

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

NB Anleihen Euro  
NB Multi Asset Global

31. Dezember 2023

# Inhaltsverzeichnis

Bericht der Geschäftsführung	3
<b>NB Anleihen Euro</b>	<b>4</b>
<b>NB Multi Asset Global</b>	<b>33</b>
Allgemeine Angaben	50

# Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des offenen inländischen Publikums-AIF (Sonstige Sondervermögen)

-

in der Zeit vom 01.01.2023 bis 31.12.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Ludger Wibbeke

# Tätigkeitsbericht vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 NB Anleihen Euro

## Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

## Portfoliostruktur und Wertenwicklung

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

Auch dieses Fondsjahr hielt Herausforderungen für Investments in Unternehmensanleihen bereit. Der Russland-Ukraine-Krieg zog sich ins zweite Jahr, und ein Ende ist vorerst nicht absehbar. Der im Jahresverlauf rückläufigen, aber immer noch erhöhten Inflation begegnete die EZB mit weiteren Leitzinserhöhungen bis zum Ende des 3. Quartals um insgesamt 200 BP. Die Rendite von deutschen Staatsanleihen bewegte sich über das Jahr tendenziell nach oben, um dann aber ab der Mitte des letzten Quartals stark zurückzugehen und schließlich die Vorjahresresultimo-Niveaus recht deutlich zu unterschreiten. Beispielsweise boten fünfjährige Papiere zum Ende des Berichtsjahres unter 2% Rendite und damit über 40 BP weniger als ein Jahr zuvor und fast 100 BP weniger im Vergleich zum letzten Quartalsbeginn. Die Hoffnung des Marktes auf nahende Zinssenkungen im kommenden Jahr schien Treiber dieser Entwicklungen zu sein. Die Inversion der Staatsanleihekurve erreichte zur Jahresmitte Tiefpunkte (z. B. 2y-10y Renditespread unter -70 BP), die zuletzt zu DM-Zeiten vor über 30 Jahren unterschritten wurden. Bis zum Ende der Berichtsperiode bildete sich die Inversion auf ein Niveau von „nur“ noch etwa -35 BP zurück, also ca. 15 BP tiefer als zwölf Monate zuvor. Zusätzlich

kam es bei Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Klassifizierung über alle Sektoren hinweg im Mittel zu wahrnehmbaren Spreadeinengungen im Bereich von 15%. Der Steuerung von Zinsänderungsrisiken wurde - insbesondere in der zweiten Jahreshälfte im Hinblick auf ein mögliches Ende des Zinserhöhungszyklus - mit einer Ausweitung der Duration in kleinen Schritten Rechnung getragen. Die Staatsanleihequote wurde zur Begrenzung von Spreadrisiken erhöht. Auf der Instrumentenebene kamen Staats- und Unternehmensanleihen sowie Inflation-Linked-Bonds staatlicher Emittenten zum Einsatz. Zudem wurden zu Absicherungszwecken Zins-Futures genutzt.

Das Vorgehen des Fondsmanagements bei der Branchen- und Risikogleichgewichtung zeichnete sich durch eine Aufteilung der Unternehmensanleihen in unterschiedliche Sektoren aus. Hierbei wurde ein durationsgewichteter Risikobeitrag für jede einzelne Anleihe eines Sektors ermittelt. Die Summe dieser einzelnen Risikobeiträge ergibt den Sektorbeitrag. Basierend auf den einzelnen Sektorbeiträgen wird eine annähernde Gleichgewichtung unter den Branchen angestrebt. In der Praxis sind Restriktionen vorzufinden, die für jeden Sektor eine sehr unterschiedliche Anzahl von Emittenten, Laufzeiten und Rating-Klassifizierungen ergeben. Daher ist eine perfekte Gleichgewichtung eher als ein theoretisches Konstrukt anzusehen. Mit dieser strategischen Vorgehensweise soll einer Übergewichtung von einzelnen Branchen vorgebeugt werden, so dass mögliche Risiken nicht im Verbund auftreten, sondern diversifiziert abgedeckt werden können. Somit würden beispielsweise sektorspezifische Spreadausweitungen die Rentenseite nicht überproportional belasten. Während des Berichtszeitraums wurden fortlaufend Anpassungen bei Einzelanleihepositionen vorgenommen, um das Sektor-Exposure in einem ausgewogenen Verhältnis zu belassen. Das Fondsmanagement hat die Duration sukzessive ausgeweitet und selektiv Werte aus dem A-Ratingbereich mit kürzerer Restlaufzeit in höher rentierliche Titel des BBB-Segments mit gutem Chance-/Risiko-Profil getauscht. Anleihen ohne bzw. mit einem High-Yield-Rating wurden nochmals reduziert. Das Durchschnittsrating des Fonds befindet sich mit „A“ weiterhin auf hohem Niveau.

Die modifizierte Duration der Einzelanleihebestände bewegte sich zum Ende des Fondsjahres bei 3,19%.

Die Vermögensaufteilung zum Geschäftsjahresende entnehmen Sie bitte den nachfolgenden Diagrammen.

Portfoliostruktur per 31.12.2023:



Portfoliostruktur per 31.12.2022:



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

I-Tranche: 5,07%

R-Tranche: 4,94%

VT-Tranche: 5,39%

### Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des NB Anleihen Euro resultiert im

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Zinsfutures. Die realisierten Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Renten.

### Risikoanalyse

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

I-Tranche: 2,68%

R-Tranche: 2,68%

VT-Tranche: 2,68%

Die Angaben zur Risikoanalyse erfolgen auf Basis der Daten der

Kapitalverwaltungsgesellschaft HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH.

### Risikobericht

Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in alle Arten von verzinslichen Wertpapieren.

### Marktpreisrisiken

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

### Zinsänderungsrisiken

Das Zinsänderungsrisiko bezieht sich auf die Kursbewegung eines festverzinslichen Wertpapiers bei Zinsänderungen. Kursbewegungen können aber auch von einer Neueinschätzung der Marktteilnehmer bzgl. der künftigen Entwicklung des Marktzinsniveaus ausgelöst werden. Grundsätzlich hängt das Zinsänderungsrisiko von dem Kupon, den individuellen Ausstattungsmerkmalen sowie der Laufzeit der Anleihe ab. So reagieren bspw. Kurse lang laufender Anleihen stärker auf Zinsänderungen als Kurse kurz laufender Anleihen. Die Zinsänderungsrisiken wurden durch Beimischung von festverzinslichen Wertpapieren mit kurzer Restlaufzeit begrenzt. Die modifizierte Duration der Einzelanleihebestände, die als Maß der Zinssensitivität von Anleihen gilt, lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,19%.

### Adressenausfallrisiken

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

### Operationelle Risiken

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

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

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

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

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

### **Liquiditätsrisiko Renten**

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

### **Sonstige Risiken**

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

### **Sonstige Hinweise**

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH. Mit dem Fondsmanagement des Investmentvermögens war die NATIONAL-BANK AG betraut. Die Verwahrstellenfunktion obliegt dem Bankhaus Donner & Reuschel AG.

