	USD	Anzahl 5				3.669,15	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 17.12.2021		XEUR	USD	Anzahl 3				746,27	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 17.12.2021		XEUR	USD	Anzahl 2				1.421,46	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 17.12.2021		XEUR	USD	Anzahl 3				1.998,93	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 17.12.2021		XEUR	USD	Anzahl 7				10.136,82	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 17.12.2021		XEUR	USD	Anzahl 4				7.853,59	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 17.12.2021		XEUR	USD	Anzahl 3				11.087,42	0,01
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 17.12.2021		XEUR	USD	Anzahl 6				21.641,79	0,01
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 17.12.2021		XEUR	USD	Anzahl 3				5.490,41	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 17.12.2021		XEUR	USD	Anzahl 18				42.759,42	0,02
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 17.12.2021		XEUR	USD	Anzahl 6				1.785,71	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 17.12.2021		XEUR	USD	Anzahl 3				-1.385,93	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 17.12.2021		XEUR	USD	Anzahl 6				-6.503,20	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 17.12.2021		XEUR	USD	Anzahl 4				-4.015,64	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 17.12.2021		XEUR	USD	Anzahl 4				-11.878,11	-0,01
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 17.12.2021		XEUR	USD	Anzahl 12				-29.744,14	-0,01
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 17.12.2021		XEUR	USD	Anzahl 17				-35.945,27	-0,02
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 17.12.2021		XEUR	USD	Anzahl 8				-19.331,91	-0,01
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 17.12.2021		XEUR	USD	Anzahl 5				-1.332,62	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate									
							EUR	39.259,05	0,02