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

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

# Vermögensübersicht NB Anleihen Euro

## VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>290.438.658,81</b>	<b>100,04</b>
1. Anleihen	279.069.641,01	96,12
2. Derivate	-66.275,00	-0,02
3. Bankguthaben	9.605.445,06	3,31
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.829.847,74	0,63
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-102.237,30</b>	<b>-0,04</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-102.237,30	-0,04
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 290.336.421,51</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung NB Anleihen Euro

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>242.084.611,93</b>	<b>83,38</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>242.084.611,93</b>	<b>83,38</b>
XS2224621347	0.0000% Adidas AG Anleihe v. 2020(2024)		EUR	700	0	0	%	97,5110	682.577,00	0,24
XS2306220190	0.0000% ALD S.A. EO-MTN 21/24		EUR	200	0	0	%	99,4385	198.877,00	0,07
XS2133056114	0.0000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020/25		EUR	1.000	0	0	%	96,2580	962.580,00	0,33
DE0001141802	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)		EUR	7.000	2.000	0	%	97,5095	6.825.665,00	2,35
FR0013444536	0.0000% Dassault Systemes SE EO-Notes 19/24		EUR	500	0	0	%	97,4665	487.332,50	0,17
XS2353182020	0.0000% ENEL FIN.INTL 21/27 MTN		EUR	600	600	0	%	90,1959	541.175,19	0,19
FR0013415627	0.0000% Frankreich EO-OAT 2019(25)		EUR	3.500	0	0	%	96,5847	3.380.465,69	1,16
DE000A3H3GE7	0.0000% HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v. 2021(2021/2024)		EUR	2.500	1.500	0	%	96,6355	2.415.887,50	0,83
XS2383886947	0.0000% LANXESS AG MTN 21/27		EUR	2.100	1.600	0	%	86,9095	1.825.099,50	0,63
NL0012650469	0.0000% Niederlande EO-Anl. 2017(24)		EUR	3.500	0	0	%	99,8660	3.495.310,00	1,20
XS2010045271	0.0000% Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 19/24		EUR	800	300	0	%	97,1360	777.088,00	0,27
ES0305523005	0.0000% SIX Group ANL.20/25		EUR	2.800	2.100	0	%	93,9085	2.629.438,00	0,91
XS2407985220	0.0000% Stedin Holding N.V. EO-MTN 21/26		EUR	1.800	1.700	0	%	91,5334	1.647.600,52	0,57
AT0000A2CQD2	0.0000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(30)		EUR	4.000	4.000	0	%	86,5765	3.463.060,00	1,19
AT0000A2VB47	0.0000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(28)		EUR	4.500	5.500	1.000	%	89,5952	4.031.782,47	1,39
XS2411311579	0.0820% NTT Finance Corp. EO-MTN 21/25		EUR	1.800	500	0	%	94,2525	1.696.545,00	0,58
XS2308321962	0.1000% Booking Holdings Inc. EO-Notes 21/25		EUR	400	0	0	%	96,1730	384.692,00	0,13
DE0001030567	0.1000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)		EUR	7.000	1.530	0	%	98,3505	8.597.751,53	2,96
FR0013519253	0.1000% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2020(26)		EUR	7.000	1.180	0	%	99,0500	8.188.532,84	2,82
FR0014003Z81	0.1070% Carrefour Banque EO-MTN 21/25		EUR	100	0	0	%	95,3160	95.316,00	0,03
DK0030485271	0.1250% EURONEXT 21/26		EUR	2.100	1.900	0	%	93,0630	1.954.322,92	0,67
XS2102916793	0.1250% Merck Financial Services GmbH MTN v. 2020(25)		EUR	1.800	1.300	0	%	95,2275	1.714.095,14	0,59
XS2332234413	0.1250% SGS Nederland Holding B.V. EO-MTN 21/27		EUR	1.500	1.500	300	%	90,9080	1.363.620,00	0,47
XS2050404636	0.2000% DH Europe Finance II S.à r.l. EO-Notes 2019(19/26)		EUR	1.800	800	0	%	93,9205	1.690.569,00	0,58
XS2017324844	0.2500% Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)		EUR	200	0	0	%	98,2520	196.504,00	0,07
XS2051361264	0.2500% AT & T Inc. DL-Notes 2019(19/26)		EUR	2.100	1.500	0	%	93,9290	1.972.509,99	0,68
XS2114852218	0.2500% Comcast Corp. DL-Notes 2020(20/27)		EUR	800	1.200	1.000	%	91,7870	734.296,00	0,25
XS2304340263	0.2500% Equinix Inc. 21/27 MTN		EUR	400	0	0	%	91,0506	364.202,59	0,13
XS2303070911	0.2500% H&M Finance B.V. EO-MTN 21/29		EUR	200	0	0	%	83,7810	167.562,00	0,06
XS2305244241	0.2500% LEASEPLAN 21/26 MTN		EUR	2.100	2.100	0	%	93,2145	1.957.503,58	0,67
XS2381853279	0.2500% National Grid PLC EO-MTN 21/28		EUR	500	200	0	%	87,3797	436.898,49	0,15

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>	
							im Berichtszeitraum				
XS2049582625	0.2500% Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2019(19/27)		EUR	1.900	1.600	0	%	90,0948	1.711.800,82	0,59	
XS2303927227	0.2500% Securitas AB EO-MTN 21(27/28)		EUR	300	0	0	%	88,2620	264.786,00	0,09	
FR0013448032	0.2500% Worldline S.A. EO-Obl. 2019(19/24)		EUR	300	0	0	%	96,5800	289.740,00	0,10	
XS2115091717	0.3000% IBM DL-Notes 2020(20/28)		EUR	1.800	1.300	0	%	90,2021	1.623.638,41	0,56	
XS2113885011	0.3750% Elenia Verkko Oyj EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)		EUR	2.100	1.700	0	%	91,1145	1.913.404,50	0,66	
XS2339427747	0.3750% EMIR.TELECOM.GP (Etisalat) 21/28 MTN		EUR	1.500	500	0	%	88,0597	1.320.894,99	0,45	
XS2344735811	0.3750% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(28)		EUR	800	600	0	%	89,1725	713.380,00	0,25	
FR0014009E10	0.3750% L'OREAL S.A. 22/24		EUR	800	0	0	%	99,1760	793.408,00	0,27	
XS2238789460	0.3750% Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020/28		EUR	1.600	600	0	%	89,0225	1.424.360,00	0,49	
XS2320759538	0.3750% Verizon Communications Inc. EO-Notes 21/29		EUR	1.300	1.000	0	%	87,0423	1.131.550,26	0,39	
DE000A3E5MG8	0.3750% VONOVIA S.E 21/27 MTN		EUR	1.600	2.100	500	%	89,5563	1.432.900,16	0,49	
XS2384274440	0.3750% Woolworths 21/28		EUR	2.100	1.900	0	%	86,1245	1.808.613,62	0,62	
XS2411311652	0.3990% NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)		EUR	200	200	0	%	88,8803	177.760,61	0,06	
XS2337252931	0.4500% Fedex Corp. EO-Notes 2019(21/29)		EUR	1.000	800	0	%	87,0155	870.155,00	0,30	
XS2227905903	0.5000% American Tower Corp. EO-Notes 20/28		EUR	300	0	0	%	89,2786	267.835,67	0,09	
XS2308322002	0.5000% Booking Holdings Inc. EO-Notes 21/28		EUR	1.200	900	0	%	90,8225	1.089.870,00	0,38	
DE0001102390	0.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 16/26		EUR	1.500	500	0	%	96,3490	1.445.235,00	0,50	
DE0001030559	0.5000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)		EUR	8.700	8.700	0	%	102,7595	11.194.406,19	3,86	
XS2229434852	0.5000% ERG S.p.A. EO-Notes 20/27		EUR	700	0	0	%	90,4865	633.405,50	0,22	
EU000A1Z99H6	0.5000% Europäischer Stabilitäts. (ESM) EO-Medium-Term Notes 2019(29)		EUR	1.000	1.000	0	%	90,7858	907.857,60	0,31	
XS2047479469	0.5000% HELLA GmbH & Co. KGaA Anleihe v.2019(2026/2027)		EUR	400	0	0	%	91,2808	365.123,06	0,13	
XS2343510520	0.5000% Kellogg Co. EO-Notes 2021(21/29)		EUR	1.900	1.900	0	%	86,8250	1.649.675,00	0,57	
XS2126161764	0.5000% RELX Finance B.V. EO-Notes 20/28		EUR	200	0	0	%	90,8155	181.631,00	0,06	
XS2170384130	0.5000% Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(24)		EUR	1.000	0	0	%	98,8425	988.425,00	0,34	
XS2392462730	0.5000% Werfen S.A. EO-Notes 21/26		EUR	300	0	0	%	91,9335	275.800,50	0,09	
XS2242747348	0.5410% Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 20/28		EUR	1.800	1.100	0	%	88,4113	1.591.404,23	0,55	
XS2307768734	0.6000% General Motors Fin. Intl. B.V. EO-Medium-Term Notes 2021/27		EUR	1.100	700	0	%	91,4770	1.006.247,11	0,35	
XS2070192591	0.6250% Boston Scientific Corp. EO-Notes 2019(19/27)		EUR	1.500	1.400	300	%	91,4390	1.371.585,47	0,47	
FR0013519048	0.6250% Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)		EUR	400	0	0	%	96,0817	384.326,70	0,13	
XS2133071774	0.6250% Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020/30		EUR	500	300	0	%	86,0096	430.047,85	0,15	
XS2385114298	0.6250% Celanese 21/28		EUR	400	0	0	%	86,3160	345.264,00	0,12	