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	15.593.683,85				15.593.683,85	7,30
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	0,86				0,86	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	6.348,97				618,91	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	511.928,88				50.110,99	0,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	1.133.516,80				152.416,89	0,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	150.761,63				144.789,08	0,07
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			HKD	339.253,17				38.650,98	0,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	59.654,54				37.576,48	0,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	711.044,57				631.702,71	0,29
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	341.719,98				236.672,77	0,11
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	48.768,08				57.323,63	0,03
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	7.036.157,00				55.045,23	0,03
Summe der Bankguthaben							EUR	16.998.592,38	7,96
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	149.164,26				149.164,26	0,07
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	149.164,26	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten 1)							EUR	-140.378,38	-0,07
Fondsvermögen							EUR	213.505.174,55	100 2)
NB Aktien Global I									
Anteilwert							EUR	136,18	
Umlaufende Anteile							STK	16.900	
NB Aktien Global R									
Anteilwert							EUR	127,09	
Umlaufende Anteile							STK	307.259	
NB Aktien Global V									
Anteilwert							EUR	152,70	
Umlaufende Anteile							STK	1.127.414	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 67,55%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 290.231.647,19 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.11.2021	
Australischer Dollar	AUD	1,587550	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,443850	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,041250	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,436950	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,850750	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,777350	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	127,825000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,258350	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,215900	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,125600	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel	
b) Terminbörsen	
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Afterpay Ltd.	AU000000APT1	STK	3.249	3.249	
CSL	AU000000CSL8	STK	-	3.187	
Fortescue Metals Group	AU000000FMG4	STK	5.787	15.603	
Wesfarmers Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WES1	STK	7.762	7.762	
Canadian Pacific Railway	CA13645T1003	STK	5.035	5.420	
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051	STK	-	1.473	
Wheaton Precious Metals Corp.	CA9628791027	STK	-	2.769	
Givaudan	CH0010645932	STK	25	77	
Logitech International	CH0025751329	STK	2.002	2.002	
Lonza Group AG	CH0013841017	STK	298	697	
Sika AG	CH0418792922	STK	1.295	1.295	
GENMAB	DK0010272202	STK	-	303	
Orsted A/S	DK0060094928	STK	1.336	2.242	
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	13.195	13.195	
Vestas Wind Systems	DK0010268606	STK	2.639	2.639	
adidas	DE000A1EWWW0	STK	-	1.436	
Air Liquide	FR0000120073	STK	-	1.457	
Allianz	DE0008404005	STK	5.782	5.782	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	147.198	147.198	
Cellnex Telecom S.A.	ES0105066007	STK	-	1.887	
Delivery Hero AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	-	978	
Enel	IT0003128367	STK	-	22.132	
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	44.966	93.299	
KONE	FI0009013403	STK	2.214	2.214	
Koninklijke DSM	NL000009827	STK	1.107	1.107	
Neste Oyj	FI0009013296	STK	2.595	2.595	
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007	STK	6.137	6.137	
Unilever	GB00B10RZP78	STK	2.481	2.481	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	1.975	1.975	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	2.908	2.908	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	1.767	1.767	
Ashtead Group	GB0000536739	STK	5.486	5.486	
National Grid	GB00BDR05C01	STK	-	10.945	
Techtronic Industries	HK0669013440	STK	14.931	14.931	
Chugai Pharmaceutical	JP3519400000	STK	-	5.384	
Daichi Sankyo	JP3475350009	STK	-	7.047	
Daikin Industries	JP3481800005	STK	2.018	2.018	
Fujitsu	JP3818000006	STK	-	844	
Hoya	JP3837800006	STK	650	2.028	
Itochu	JP3143600009	STK	7.022	7.022	
KDDI	JP3496400007	STK	-	21.542	
M3 Inc.	JP3435750009	STK	3.151	6.101	
Murata Manufacturing	JP3914400001	STK	929	2.730	
Nidec	JP3734800000	STK	7.977	7.977	
Nintendo	JP3756600007	STK	308	786	
Olympus	JP3201200007	STK	-	5.387	
Shin-Etsu Chemical	JP3371200001	STK	421	1.422	
Z Holdings Corp.	JP3933800009	STK	31.565	31.565	
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963	STK	18.524	18.524	
Volvo	SE0000115446	STK	8.436	8.436	
3M Co.	US88579Y1010	STK	2.341	8.562	
Air Products & Chemicals	US0091581068	STK	1.575	1.575	
Archer-Daniels-Midland	US0394831020	STK	6.132	6.132	
Autodesk	US0527691069	STK	581	1.495	
Ball Corp.	US0584981064	STK	2.118	2.118	
Baxter International	US0718131099	STK	-	2.104	
Centene Corp.	US15135B1017	STK	-	2.374	
Chipotle Mexican Grill	US1696561059	STK	167	167	
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	-	1.520	
Clorox	US1890541097	STK	-	631	
Cummins	US2310211063	STK	930	930	
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068	STK	1.115	2.465	
Dollar General Corp.	US2566771059	STK	436	1.732	
Fedex Corp.	US31428X1063	STK	3.278	3.278	
General Electric	US3696041033	STK	92.704	92.704	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	-	9.896	
Humana	US4448591028	STK	-	728	
Illinois Tool Works	US4523081093	STK	1.029	1.781	
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012	STK	-	492	
Intl Business Machines	US4592001014	STK	2.972	2.972	
IQVIA Holdings	US46266C1053	STK	1.887	1.887	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
Kansas City Southern	US4851703029	STK	1.447	1.447	
Kroger	US5010441013	STK	-	13.064	
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	841	1.265	
Mettler-Toledo Intl	US5926881054	STK	181	181	
Moody's	US6153691059	STK	-	613	
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	-	616	
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066	STK	769	7.465	
Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US6792951054	STK	252	835	
Organon & Co. Registered Shares DL -,01	US68622V1061	STK	859	859	
Parker-Hannifin	US7010941042	STK	1.294	1.294	
Peloton Interactive Inc. Registered Shares A DL-,000025	US70614W1009	STK	2.521	2.521	
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061	STK	6.547	6.547	
Pioneer Natural Resources	US7237871071	STK	2.394	2.394	
PPG Industries	US6935061076	STK	3.690	3.690	
Progressive	US7433151039	STK	550	10.294	
ResMed	US7611521078	STK	-	561	
RingCentral Inc.	US76680R2067	STK	-	412	
Schlumberger	AN8068571086	STK	13.554	13.554	
Sherwin-Williams	US8243441061	STK	1.622	1.622	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	2.308	3.812	
Teladoc Health Inc.	US87918A1051	STK	909	1.466	
TJX	US8725401090	STK	-	11.202	
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	2.348	2.348	
Twilio Inc.	US90138F1021	STK	1.776	1.776	
Veeva System Inc.	US9224751084	STK	672	1.290	
Viatrix Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	STK	-	5.955	
West Pharmaceutical Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553081055	STK	333	757	
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.091	3.026	
Andere Wertpapiere					
IBERDROLA INH. -ANR-	ES06445809L2	STK	79.122	79.122	
Crown Castle Internatl new	US22822V1017	STK	-	1.937	
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	STK	-	1.123	
Public Storage	US74460D1090	STK	2.767	4.982	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Coloplast	DK0060448595	STK	-	729	
London Stock Exchange	GB00B0SWJX34	STK	1.620	3.095	
Activision Blizzard Inc.	US00507V1098	STK	979	4.567	
Align Technology	US0162551016	STK	688	688	
Ansys Inc.	US03662Q1058	STK	-	382	
Biogen	US09062X1037	STK	-	523	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	429	851	
Cadence Design Systems	US1273871087	STK	1.578	2.726	
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	297	905	
Cintas	US1729081059	STK	537	537	
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090	STK	104	258	
Coupa Software Inc. Registered Shares DL -,0001	US22266L1061	STK	-	360	
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	US23804L1035	STK	1.835	1.835	
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	-	704	
Electronic Arts Inc.	US2855121099	STK	-	1.130	
Enphase Energy Inc.	US29355A1079	STK	1.511	1.511	
Etsy Inc.	US29786A1060	STK	1.105	1.105	
Gilead Sciences	US3755581036	STK	-	11.341	
Global Payments	US37940X1028	STK	-	812	
Horizon Pharma PLC Registered Shares DL -,01	IE00BQPQZ61	STK	2.827	2.827	
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	789	789	
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081	STK	-	204	
Marvell Technology Group	BMG5876H1051	STK	4.355	4.355	
Match Group Inc.	US57667L1070	STK	1.657	1.657	
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090	STK	955	2.340	
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	US75886F1075	STK	-	648	
Roku Inc. Reg. Shares Cl. A DL-,0001	US77543R1023	STK	1.531	2.208	
Seagen Inc. Registered Shares DL -,001	US81181C1045	STK	-	669	
Skyworks Solutions Inc.	US83088M1027	STK	1.248	1.248	
Splunk Inc.	US8486371045	STK	748	1.292	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	22.502	22.502	
Synopsys Inc.	US8716071076	STK	807	1.450	
T. Rowe Price Group	US74144T1088	STK	2.201	2.201	
The Trade Desk Inc.	US88339J1051	STK	266	442	
Vertex Pharmaceuticals	US92532F1003	STK	-	1.733	
Xilinx Inc.	US9839191015	STK	1.522	1.522	
Zillow Group Inc. Reg. Cap. Shares C DL -,01	US98954M2008	STK	1.542	1.542	
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017	STK	1.614	2.465	
Zscaler Inc.	US98980G1022	STK	1.003	1.003	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
Andere Wertpapiere					
Equinix Inc.	US29444U7000	STK	-	495	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Paddy Power	IE00BWT6H894	STK	383	1.093	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShs III-MSCI J.SM.C.U.ETF Dis Registered Shares o.N.	IE00B2QWDY88	ANT	7.515	7.515	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Nikkei 225 Stock Average Index (JPY)		JPY			5.402,38
Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			12.359,03
Basiswerte: MSCI World Index (Net Return) (USD), Dow Jones Industrial Average Index (Price) (USD)		USD			42.283,79