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>	
							im Berichtszeitraum				
XS1637093508	0.6250% Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)		EUR	300	0	0	%	98,3510	295.053,00	0,10	
XS2085608326	0.6250% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/25)		EUR	500	0	0	%	95,0901	475.450,25	0,16	
DE000A3H3GF4	0.6250% HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v. 2021(2021/2028)		EUR	300	300	0	%	88,0450	264.135,00	0,09	
XS2443921056	0.6250% Infineon Technologies AG MTN 22/25		EUR	900	900	0	%	96,7315	870.583,50	0,30	
FR0013508686	0.6250% La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(26)		EUR	2.500	2.200	0	%	93,7955	2.344.887,50	0,81	
XS1693818285	0.6250% TotalEnergies Capital Intl SA EO-MTN 17/24		EUR	1.000	0	0	%	97,7355	977.355,00	0,34	
DE000A3E5MH6	0.6250% Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/29)		EUR	500	500	0	%	82,7020	413.510,00	0,14	
XS2384274366	0.6500% General Motors Financial Co. EO-MTN 21/28		EUR	1.000	800	0	%	88,1464	881.463,84	0,30	
XS2332980932	0.7500% AMCO - Asset Management Co.SpA EO-MTN 21/28		EUR	200	0	0	%	87,9960	175.992,00	0,06	
XS2315784715	0.7500% APT Pipelines Ltd. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)		EUR	2.100	1.800	0	%	87,1921	1.831.033,72	0,63	
XS2456247605	0.7500% BASF SE MTN v. 2022(2022/2026)		EUR	1.500	800	300	%	95,0885	1.426.327,50	0,49	
XS2117485677	0.7500% CEPESA Finance S.A.U. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)		EUR	2.100	1.600	0	%	89,7275	1.884.277,50	0,65	
XS2441244535	0.7500% Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Notes 2022(22/25)		EUR	2.500	1.000	0	%	97,0200	2.425.500,00	0,84	
XS2197348324	0.7500% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 20/27		EUR	1.000	600	0	%	92,7091	927.090,72	0,32	
XS2314267449	0.7500% TELE2 AB 21/31 MTN		EUR	1.000	800	0	%	83,9010	839.010,00	0,29	
XS2243299463	0.8750% H.Lundbeck 20/27		EUR	500	0	0	%	90,7215	453.607,50	0,16	
XS1511781467	0.8750% Iren S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)		EUR	200	0	0	%	97,5310	195.062,00	0,07	
XS2264692737	0.8750% Metso Outotec Oyj EO-MTN 20/28		EUR	500	300	0	%	89,7195	448.597,50	0,15	
FR0014009KS6	0.8750% Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)		EUR	1.000	0	0	%	97,0730	970.730,00	0,33	
XS1676952481	0.8750% SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)		EUR	1.200	500	0	%	96,1136	1.153.362,94	0,40	
XS1788494257	0.8750% Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)		EUR	600	0	0	%	96,9845	581.907,00	0,20	
FR0013282571	0.8750% Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)		EUR	200	0	0	%	97,9685	195.937,00	0,07	
XS2351032227	0.8750% Worley US Fin. 21/26		EUR	2.100	1.700	0	%	93,5350	1.964.235,00	0,68	
FR0014000O87	0.8780% Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2020(20/27)		EUR	300	0	0	%	85,0395	255.118,50	0,09	
AT0000A2WSC8	0.9000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)		EUR	2.000	2.000	0	%	88,0690	1.761.380,00	0,61	
XS1877836079	1.0000% Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 18/25		EUR	2.500	1.000	0	%	96,4110	2.410.275,00	0,83	
XS2412267358	1.0000% ASTM S.p.A. EO-MTN 21/26		EUR	500	0	0	%	93,3740	466.870,18	0,16	
BE0000335449	1.0000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(31) Ser. 75		EUR	5.500	5.500	0	%	90,3843	4.971.138,32	1,71	
XS1720922175	1.0000% British Telecommunications PLC EO-MTN 17/24		EUR	200	0	0	%	97,5495	195.099,00	0,07	
XS2248827771	1.0000% CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/25)		EUR	500	0	0	%	91,6045	458.022,50	0,16	
XS2085655590	1.0000% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 19/28		EUR	1.600	1.300	0	%	90,3429	1.445.486,48	0,50	