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)
für den Zeitraum vom 01. Dezember 2020 bis 30. November 2021**

		NB Aktien Global I	NB Aktien Global R	NB Aktien Global V
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	457,23	7.348,70	28.843,47
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	23.753,82	414.658,40	1.732.369,92
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-232,16	-4.227,80	-17.122,38
davon negative Habenzinsen	EUR	-232,16	-4.227,80	-17.122,38
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-5.807,50	-102.019,06	-419.070,43
5. Sonstige Erträge	EUR	257,79	131.206,05	18.405,14
Summe der Erträge	EUR	18.429,18	446.966,29	1.343.425,72
II. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-16.233,91	-601.168,82	-196.446,19
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-581,82	-10.392,13	-38.105,51
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-700,53	-2.981,78	-8.231,46
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-26,46	-717,08	-1.887,43
5. Aufwandsausgleich	EUR	-1.037,64	-5.452,20	-50.621,02
Summe der Aufwendungen	EUR	-18.580,36	-620.712,01	-295.291,61
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-151,18	-173.745,72	1.048.134,11
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	214.432,77	3.701.974,00	16.035.123,73
2. Realisierte Verluste	EUR	-40.863,93	-737.834,34	-3.188.988,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	173.568,84	2.964.139,66	12.846.135,69
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	173.417,66	2.790.393,94	13.894.269,80
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	325.152,41	5.627.220,52	23.025.453,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-13.943,74	-48.438,24	-855.611,05
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	311.208,67	5.578.782,28	22.169.842,93
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	484.626,33	8.369.176,22	36.064.112,73

Entwicklung des Sondervermögens 2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

- a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:
- b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:

3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich
4. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne:
davon nicht realisierte Verluste:

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

NB Aktien Global I

EUR 958.766,31

EUR -4.967,50

EUR 889.492,85

EUR 1.454.938,60

EUR -565.445,75

EUR -26.477,41

EUR 484.626,33

EUR 325.152,41

EUR -13.943,74

EUR 2.301.440,58

NB Aktien Global R

EUR 27.625.237,76

EUR -137.028,60

EUR 3.316.362,05

EUR 5.730.975,85

EUR -2.414.613,80

EUR -124.127,62

EUR 8.369.176,22

EUR 5.627.220,52

EUR -48.438,24

EUR 39.049.619,81

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

- a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:
- b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:

3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich
4. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne:
davon nicht realisierte Verluste:

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

NB Aktien Global V

EUR 83.013.411,10

EUR 0,00

EUR 56.478.142,34

EUR 69.531.286,61

EUR -13.053.144,27

EUR -3.401.552,01

EUR 36.064.112,73

EUR 23.025.453,98

EUR -855.611,05

EUR 172.154.114,16

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

NB Aktien Global I

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt
2. Vortrag auf neue Rechnung

III. Gesamtausschüttung

1. Endausschüttung
 - a) Barausschüttung
 - b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer
 - c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag

	insgesamt	je Anteil
EUR	18.008,28	1,07
EUR	173.417,66	10,26
EUR	40.863,93	2,42
EUR	0,00	0,00
EUR	-190.039,87	-11,24
EUR	42.250,00	2,50
EUR	42.250,00	2,50
EUR	0,00	0,00
EUR	0,00	0,00

NB Aktien Global R

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt
2. Vortrag auf neue Rechnung

III. Gesamtausschüttung

1. Endausschüttung
 - a) Barausschüttung
 - b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer
 - c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag

	insgesamt	je Anteil
EUR	306.770,91	1,00
EUR	2.790.393,94	9,08
EUR	737.834,34	2,40
EUR	0,00	0,00
EUR	-3.066.851,69	-9,98
EUR	768.147,50	2,50
EUR	768.147,50	2,50
EUR	0,00	0,00
EUR	0,00	0,00

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

Berechnung der Wiederanlage

NB Aktien Global V

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)

II. Wiederanlage

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

	insgesamt	je Anteil
EUR	13.894.269,80	12,32
EUR	3.188.988,04	2,83
EUR	17.083.257,84	15,15

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
NB Aktien Global I	Auflegung 02.11.2020	EUR 500.000,00	EUR 100,00
	2020	EUR 958.766,31	EUR 106,53
	2021	EUR 2.301.440,58	EUR 136,18
NB Aktien Global R	Auflegung 16.11.2020	EUR 100,00	EUR 100,00
	2020	EUR 27.625.237,76	EUR 100,28
	2021	EUR 39.049.619,81	EUR 127,09
NB Aktien Global V	Auflegung 02.12.2019	EUR 10.000,00	EUR 100,00
	2020	EUR 83.013.411,10	EUR 118,06
	2021	EUR 172.154.114,16	EUR 152,70

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 16.030.703,62
Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG
National-Bank AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 92,02
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,02

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

Sonstige Angaben

NB Aktien Global I

Anteilwert EUR 136,18
Umlaufende Anteile STK 16.900

NB Aktien Global R

Anteilwert EUR 127,09
Umlaufende Anteile STK 307.259

NB Aktien Global V

Anteilwert EUR 152,70
Umlaufende Anteile STK 1.127.414

	NB Aktien Global I	NB Aktien Global R	NB Aktien Global V
Währung	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,84%p.a.	1,74%p.a.	0,19% p.a.
Ausgabeaufschlag	2,00%	5,00%	0,00%
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Ausschüttung	Thesaurierung
Mindestanlagevolumen	EUR 100.000	-	EUR 100

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

Gesamtkostenquote
NB Aktien Global I 0,90 %
NB Aktien Global R 1,78 %
NB Aktien Global V 0,19 %

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

Transaktionskosten EUR 196.845,71
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 für die Anteilklasse I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

db x-tr.MSCI EUR.SM.C.T.INDEX Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,3000 %
iShsIII-MSCI Wld Sm.Ca.UCI.ETF Registered Shares USD(Acc)o.N.	0,3500 %
SSGA SPDR ETF EU.II-M.Wo.Sm.C. Registered Shares o.N.	0,4500 %
iShs III-MSCI J.SM.C.U.ETF Dis Registered Shares o.N.	0,5900 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

Wesentliche sonstige Erträge:

NB Aktien Global I: EUR 164,49 Erträge aus Quellensteuererstattungen
NB Aktien Global R: EUR 98.970,55 Erträge aus Quellensteuererstattungen
NB Aktien Global V: EUR 13.835,27 Erträge aus Quellensteuererstattungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

NB Aktien Global I: EUR 12,27 Kosten für Marktrisikomessungen sowie EUR 7,74 Kosten für Quellensteuer-Rückerstattungsanträge
NB Aktien Global R: EUR 203,33 Kosten für Marktrisikomessungen sowie EUR 192,52 Kosten für Quellensteuer-Rückerstattungsanträge
NB Aktien Global V: EUR 770,38 Kosten für Marktrisikomessungen sowie EUR 616,94 Kosten für Quellensteuer-Rückerstattungsanträge

Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR	16.990.377,86
davon feste Vergütung	EUR	13.478.569,31
davon variable Vergütung	EUR	3.511.808,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)		225
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR	1.231.250,20

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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 im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2020 (Portfoliomanagement National-Bank AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	54.100.621
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 572		

Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen
Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessen-
konflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften,
insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten:

Hamburg, 07. März 2022

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken. Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

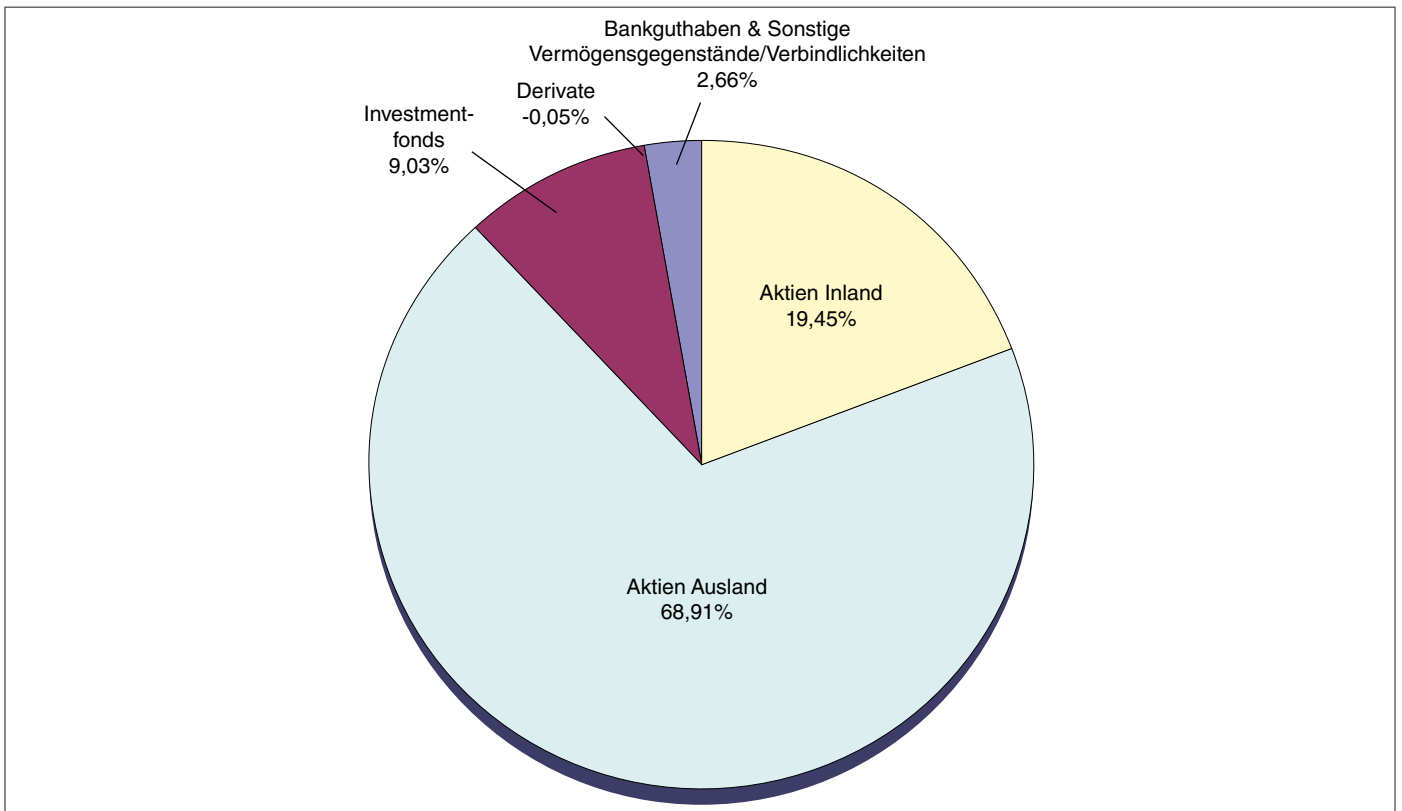
Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden. Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