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum					
FR0013250560	1.0000% Frankreich EO-OAT 2017(27)		EUR	3.500	4.000	500	%	95,9760	3.359.160,00	1,16
XS1410417544	1.0000% Kellogg Co. EO-Notes 2016(16/24)		EUR	200	0	0	%	98,8905	197.781,00	0,07
XS1785147098	1.0000% Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2018(28)		EUR	2.500	2.500	0	%	94,0964	2.352.409,00	0,81
XS2013539635	1.0000% Optus Finance Pty Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)		EUR	2.100	1.700	0	%	87,9295	1.846.519,50	0,64
XS1724873275	1.0000% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)		EUR	400	0	0	%	95,3398	381.359,22	0,13
XS1637863629	1.0770% BP Capital Markets PLC EO-MTN 17/25		EUR	600	0	0	%	96,7105	580.263,00	0,20
XS2280331898	1.1000% Indonesien, Republik EO-Notes 21/33		EUR	200	0	0	%	79,5210	159.042,00	0,05
XS2341269970	1.1250% Aker BP ASA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)		EUR	2.100	1.700	0	%	89,1400	1.871.940,82	0,64
XS2393323667	1.1250% Computershare US Inc. EO-MTN 21/31		EUR	200	0	0	%	78,4186	156.837,29	0,05
BE6334365713	1.1250% Euroclear Investments S.A. EO-Notes 2022(22/26)		EUR	2.000	2.800	800	%	95,3770	1.907.540,00	0,66
XS1590568132	1.1250% Gas Natural CM S.A. EO-MTN 17/24		EUR	200	0	0	%	99,2250	198.450,00	0,07
XS2194283672	1.1250% Infineon Technologies AG Anleihe v.2020/26		EUR	1.200	900	0	%	95,1994	1.142.392,85	0,39
XS1974922442	1.1250% Norsk Hydro ASA EO-Bonds 19/25		EUR	600	0	0	%	96,6854	580.112,23	0,20
XS2346125573	1.1250% PKN Orlen 21/28		EUR	2.100	1.700	0	%	90,5115	1.900.741,50	0,65
XS2347284742	1.1250% Technip Energies N.V.		EUR	1.500	1.500	0	%	90,5703	1.358.554,41	0,47
DE000A3MQVV5	1.2500% Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(27)		EUR	1.500	1.500	0	%	96,1363	1.442.043,75	0,50
XS1998215559	1.3000% Baxter International Inc. EO-Notes 2019(19/29)		EUR	2.100	2.100	0	%	89,8900	1.887.690,00	0,65
XS2063246198	1.3750% AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2019(25)		EUR	500	0	0	%	97,4045	487.022,50	0,17
XS1505896735	1.3750% CRH Finance DAC EO-Med.-Term Notes 2016(16/28)		EUR	1.000	1.300	300	%	92,5435	925.435,00	0,32
XS1529684695	1.3750% Gas Networks Ireland EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)		EUR	1.700	1.700	0	%	95,5010	1.623.517,00	0,56
XS2089322098	1.3750% RAI-Radiotele. Italiana S.p.A. EO-Notes 2019(24)		EUR	200	0	0	%	97,5200	195.040,00	0,07
XS2166754957	1.3750% Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 20/26		EUR	2.000	2.000	0	%	95,6150	1.912.300,00	0,66
XS2232045463	1.5000% MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Notes 2020(27)		EUR	500	0	0	%	90,9036	454.517,91	0,16
XS1395010397	1.5000% Mondi Finance PLC EMTN 16/24		EUR	200	0	0	%	99,2670	198.534,00	0,07
XS2154347293	1.5000% OMV AG EO-MTN 20/24		EUR	500	0	0	%	99,3905	496.952,50	0,17
XS1686846061	1.6250% Anglo American Capital PLC EO-MTN 17/25		EUR	500	0	0	%	97,1415	485.707,30	0,17
XS2502850865	1.6250% EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2022(27)		EUR	1.500	1.500	0	%	96,8210	1.452.315,00	0,50
XS2198798659	1.6250% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 20/24		EUR	300	0	0	%	98,7050	296.115,00	0,10
XS2232027727	1.6250% Kion		EUR	200	0	0	%	95,6551	191.310,27	0,07
XS2332552541	1.6250% Louis Dreyfus Company Finance B.V. 21/28		EUR	1.900	1.500	0	%	93,0810	1.768.539,00	0,61
FR0012384667	1.6250% Publicis Groupe S.A. EO-Obl. 2014(14/24)		EUR	200	0	0	%	98,0339	196.067,88	0,07
FR0014002PC4	1.6250% TIKEHAU CAP. 21/29		EUR	300	0	0	%	87,0852	261.255,49	0,09

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>	
							im Berichtszeitraum				
XS2028104037	1.6250% Westlake Chemical Corp. EO-Notes 2019(19/29)		EUR	2.100	2.100	0	%	90,0770	1.891.617,00	0,65	
ES0205061007	1.6800% Canal de Isabel II S.A. EO-Obl. 2015(25)		EUR	500	0	0	%	98,0200	490.100,00	0,17	
XS2116728895	1.7440% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 20/24		EUR	400	0	0	%	98,6375	394.550,00	0,14	
XS1883245331	1.7500% DXC Technology Co. EO-Notes 18/26		EUR	1.000	1.000	300	%	96,7310	967.310,34	0,33	
XS2344772426	1.7500% Hammerson Ireland Finance DAC EO-Nts 21/27		EUR	300	0	0	%	91,7869	275.360,74	0,09	
XS1319817323	1.7500% Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2016(16/24)		EUR	200	0	0	%	99,4995	198.999,00	0,07	
DE000A3H2UX0	1.7500% Sixt SE Anleihe v.2020/2024		EUR	200	0	0	%	98,2565	196.513,00	0,07	
XS1811198701	1.7500% Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)		EUR	1.800	1.800	0	%	94,2170	1.695.906,00	0,58	
XS2384373341	1.8410% Power Finance Corp. Ltd. EO MTN 21/28		EUR	300	0	0	%	88,0310	264.093,00	0,09	
XS1377682676	1.8750% Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)		EUR	200	0	0	%	98,3655	196.731,00	0,07	
XS2324724645	1.8750% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 21/28		EUR	500	0	0	%	94,7260	473.630,00	0,16	
FR0014001YB0	1.8750% Iliad S.A. EO-Obl. 21/28		EUR	200	0	0	%	92,0125	184.025,00	0,06	
XS1405780617	1.8750% PerkinElmer Inc. EO-Notes 16/26		EUR	500	0	0	%	96,5220	482.610,00	0,17	
FR001400BKZ3	2.0000% Frankreich EO-OAT 22/32		EUR	4.000	4.000	0	%	96,3430	3.853.720,00	1,33	
FR0013509627	2.0000% JCDecaux S.A. EO-Bonds 20/24		EUR	200	0	0	%	98,4315	196.863,00	0,07	
XS2128498636	2.0000% Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24)		EUR	400	0	0	%	99,1940	396.776,00	0,14	
XS2361253862	2.1250% SoftBank Group Corp. EO-Notes 21/24		EUR	300	0	0	%	98,5050	295.515,00	0,10	
XS1877937851	2.1950% 2i Rete Gas S.p.A. EO-MTN 18/25		EUR	200	0	0	%	98,0985	196.197,00	0,07	
XS1140054526	2.2500% BG Energy Capital PLC EO-Medium-Term Notes 14(29/29)		EUR	1.200	1.200	0	%	95,2505	1.143.006,00	0,39	
FR0013452893	2.2500% Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 19/26		EUR	400	0	0	%	96,5823	386.329,10	0,13	
XS1843459600	2.2500% WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2018(18/26)		EUR	1.500	1.500	0	%	96,9645	1.454.467,50	0,50	
FR0013416146	2.3750% Auchan Holding S.A. EO-MTN 19/25		EUR	400	0	0	%	97,7208	390.883,11	0,13	
XS1028952312	2.3750% Brambles Finance Ltd. EO-Bonds 14/24		EUR	200	0	0	%	99,2855	198.571,00	0,07	
XS2264074647	2.3750% Louis Dreyfus Company Finance B.V. 20/25		EUR	200	0	0	%	97,7213	195.442,62	0,07	
XS2151059206	2.3750% Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)		EUR	1.000	1.700	700	%	98,7095	987.095,00	0,34	
XS2171759256	2.3750% Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/25)		EUR	300	0	0	%	98,2985	294.895,50	0,10	
BE6265262327	2.3750% Proximus S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)		EUR	1.000	0	0	%	99,5940	995.940,00	0,34	
XS2293060658	2.3760% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)		EUR	300	0	0	%	87,1040	261.312,00	0,09	
XS2177552390	2.5000% Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(24)		EUR	300	0	0	%	99,4420	298.326,00	0,10	
XS2475919663	2.5000% Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)		EUR	2.100	2.100	0	%	91,9814	1.931.609,99	0,67	
FR0014003556	2.6250% Electricité de France (E.D.F.) EUR-Nts 21/und.		EUR	200	0	0	%	89,1280	178.256,00	0,06	