NB Aktien Europa

Vermögensübersicht zum 30.11.2021

Auflegungsdatum:	02.12.2019		
Berichtszeitraum:	01.12.2020 bis 30.11.2021		
Fondsvermögen:	Mio. EUR	119,79	(108,74)
davon			
Aktien	Mio. EUR	105,84	(100,05)
Sonstiges Beteiligungswertpapier	Mio. EUR	0,00	(3,65)
Sonstige Wertpapiere	Mio. EUR	10,83	(0,00)
Derivate	Mio. EUR	-0,06	(0,06)
Bankguthaben	Mio. EUR	3,27	(5,05)
sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	-0,09	(-0,07)
(Angaben in Klammern per 30.11.2020)			
		NB Aktien Europa V	NB Aktien Europa R
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-2,17	-5,89
Wertentwicklung (BVI)	in %	18,81	16,97
Anteilumlauf	Stück	629.032	367.475
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	122,65	116,04
Wertpapierkennnummer	WKN	A2PF1K	A2PYPS

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
adidas	DE000A1EWWW0		STK	5.432	5.471	6.272	EUR 255,550000	1.388.147,60	1,17
Adyen N.V.	NL0012969182		STK	820	313	479	EUR 2.447,500000	2.006.950,00	1,69
Air Liquide	FR0000120073		STK	13.933	225	2.007	EUR 145,820000	2.031.710,06	1,70
Allianz	DE0008404005		STK	12.173	46	1.780	EUR 192,440000	2.342.572,12	1,96
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687		STK	33.176	33.176	0	EUR 23,930000	793.901,68	0,66
ASM International	NL0000334118		STK	2.741	2.741	0	EUR 396,800000	1.087.628,80	0,91
ASML Holding N.V.	NL0010273215		STK	12.293	320	2.235	EUR 699,600000	8.600.182,80	7,18
AXA	FR0000120628		STK	63.928	63.928	0	EUR 24,350000	1.556.646,80	1,30
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	218.618	218.618	0	EUR 4,702500	1.028.051,15	0,86
BASF	DE000BASF111		STK	27.179	99	3.663	EUR 57,880000	1.573.120,52	1,31
Bco Santander Cen. Hisp.	ES0113900J37		STK	604.385	633.900	29.515	EUR 2,750000	1.662.058,75	1,39
BNP Paribas	FR0000131104		STK	41.404	43.260	1.856	EUR 55,080000	2.280.532,32	1,90
Brenntag	DE000A1DAHH0		STK	5.360	5.360	0	EUR 75,700000	405.752,00	0,34
Cap Gemini	FR0000125338		STK	5.414	5.414	0	EUR 204,100000	1.104.997,40	0,92
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007		STK	20.585	20.585	0	EUR 56,180000	1.156.465,30	0,97
Crédit Agricole	FR0000045072		STK	46.502	46.502	0	EUR 12,066000	561.093,13	0,47
Daimler AG	DE0007100000		STK	36.288	37.641	1.353	EUR 83,000000	3.011.904,00	2,51
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	16.500	16.500	0	EUR 53,190000	877.635,00	0,73
Deutsche Bank	DE0005140008		STK	43.385	0	7.820	EUR 10,660000	462.484,10	0,39
Deutsche Post	DE0005552004		STK	33.187	43.497	10.310	EUR 52,170000	1.731.365,79	1,45
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	95.904	95.904	0	EUR 15,588000	1.494.951,55	1,25
Enel	IT0003128367		STK	230.796	5.540	35.539	EUR 6,707000	1.547.948,77	1,29
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	9.166	17.865	8.699	EUR 177,020000	1.622.565,32	1,35
Hermes International	FR0000052292		STK	1.087	227	165	EUR 1.653,000000	1.796.811,00	1,50
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	170.203	1.033	74.353	EUR 9,904000	1.685.690,51	1,41
Infinion Technologies AG	DE0006231004		STK	37.648	52.237	14.589	EUR 39,930000	1.503.284,64	1,25
ING Groep	NL0011821202		STK	153.634	153.634	0	EUR 12,208000	1.875.563,87	1,57
Intesa Sanpaolo	IT0000072618		STK	542.873	542.873	0	EUR 2,115500	1.148.447,83	0,96
L'Oréal	FR0000120321		STK	7.217	37	997	EUR 397,500000	2.868.757,50	2,39
LVMH	FR0000121014		STK	7.860	156	1.091	EUR 686,600000	5.396.676,00	4,50
Porsche Vz.	DE000PAH0038		STK	6.375	6.375	0	EUR 74,180000	472.897,50	0,39
Publicis Groupe	FR0000130577		STK	9.641	9.641	0	EUR 57,140000	550.886,74	0,46
Repsol	ES0173516115		STK	48.169	48.169	0	EUR 9,791000	471.622,68	0,39
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	33.743	94	9.559	EUR 83,860000	2.829.687,98	2,36
SAP	DE0007164600		STK	32.586	975	4.879	EUR 113,180000	3.688.083,48	3,08
Schneider Electric	FR0000121972		STK	16.565	1.007	2.822	EUR 156,220000	2.587.784,30	2,16
Siemens	DE0007236101		STK	27.220	4.947	2.682	EUR 141,280000	3.845.641,60	3,21
Société Générale	FR0000130809		STK	29.170	29.170	0	EUR 27,545000	803.487,65	0,67
TotalEnergies S.E.	FR0000120271		STK	77.568	0	11.513	EUR 40,610000	3.150.036,48	2,63
Téléperformance S.A.	FR0000051807		STK	1.223	0	816	EUR 362,700000	443.582,10	0,37
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141		STK	17.912	17.912	0	EUR 28,400000	508.700,80	0,42
VINCI	FR0000125486		STK	17.342	17.342	18.849	EUR 83,660000	1.450.831,72	1,21
Volkswagen	DE0007664005		STK	1.669	1.669	0	EUR 246,400000	411.241,60	0,34
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	6.012	6.012	0	EUR 161,660000	971.899,92	0,81
ABB	CH0012221716		STK	49.218	49.218	0	CHF 31,890000	1.507.382,49	1,26
Geberit AG	CH0030170408		STK	748	1.176	428	CHF 703,800000	505.586,94	0,42
Kühne & Nagel Internat. AG	CH0025238863		STK	3.183	3.183	0	CHF 263,700000	806.105,26	0,67
Logitech International	CH0025751329		STK	6.609	11.354	4.745	CHF 72,860000	462.455,45	0,39
Partners Group	CH0024608827		STK	992	992	0	CHF 1.590,000000	1.514.794,72	1,26
Sika AG	CH0418792922		STK	3.876	3.717	3.036	CHF 360,700000	1.342.687,35	1,12
Straumann	CH0012280076		STK	278	278	0	CHF 1.957,000000	522.493,16	0,44
A.P.Møller-Mærsk	DK0010244508		STK	257	257	0	DKK 19.775,000000	683.368,18	0,57
DSV A/S	DK0060079531		STK	8.325	5.086	4.531	DKK 1.428,000000	1.598.518,21	1,33
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	29.944	65.620	35.676	DKK 220,000000	885.803,99	0,74
Ashtead Group	GB0000536739		STK	18.130	18.130	0	GBP 60,440000	1.288.013,16	1,08
Aviva	GB0002162385		STK	121.493	121.493	0	GBP 3,850000	549.806,70	0,46
Barclays	GB0031348658		STK	469.424	469.424	0	GBP 1,842200	1.016.482,97	0,85
Glencore	JE00B4T3BW64		STK	453.400	453.400	0	GBP 3,571000	1.903.134,18	1,59
Rio Tinto	GB0007188757		STK	34.201	34.201	51.737	GBP 46,120000	1.854.070,08	1,55
Norsk Hydro	NO0005052605		STK	76.974	76.974	0	NOK 58,900000	441.958,85	0,37
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109		STK	24.268	46.820	22.552	SEK 219,400000	521.187,48	0,44
Evolution Gaming Gr.AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267		STK	10.350	2.920	1.663	SEK 950,800000	963.280,77	0,80
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909		STK	42.994	116.969	73.975	SEK 132,000000	555.526,97	0,46
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963		STK	57.038	97.998	40.960	SEK 209,950000	1.172.204,91	0,98
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019		STK	47.861	47.861	0	SEK 129,000000	604.358,79	0,50
Volvo	SE0000115446		STK	26.526	52.725	26.199	SEK 195,420000	507.415,98	0,42
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	26.027	26.027	17.882	EUR 70,920000	1.845.834,84	1,54
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610		STK	15.671	0	5.740	SEK 555,000000	851.359,65	0,71
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455		STK	14.332	14.332	0	SEK 534,000000	749.154,55	0,63