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
FR0013399060	2.6250% ELO S.A. EO-MTN 19/24		EUR	200	0	0	%	99,8470	199.694,00	0,07
XS2540993685	2.7500% BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(27)		EUR	2.500	2.500	0	%	101,1891	2.529.727,80	0,87
XS2481288525	2.7500% Coloplast Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)		EUR	700	700	0	%	96,8860	678.202,00	0,23
XS2587298204	2.7500% European Investment Bank EO-Med.-Term Notes 2023(28)		EUR	2.500	2.500	0	%	101,6922	2.542.304,45	0,88
DE000A30VM78	2.8750% Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(29)		EUR	1.000	1.000	0	%	102,4702	1.024.702,50	0,35
XS2510903862	2.8750% SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)		EUR	600	600	0	%	99,0695	594.417,00	0,20
BE0000357666	3.0000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(33)		EUR	4.500	4.500	0	%	103,3315	4.649.917,50	1,60
XS1843449395	3.0000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 18/30		EUR	900	900	0	%	98,8090	889.281,00	0,31
XS2002496409	3.1250% BayWa AG Notes v. 2019(2024/2024)		EUR	200	0	0	%	99,3905	198.781,00	0,07
XS2193661324	3.2500% BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)		EUR	500	0	0	%	96,7845	483.922,50	0,17
XS2582814039	3.7500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)		EUR	800	800	0	%	102,8835	823.068,26	0,28
XS2672452237	4.0000% Continental AG MTN v. 23(27/27)		EUR	2.100	2.100	0	%	102,3530	2.149.413,00	0,74
FR001400D0F9	4.1250% Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)		EUR	1.100	1.100	0	%	104,1740	1.145.914,00	0,39
XS2621757744	4.1250% Corning Inc. EO-Notes 2023(23/31)		EUR	2.100	2.100	0	%	104,8050	2.200.905,00	0,76
XS2590621103	4.1250% NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)		EUR	2.800	2.800	0	%	104,3516	2.921.846,17	1,01
XS2592659242	4.1250% V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/26)		EUR	2.100	2.100	0	%	99,1100	2.081.310,00	0,72
XS2439004339	4.1630% Prologis Euro Finance LLC EO-FLR Notes 22/24		EUR	200	0	0	%	100,0220	200.044,00	0,07
XS2715940891	4.2200% Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2023(23/30)		EUR	2.100	2.100	0	%	103,8351	2.180.538,05	0,75
FR001400F6E7	4.2500% ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2023(27)		EUR	1.900	1.900	0	%	102,3395	1.944.450,50	0,67
FR001400M2R9	4.2500% Arkema S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)		EUR	1.500	1.500	0	%	104,5340	1.568.010,00	0,54
XS2630112014	4.2500% Bayer AG MTN v. 2023(2029/2029)		EUR	2.100	2.100	0	%	103,7080	2.177.868,00	0,75
XS2596458591	4.2500% Brambles Finance Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)		EUR	1.000	1.000	0	%	105,6661	1.056.661,42	0,36
XS2641164491	4.2500% Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)		EUR	2.200	2.200	0	%	104,5889	2.300.956,59	0,79
DE000A30VJZ6	4.2520% Allianz SE FLR-Sub.MTN.v. 2022(2032/2052)		EUR	400	400	0	%	99,3750	397.500,00	0,14
BE6301509012	4.2650% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-FLR MTN 18/24		EUR	300	0	0	%	100,0515	300.154,50	0,10
XS1657785538	4.3720% Snam S.p.A. EO-FLR MTN 17/24		EUR	300	0	0	%	99,9590	299.877,00	0,10
XS2598746290	4.5000% Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/28)		EUR	1.600	1.600	0	%	104,0715	1.665.144,00	0,57
FR0013322146	4.5300% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 18/25		EUR	200	0	0	%	99,9905	199.981,00	0,07
FR0014009EH2	4.6250% L'Oréal S.A. EO-FLR Notes 22/24		EUR	200	0	0	%	100,1295	200.259,00	0,07
FR001400E3H8	4.7500% Arval Service Lease S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)		EUR	2.100	2.100	0	%	103,9285	2.182.498,50	0,75
XS2481287394	4.7520% Coloplast Finance B.V. EO-FLR MTN 22/24		EUR	300	0	0	%	100,2040	300.612,00	0,10

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>	
							im Berichtszeitraum				
XS2644969425	4.8750% Realty Income Corp. EO-Notes 2023(23/30)		EUR	1.900	1.900	0	%	106,1080	2.016.051,53	0,69	
XS2325191778	4.9250% Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-FLR Med.-Term Nts 2021(24)		EUR	200	0	0	%	100,1830	200.366,00	0,07	
XS2673969650	5.2500% Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 23/28		EUR	2.100	2.100	0	%	103,8730	2.181.332,24	0,75	
FR001400M2F4	5.2500% Téléperformance SE EO-MTN 23/28		EUR	2.100	2.100	0	%	104,7315	2.199.361,50	0,76	
XS2720095624	5.3750% Tapestry Inc. EO-Notes 2023(23/27)		EUR	700	700	0	%	103,6291	725.403,45	0,25	
XS0222524372	7.0720% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)		EUR	200	0	0	%	96,6825	193.365,00	0,07	
XS2033327854	7.5000% Trafigura Group Pte Ltd. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)		EUR	400	0	0	%	101,1915	404.766,00	0,14	

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere** EUR **36.985.029,08** **12,74**

**Verzinsliche Wertpapiere** EUR **36.985.029,08** **12,74**

XS2323295563	0.0460% Nidec 21/26		EUR	2.100	1.600	0	%	92,5871	1.944.329,77	0,67
XS2369244087	0.1000% Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27)		EUR	400	0	0	%	91,0183	364.073,33	0,13
XS2088659789	0.1250% Gas Networks Ireland EO-MTN 19/24		EUR	800	0	0	%	96,6775	773.420,00	0,27
XS2049090595	0.1250% Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/29)		EUR	1.000	600	0	%	85,7690	857.690,00	0,30
XS2334361271	0.2500% PHILIPPINEN 21/25		EUR	100	0	0	%	95,5595	95.559,50	0,03
XS2389688107	0.3750% Viterra Finance B.V. EO-MTN 21/25		EUR	300	0	0	%	94,4764	283.429,24	0,10
XS2384715244	0.4500% DXC Capital Funding 21/27		EUR	1.100	500	0	%	88,8892	977.781,74	0,34
XS2394063437	0.5000% Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)		EUR	2.100	1.800	0	%	85,7104	1.799.919,41	0,62
XS2400445289	0.5000% Dell Bank International DAC EO-Notes 21/26		EUR	1.700	1.300	0	%	92,6255	1.574.633,50	0,54
XS2354569407	0.5000% JDE Peets N.V. 21/29		EUR	200	0	0	%	86,8315	173.663,00	0,06
XS2103230152	0.5000% POSCO DL-Notes 2020(24) Reg.5		EUR	500	0	0	%	99,8185	499.092,50	0,17
XS2115092954	0.5000% Whirlpool EMEA S.p.A. EO-Notes 2020(28)		EUR	1.800	1.500	0	%	88,6100	1.594.980,00	0,55
XS2189931335	0.5500% Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2020(27)		EUR	500	500	0	%	91,9355	459.677,50	0,16
XS2463974571	0.6250% ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/24)		EUR	200	0	0	%	99,1905	198.381,00	0,07
XS2118213888	0.6250% Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)		EUR	700	400	0	%	84,5570	591.899,00	0,20
XS2393323071	0.8000% AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)		EUR	300	0	0	%	88,0070	264.021,00	0,09
XS2052310054	0.8750% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 19/26		EUR	2.100	1.500	0	%	93,8045	1.969.894,50	0,68
XS2075185228	0.9000% Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 19/24		EUR	900	0	0	%	97,2690	875.421,00	0,30
XS2348703864	1.0000% Bevco Lux Sàrl EO-Notes 2021(21/30)		EUR	200	0	0	%	83,9145	167.829,00	0,06
BE6295011025	1.0000% Brussels Airport Company SA/NV EO-MTN 17/24		EUR	300	0	0	%	98,9685	296.905,50	0,10
XS2389688875	1.0000% Viterra Finance B.V. 21/28		EUR	300	0	0	%	89,0230	267.069,00	0,09
XS2193969370	1.0230% Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/24)		EUR	200	0	0	%	98,4955	196.991,00	0,07

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum					
XS2225890537	1.1250% Athene Global Funding EO-Notes 2020(25)	EUR		2.800	2.300	0	%	95,4509	2.672.624,98	0,92
XS1719267855	1.1250% Parker-Hannifin EO-Nts 17/25	EUR		2.100	1.600	0	%	97,0513	2.038.077,51	0,70
XS2441574089	1.1250% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	EUR		300	0	0	%	92,6160	277.848,00	0,10
XS2466172280	1.2500% Daimler Truck Intl Finance EO-MTN 22/25	EUR		800	600	0	%	97,2795	778.235,92	0,27
XS2314020806	1.2500% Peru EO-Bonds 2021(33)	EUR		200	0	0	%	78,7430	157.486,00	0,05
XS2052968596	1.3500% WPC Eurobond B.V. EO-Notes 19/28	EUR		600	600	0	%	91,6410	549.846,00	0,19
XS2289587789	1.4500% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	EUR		200	0	0	%	78,1490	156.298,00	0,05
XS1191877452	1.5000% Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-MTN 15/27	EUR		1.400	1.400	0	%	94,2165	1.319.030,76	0,45
BE6327721237	1.5000% VGP N.V. EO-Bonds 2021(21/29)	EUR		300	0	0	%	78,1070	234.321,00	0,08
XS2466172363	1.6250% Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	EUR		500	1.000	500	%	95,7625	478.812,40	0,16
XS2193734733	1.6250% Dell Bank International DAC EO-Notes 2020(24)	EUR		400	0	0	%	98,9265	395.706,00	0,14
XS1234373733	1.7500% 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2015(15/30) F	EUR		2.100	2.100	0	%	89,0900	1.870.890,00	0,64
XS2407027031	1.7500% VIA Outlets 21/28	EUR		500	200	0	%	89,1100	445.550,00	0,15
XS1087816374	2.2500% Scentre Management Ltd. EO-Medium-Term Nts 2014(14/24)	EUR		1.000	0	0	%	98,7340	987.340,00	0,34
BE6334364708	2.6250% Euroclear Investments S.A. EO-FLR Notes 2022(28/48)	EUR		800	800	0	%	92,9425	743.540,00	0,26
XS2228900556	2.8500% Koninklijke FrieslandCampina 20/25	EUR		600	0	0	%	92,4125	554.475,00	0,19
EU000A1Z99R5	3.0000% Europäischer Stabilitäts. (ESM) EO-Medium-Term Notes 2023(28)	EUR		1.500	1.500	0	%	102,4601	1.536.902,10	0,53
XS2293733825	3.8750% Trafigura Funding SA 21/26	EUR		500	0	0	%	95,5950	477.975,00	0,16
XS1730863260	4.3320% Deutsche Bahn Finance GmbH FLR-Medium-Term Notes 2017(24)	EUR		200	0	0	%	100,3270	200.654,00	0,07
XS2463975628	4.6250% ABB Finance B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/24)	EUR		200	0	0	%	100,1440	200.288,00	0,07
XS2552362704	4.7000% Great-West Lifeco Inc. EO-Bonds 2022(29)	EUR		2.100	2.100	0	%	107,2480	2.252.208,00	0,78
XS2679898184	4.8750% REWE International Finance BV EO-Notes 2023(23/30)	EUR		2.100	2.100	0	%	106,1098	2.228.304,92	0,77
NO0010874050	5.5480% Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(25)	EUR		200	0	0	%	100,9775	201.955,00	0,07

<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>279.069.641,01</b>	<b>96,12</b>
---------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	------------	-----------------------	--------------

<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								<b>EUR</b>	<b>-66.275,00</b>	<b>-0,02</b>
--	--	--	--	--	--	--	--	------------	-------------------	--------------

<b>Zins-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>								<b>EUR</b>	<b>-66.275,00</b>	<b>-0,02</b>
--	--	--	--	--	--	--	--	------------	-------------------	--------------

<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>EUR</b>	<b>-66.275,00</b>	<b>-0,02</b>
----------------------------	--	--	--	--	--	--	--	------------	-------------------	--------------

Euro Bund Futures 07.03.2024		XEUR	EUR	-10.000.000	0	0	EUR	137,2200	-337.000,00	-0,12
Euro-Schatz-Future 07.03.2024		XEUR	EUR	1.500.000	0	0	EUR	106,5450	6.825,00	0,00
Euro-Schatz-Future 07.03.2024		XEUR	EUR	58.000.000	1	0	EUR	106,5450	263.900,00	0,09

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>9.605.445,06</b>	<b>3,31</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>9.605.445,06</b>	<b>3,31</b>
	Bank: ODDO BHF-Bank AG		EUR	2,05				2,05	0,00
	Bank: UniCredit Bank AG		EUR	54,10				54,10	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	9.605.388,91				9.605.388,91	3,31
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.829.847,74</b>	<b>0,63</b>
	Zinsansprüche		EUR	1.829.847,74				1.829.847,74	0,63
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-102.237,30</b>	<b>-0,04</b>
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-102.237,30				-102.237,30	-0,04
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>290.336.421,51</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert NB Anleihen Euro V</b>							<b>EUR</b>	<b>99,69</b>	
<b>Anteilwert NB Anleihen Euro I</b>							<b>EUR</b>	<b>97,22</b>	
<b>Anteilwert NB Anleihen Euro R</b>							<b>EUR</b>	<b>94,83</b>	
<b>Umlaufende Anteile NB Anleihen Euro V</b>							<b>STK</b>	<b>2.822.761,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile NB Anleihen Euro I</b>							<b>STK</b>	<b>68.383,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile NB Anleihen Euro R</b>							<b>STK</b>	<b>24.141,000</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