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
CNH Industrial	NL0010545661		STK	48.937	48.937	0	USD 16,360000	711.273,38	0,59
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	74.729	74.729	0	USD 17,130000	1.137.267,03	0,95
Ferguson Holdings Ltd. Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43		STK	4.077	3.278	4.349	GBP 114,650000	549.430,56	0,46
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	105.841.237,46	88,36
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
db x-tr.MSCI EUR.SM.C.T.INDEX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322253906		ANT	92.334	99.578	7.244	EUR 60,000000	5.540.040,00	4,62
iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE	DE000A0D8QZ7		ANT	141.623	149.061	7.438	EUR 37,340000	5.288.202,82	4,41
Summe der Investmentanteile							EUR	10.828.242,82	9,03
Summe Wertpapiervermögen							EUR	116.669.480,28	97,39
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
ESTX 50 Index Futures 17.12.2021		XEUR	EUR	Anzahl 4				-2.910,00	0,00
ESTX 50 Index Futures 17.12.2021		XEUR	EUR	Anzahl 9				-4.095,00	0,00
ESTX 50 Index Futures 17.12.2021		XEUR	EUR	Anzahl 5				4.275,00	0,00
ESTX 50 Index Futures 17.12.2021		XEUR	EUR	Anzahl 5				4.550,00	0,00
ESTX 50 Index Futures 17.12.2021		XEUR	EUR	Anzahl 3				2.145,00	0,00
ESTX 50 Index Futures 17.12.2021		XEUR	EUR	Anzahl 6				-6.240,00	-0,01
ESTX 50 Index Futures 17.12.2021		XEUR	EUR	Anzahl 4				-5.260,00	0,00
ESTX 50 Index Futures 17.12.2021		XEUR	EUR	Anzahl 6				-18.870,00	-0,02
ESTX 50 Index Futures 17.12.2021		XEUR	EUR	Anzahl 16				-33.280,00	-0,03
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	-59.685,00	-0,05