## MARKTSCHLÜSSEL

### Terminbörse

XEUR EUREX DEUTSCHLAND

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):				
ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS2280845491	0.0000% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	EUR	0	1.000
DE0001141851	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.185 v.2022(27)	EUR	10.000	10.000
DE0001104842	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	EUR	0	2.000
XS2264712436	0.0000% Clearstream Banking AG 20/25	EUR	1.800	2.800
XS2354444023	0.0000% JDE Peet's B.V. EO-MTN 21/26	EUR	0	400
XS2118280218	0.0000% Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(26)	EUR	0	1.000
XS2297190097	0.0000% Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2021(21/29)	EUR	400	700
XS2342706996	0.0000% Volvo Treasury AB EO-MTN 21/26	EUR	800	1.800
FR0013444544	0.1250% Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26)	EUR	1.500	2.000
XS2405467528	0.1250% General Mills Inc. EO-Notes 21/25	EUR	0	300
XS2286441964	0.1250% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Med.-T. Nts 21(21/27)	EUR	0	400
XS2176715584	0.1250% SAP SE Med.Term Nts. v.2020(29)	EUR	0	1.500
XS2348325221	0.1250% TenneT Holding B.V. EO-MTN 21/27	EUR	400	1.000
XS2338955805	0.1250% Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2021(27)	EUR	1.600	1.600
DE000A3KNP88	0.1250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 21/25	EUR	0	400
XS2257961818	0.1250% UPM Kymmene Corp. DL-Notes 2020(20/28) Reg.S	EUR	0	200
XS2310747915	0.1280% EATON CAP UNL. 21/26 REGS	EUR	1.500	1.800
XS2384723263	0.2500% Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2021(21/29)	EUR	0	200
FR0014000575	0.2500% Téléperformance SE EO-Obl. 20/27	EUR	1.600	2.100
XS2282094494	0.2500% Volkswagen Leasing GmbH MTN 21/26	EUR	0	500
XS2324836878	0.2500% Wolters Kluwer NV (21/28)	EUR	1.400	1.800
XS2354685575	0.3610% EEW Energy from Waste GmbH 21/26	EUR	0	400
XS2056430874	0.3750% Continental AG MTN v.19(25/25)	EUR	0	500
FR0013516069	0.3750% EssilorLuxottica S.A. EO-MTN 20/25	EUR	500	1.500
XS2324772453	0.3750% Ferrovie Dello Stato 21/28	EUR	0	300
XS2227050023	0.3750% Royal Schiphol Group 20/27	EUR	0	500
XS2152932542	0.5000% Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(27)	EUR	0	800
XS2122485845	0.5000% Dow Chemical Co., The DL-Notes 2020(20/27)	EUR	1.400	2.100
XS2325733413	0.6250% STELLANTIS N.V. 21/27 MTN	EUR	1.500	1.800
XS2178833427	0.7500% Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	EUR	500	2.000
XS2194282948	0.7500% Infineon Technologies AG Anleihe v.2020/23	EUR	0	300
FI4000496286	0.7500% Neste Oyj EO-Notes 21/28	EUR	0	200
NL0012171458	0.7500% Niederlande EO-Anl. 2017(27)	EUR	5.500	5.500
XS2024540622	0.7500% Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2019(27)	EUR	0	200
XS2163320679	0.7500% Sodexo S.A. LS-Notes 2020(20/25)	EUR	0	500
XS2176534795	0.7500% Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2020(27)	EUR	0	500

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

### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
BE0000345547	0.8000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(28) Ser. 85	EUR	2.500	2.500
XS2463505581	0.8750% E.ON SE MTN v.22(24/25)	EUR	0	200
XS2338570331	0.8750% EQT AB 21/31	EUR	0	300
XS1195056079	0.8750% Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	EUR	0	500
XS1654192191	0.8750% Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	EUR	0	1.000
XS2447564332	1.0000% BMW Finance N.V. EO-MTN 22/28	EUR	300	800
XS1681519184	1.0000% GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-MTN 17/26	EUR	1.000	2.000
XS1409382030	1.0000% Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(26/26)	EUR	1.500	1.500
XS1734689620	1.0000% OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26)	EUR	1.000	1.000
XS2051788219	1.0000% Origin Energy Finance Ltd. EO-MTN 19/29	EUR	0	700
FR0013169778	1.0000% RCI Banque EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	EUR	0	200
XS1717433541	1.1250% Akelius Residential Property EO-MTN 17/24	EUR	0	200
BE6312821612	1.1250% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	EUR	1.500	1.500
XS1505890530	1.1250% Chorus Ltd. EO-MTN 16/23	EUR	0	500
XS2228892860	1.1250% Glencore Finance Europe S.A. EO-MTN 20/28	EUR	0	600
XS1412266816	1.1500% Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/28)	EUR	0	1.000
XS2063268754	1.2500% Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 19/26	EUR	1.200	1.800
FR0013425147	1.2500% MMS USA Investments Inc. EO-Notes 19/28	EUR	0	300
XS1405780963	1.3750% ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/26)	EUR	0	500
XS2241825111	1.3750% Global Switch Finance B.V. EO-MTN 20/30	EUR	0	400
XS1578127778	1.4500% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 17/27	EUR	900	900
XS1883355197	1.5000% Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 18/26	EUR	1.000	2.500
XS2479941499	1.5000% VISA Inc. EO-Notes 2022(22/26)	EUR	1.500	2.500
FR0013507852	1.6250% Capgemini SE EO-Notes 20/26	EUR	0	500
XS1134729794	1.6250% Novartis Finance S.A. EO-Notes 2014(14/26)	EUR	0	1.000
XS1839680680	1.7500% ManpowerGroup Inc. EO-Notes 2018(18/26)	EUR	0	500
XS1405777316	1.8500% Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)	EUR	0	800
FR0014009DZ6	1.8750% Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	EUR	1.000	1.000
DE000A2YN6V1	1.8750% thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23)	EUR	0	600
XS1292389415	2.0000% Apple Inc. EO-Notes 2015(15/27)	EUR	0	500
XS1816329418	2.0000% Teollisuuden Voima Oyj EO-MTN 18/24	EUR	0	200
DE000BU25000	2.2000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.187 v.2023(28)	EUR	3.000	3.000
XS2481287808	2.2500% Coloplast Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	EUR	500	500
XS2536375368	2.3750% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF 22/26	EUR	2.200	2.200
XS2243564478	2.5000% Immofinanz AG EO-Notes 20/27	EUR	0	300
XS1054534422	2.5500% Wal-Mart Stores Inc. EO-Notes 14/26	EUR	0	1.000
XS1401114811	2.6250% MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt EO-Notes 2016(23)	EUR	0	500
XS2432941008	3.0490% Amadeus IT Group S.A. EO-FLR MTN 2022(23/24)	EUR	0	200