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.825.886,77				2.825.886,77	2,36
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	260.176,74				25.362,44	0,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	1.482.776,26				145.143,97	0,12
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	573.728,32				77.145,65	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	55.398,38				53.203,73	0,04
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	80.868,18				71.844,51	0,06
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	63.545,87				74.693,94	0,06
Summe der Bankguthaben							EUR	3.273.281,01	2,73
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	31.294,24				31.294,24	0,03
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	31.294,24	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-121.263,58			EUR	-121.263,58	-0,10
Fondsvermögen							EUR	119.793.106,95	100 2)
NB Aktien Europa R									
Anteilwert							EUR	116,04	
Umlaufende Anteile							STK	367.475	
NB Aktien Europa V									
Anteilwert							EUR	122,65	
Umlaufende Anteile							STK	629.032	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 52,74%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 134.733.269,30 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.11.2021	
Schweizer Franken	CHF	1,041250	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,436950	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,850750	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,258350	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,215900	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,125600	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

XEUR

EUREX DEUTSCHLAND

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
			im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Givaudan	CH0010645932	STK	-	457	
Lonza Group AG	CH0013841017	STK	-	3.588	
Nestlé S.A.	CH0038863350	STK	1.441	29.059	
A.P.Møller-Mærsk	DK0010244425	STK	144	144	
GENMAB	DK0010272202	STK	-	2.957	
GN Store Nord	DK0010272632	STK	6.270	6.270	
Orsted A/S	DK0060094928	STK	3.249	12.813	
Pandora A/S	DK0060252690	STK	5.386	5.386	
Vestas Wind Systems	DK0010268606	STK	8.335	14.162	
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251	STK	25.024	25.024	
argenx SE	NL0010832176	STK	1.735	1.735	
Criteria Caixa	ES0140609019	STK	143.333	143.333	
Cellnex Telecom S.A.	ES0105066007	STK	-	17.231	
Delivery Hero AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	-	9.122	
Deutsche Börse	DE0005810055	STK	-	6.821	
Deutsche Wohnen SE	DE000A0HNSC6	STK	12.945	12.945	
E.ON SE	DE000ENAG999	STK	-	57.415	
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	STK	5.408	5.408	
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	-	4.190	
Fresenius Medical Care	DE0005785802	STK	-	6.457	
HeidelbergCement	DE0006047004	STK	4.580	4.580	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	10.640	10.640	
Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705	STK	-	5.018	
Kering	FR0000121485	STK	4.352	4.352	
Kerry Group	IE0004906560	STK	-	4.301	
Kingspan Group	IE0004927939	STK	10.156	10.156	
KONE	FI0009013403	STK	2.868	13.655	
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	6.992	6.992	
Merck	DE0006599905	STK	-	4.066	
Moncler S.r.l. Azioni n.o.N.	IT0004965148	STK	5.197	5.197	
Neste Oyj	FI0009013296	STK	3.925	16.328	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	-	11.266	
Sartorius Stedim Biotech	FR0013154002	STK	-	1.950	
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	11.300	11.300	
Siemens Gamesa Renew. En. S.A.	ES0143416115	STK	15.773	15.773	
STMicroelectronics	NL0000226223	STK	-	26.854	
Symrise	DE000SYM9999	STK	-	4.545	
UCB S.A.	BE0003739530	STK	-	5.238	
Unilever	GB00B10RZP78	STK	22.803	68.894	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	5.833	19.370	
Wolters Kluwer	NL0000395903	STK	-	8.774	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	9.878	9.878	
Antofagasta	GB0000456144	STK	21.917	21.917	
Astrazeneca	GB0009895292	STK	-	39.493	
BT	GB0030913577	STK	237.864	237.864	
Diageo	GB0002374006	STK	-	80.821	
GVC Holdings PLC Registered Shares EO -,01	IM00B5VQMV65	STK	18.030	18.030	
Experian	GB00B19NLV48	STK	-	25.529	
Kingfisher	GB0033195214	STK	112.684	112.684	
National Grid	GB00BDR05C01	STK	-	120.428	
Royal Bk of Scotld Grp PLC,The Registered Shares LS 1	GB00B7T77214	STK	133.723	133.723	
Ocado Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B3MBS747	STK	17.831	17.831	
Pearson PLC	GB0006776081	STK	30.560	30.560	
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	STK	-	24.564	
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	-	29.129	
WPP 2012	JE00B8KF9B49	STK	33.904	33.904	
Alfa Laval	SE0000695876	STK	10.448	10.448	
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK0,052125	SE0011166628	STK	7.505	19.966	
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656	STK	-	70.514	
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	-	21.709	
Investor B	SE0000107419	STK	-	13.813	
Kinnevik AB	SE0015810247	STK	26.047	26.047	
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0008321293	STK	-	18.356	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	2.910	16.132	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Wng. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
Andere Wertpapiere					
Cellnex Telecom S.A. Anrechte	ES0605066937	STK	12.990	12.990	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809M0	STK	175.714	175.714	
IBERDROLA INH. -ANR-	ES06445809L2	STK	227.376	227.376	
Veolia Environnement S.A. Bezugsrecht	FR0014005GA0	STK	17.912	17.912	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Coloplast	DK0060448595	STK	-	7.655	
Novo-Nordisk	DK0060534915	STK	8.491	81.729	
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	STK	198	3.300	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	675	2.896	
London Stock Exchange	GB00B0SWJX34	STK	-	15.518	
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015658117	STK	24.447	24.447	
Hexagon B	SE0000103699	STK	4.341	11.125	
Kinnevik AB Namn-Aktier B SK 0,05	SE0014684528	STK	17.480	17.480	
Kinnevik AB Reg. Redemption Shares B o.N.	SE0015797600	STK	15.426	15.426	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Paddy Power	IE00BWT6H894	STK	-	6.760	
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFGQN14	STK	3.781	3.781	
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0011166933	STK	24.612	24.612	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			30.192,55

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Dezember 2020 bis 30. November 2021

	NB Aktien Europa R		NB Aktien Europa V	
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	160.209,92		285.270,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	726.795,96		1.292.455,63
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-1.573,94		-2.665,53
davon negative Habenzinsen	EUR	-1.573,94		-2.665,53
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	19.706,88		37.585,45
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-39.992,36		-69.828,43
6. Sonstige Erträge	EUR	459,85		724,42
Summe der Erträge	EUR	865.606,31		1.543.541,78
II. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-755.127,62		-130.610,81
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.041,78		-22.407,11
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.647,22		-5.915,88
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.073,93		-1.735,85
5. Aufwandsausgleich	EUR	39.759,26		1.561,22
Summe der Aufwendungen	EUR	-733.131,29		-159.108,43
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	132.475,02		1.384.433,35
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	3.310.197,75		5.878.148,78
2. Realisierte Verluste	EUR	-704.408,54		-1.218.872,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.605.789,21		4.659.276,49
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.738.264,23		6.043.709,84
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.282.565,73		7.379.649,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-440.039,38		-968.089,13
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.842.526,35		6.411.560,20
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.580.790,58		12.455.270,04

Entwicklung des Sondervermögens 2021

	NB Aktien Europa R		NB Aktien Europa V	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	41.997.290,86	EUR	66.746.321,51
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-206.619,43	EUR	0,00
	EUR	-5.886.290,39	EUR	-2.169.864,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	950.802,06	EUR	20.970.212,35
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-6.837.092,45	EUR	-23.140.076,70
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	157.524,71	EUR	118.683,42
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.580.790,58	EUR	12.455.270,04
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	4.282.565,73	EUR	7.379.649,33
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-440.039,38	EUR	-968.089,13
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	42.642.696,33	EUR	77.150.410,62

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

NB Aktien Europa R

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt
2. Vortrag auf neue Rechnung

III. Gesamtausschüttung

1. Endausschüttung
- a) Barausschüttung

	insgesamt	je Anteil
EUR	479.718,38	1,31
EUR	2.738.264,23	7,45
EUR	704.408,54	1,92
EUR	0,00	0,00
EUR	-3.003.703,65	-8,17
EUR	918.687,50	2,50
EUR	918.687,50	2,50

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

Berechnung der Wiederanlage

NB Aktien Europa V

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)

II. Wiederanlage

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

	insgesamt	je Anteil
EUR	6.043.709,84	9,66
EUR	1.218.872,29	1,94
EUR	7.262.582,13	11,60

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
NB Aktien Europa R	Auflegung 16.11.2020	EUR 100,00	EUR 100,00
	2020	EUR 41.997.290,86	EUR 99,70
	2021	EUR 42.642.696,33	EUR 116,04
NB Aktien Europa V	Auflegung 02.12.2019	EUR 10.000,00	EUR 100,00
	2020	EUR 66.746.321,51	EUR 103,23
	2021	EUR 77.150.410,62	EUR 122,65

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 2.364.660,00
Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,39
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,05

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

Sonstige Angaben

NB Aktien Europa R

Anteilwert EUR 116,04
Umlaufende Anteile STK 367.475

NB Aktien Europa V

Anteilwert EUR 122,65
Umlaufende Anteile STK 629.032

	NB Aktien Europa R	NB Aktien Europa V
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,74%p.a.	0,19% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Thesaurierung
Mindestanlagevolumen	-	EUR 100

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

Gesamtkostenquote
NB Aktien Europa R 1,78 %
NB Aktien Europa V 0,22 %

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

Transaktionskosten EUR 210.224,12
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 für die Anteilklasse R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung. Die KVG gewährt für die Anteilklasse V keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:
db x-tr.MSCI EUR.SM.C.T.INDEX Inhaber-Anteile 1C o.N. 0,3000 %
iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE 0,1900 %
Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

Wesentliche sonstige Erträge:

NB Aktien Europa R: EUR 367,86 Erstattungen aus Sammelklagen

NB Aktien Europa V: EUR 583,20 Erstattungen aus Sammelklagen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

NB Aktien Europa R: EUR 580,34 Kosten für Stimmrechtsvertretungen

NB Aktien Europa V: EUR 926,36 Kosten für Stimmrechtsvertretungen

Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR	16.990.377,86
davon feste Vergütung	EUR	13.478.569,31
davon variable Vergütung	EUR	3.511.808,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)		225
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR	1.231.250,20

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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 im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2020 (Portfoliomanagement National-Bank AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	54.100.621
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 572		

Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen
Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessen-
konflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften,
insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten:

Hamburg, 07. März 2022

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz)

(Ludger Wibbeke)

Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken. Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden. Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NB Stiftungsfonds 1 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021, 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen 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 Invest-

ment-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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 8. März 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NB Stiftungsfonds 2 (vormals: Konzept privat) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021, 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 beige-fügte 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen 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 Invest-

ment-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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 8. März 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NB Anleihen Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021, 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 beige-fügte 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen 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 Invest-

ment-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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 8. März 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NB Aktien Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021, 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen 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 Invest-

ment-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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 8. März 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NB Aktien Europa – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021, 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 beige-fügte 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen 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 Invest-

ment-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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 8. März 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer



NATIONAL-BANK

Mehr. Wert. Erfahren.

PB703