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):				
ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS2576550326	4.0000% Thames Water Utilities Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/27)	EUR	1.300	1.300
XS1907118464	4.3120% AT & T Inc. EO-FLR Notes 2018(18/23)	EUR	0	200
XS2431934608	4.6850% Volkswagen Fin. Services N.V. EO-FLR MTN 22/24	EUR	0	200
XS0300113254	4.8750% Procter & Gamble 07/27	EUR	500	1.000
DK0030494505	7.6820% European Energy A.S. EO-FLR Notes 21/25	EUR	0	500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2079716853	0.0000% Apple Inc. EO-Notes 2019(19/25)	EUR	0	1.000
XS2391860843	0.0000% Linde PLC EO-MTN 21/26	EUR	1.000	2.500
XS2407914394	0.0000% THERMO FISH. 21/25	EUR	0	500
XS2312722916	0.2500% Mondelez International Inc. EO-Notes 21/28	EUR	900	1.100
XS2406914346	0.3180% Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/26)	EUR	1.300	1.500
XS2242921711	0.5000% Rentokil Initial PLC EO-MTN 20/28	EUR	0	300
XS2166219720	0.6250% ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/29)	EUR	200	1.200
XS2264194205	0.6250% CTP B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	EUR	0	200
DE000A2RWAX4	0.8750% Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 19(25/26)	EUR	0	1.000
XS2083146964	1.1250% ALBEMARLE New Holding GmbH 19/25	EUR	0	500
XS1240751062	1.6250% Eli Lilly and Company EO-Notes 2015(15/26)	EUR	1.000	2.500
XS1112678989	1.8750% Coca-Cola Co., The EO-Notes 2014(14/26)	EUR	800	1.800
XS1028941117	1.8750% Merck & Co. Inc. EO-Notes 2014(14/26)	EUR	0	1.500
XS1432392170	2.1250% Stora Enso Oyj EO-Med.-T. Notes 2016(16/23)	EUR	0	200
XS1891174341	2.5000% Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	EUR	0	200
DE000A28V301	2.5000% JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2020(27)	EUR	0	400
XS2526860965	2.6140% East Japan Railway Co. EO-MTN 22/25	EUR	700	1.700
XS2530219349	2.6250% Henkel AG & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2027)	EUR	1.300	1.300
XS1001749289	3.1250% Microsoft Corp. EO-Notes 13/28	EUR	0	1.000
XS2528170777	3.2450% East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(30)	EUR	500	500
XS0834385923	3.2500% BHP Billiton Finance MTN 12/27	EUR	500	500
XS2343835315	3.3930% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2021(23)	EUR	0	300
XS2176872849	3.5000% PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	EUR	0	200
XS2466171985	4.3130% Daimler Truck Intl Finance EO-FLR MTN 22/23	EUR	0	300
Nicht notierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2407911705	3.9980% Thermo Fisher Scient.(Fin.)BV EO-FLR Notes 2021(23)	EUR	0	200

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>				
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			61.023
Bundesrep. Deutschland Euro-SCHATZ (synth. Anleihe)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			20.307
Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe)				
Bundesrep. Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe)				

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB ANLEIHEN EURO V  
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2023 BIS 31.12.2023**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		298.158,31
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.432.709,55
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		289.386,44
4. Sonstige Erträge		375,68
<b>Summe der Erträge</b>		<b>3.020.629,98</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung		-196.784,34
a) fix	-196.784,34	
2. Verwahrstellenvergütung		-65.533,64
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-11.669,74
4. Sonstige Aufwendungen		-27.044,78
5. Aufwandsausgleich		-88.828,17
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-389.860,67</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>2.630.769,31</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		884.920,73
2. Realisierte Verluste		-2.555.197,65
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-1.670.276,92</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>960.492,39</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		5.244.436,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		6.367.822,28
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>11.612.258,51</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>12.572.750,90</b>

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB ANLEIHEN EURO I  
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2023 BIS 31.12.2023**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		7.050,06
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		57.483,49
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		6.882,01
4. Sonstige Erträge		8,18
<b>Summe der Erträge</b>		<b>71.423,74</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung		-20.854,36
a) fix	-20.854,36	
2. Verwahrstellenvergütung		-1.604,29
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-956,13
4. Sonstige Aufwendungen		-575,88
5. Aufwandsausgleich		-4.959,30
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-28.949,96</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>42.473,78</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		18.011,84
2. Realisierte Verluste		-57.591,78
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-39.579,94</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.893,84</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		204.838,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		106.137,43
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>310.975,55</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>313.869,39</b>

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB ANLEIHEN EURO R  
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2023 BIS 31.12.2023**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		2.337,77
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		19.878,84
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.311,45
4. Sonstige Erträge		2,73
<b>Summe der Erträge</b>		<b>24.530,79</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung		-9.634,71
a) fix	-9.634,71	
2. Verwahrstellenvergütung		-590,90
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-799,69
4. Sonstige Aufwendungen		-321,19
5. Aufwandsausgleich		-1.424,15
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-12.770,64</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>11.760,15</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		8.151,57
2. Realisierte Verluste		-21.786,46
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-13.634,89</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.874,74</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		14.774,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		87.331,90
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>102.106,08</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>100.231,34</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN EURO V

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2023)</b>		<b>136.496.150,22</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		132.569.748,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	157.585.768,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-25.016.019,80	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-240.102,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		12.572.750,90
davon nicht realisierte Gewinne	5.244.436,23	
davon nicht realisierte Verluste	6.367.822,28	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2023)</b>		<b>281.398.547,32</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN EURO I

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2023)</b>		<b>2.564.172,79</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-19.252,10
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.792.780,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.193.338,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-400.557,45	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.057,34
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		313.869,39
davon nicht realisierte Gewinne	204.838,12	
davon nicht realisierte Verluste	106.137,43	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2023)</b>		<b>6.648.513,29</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN EURO R

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2023)</b>		<b>1.640.064,70</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-13.509,30
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		562.377,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	562.377,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		196,87
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		100.231,34
davon nicht realisierte Gewinne	14.774,18	
davon nicht realisierte Verluste	87.331,90	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2023)</b>		<b>2.289.360,90</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN EURO V <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>3.515.690,04</b>	<b>1,25</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	960.492,39	0,34
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	2.555.197,65	0,91
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>3.515.690,04</b>	<b>1,25</b>

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN EURO I <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>132.842,41</b>	<b>1,94</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	72.356,79	1,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.893,84	0,04
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	57.591,78	0,84
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-78.136,01</b>	<b>-1,14</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-78.136,01	-1,14
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>54.706,40</b>	<b>0,80</b>
1. Endausschüttung	54.706,40	0,80
a) Barausschüttung	54.706,40	0,80

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

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN EURO R <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>43.768,73</b>	<b>1,81</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	23.857,01	0,99
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.874,74	-0,08
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	21.786,46	0,90
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-24.455,93</b>	<b>-1,01</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-24.455,93	-1,01
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>19.312,80</b>	<b>0,80</b>
1. Endausschüttung	19.312,80	0,80
a) Barausschüttung	19.312,80	0,80

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

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB ANLEIHEN EURO V

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	281.398.547,32	99,69
2022	136.496.150,22	94,59
2021	126.827.239,77	103,95
2020	93.180.139,06	103,57

### VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB ANLEIHEN EURO I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	6.648.513,29	97,22
2022	2.564.172,79	93,23
2021	3.334.958,56	103,22
2020	3.792.485,78	103,10

### VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB ANLEIHEN EURO R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	2.289.360,90	94,83
2022	1.640.064,70	91,07
2021	3.047.975,62	100,94
2020	242.607,66	101,26

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

## ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	77.116.275,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,12
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,02
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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

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

## SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert NB Anleihen Euro V	EUR	99,69
Anteilwert NB Anleihen Euro I	EUR	97,22
Anteilwert NB Anleihen Euro R	EUR	94,83
Umlaufende Anteile NB Anleihen Euro V	STK	2.822.761,000
Umlaufende Anteile NB Anleihen Euro I	STK	68.383,000
Umlaufende Anteile NB Anleihen Euro R	STK	24.141,000

## ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	NB Anleihen Euro V	NB Anleihen Euro I
ISIN	DE000A2JQHY6	DE000A2JQH23
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	02.01.2019	15.03.2019
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,090	0,39 % p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00 % Die Anteilklasse kann ausschließlich von der NATIONALBANK AG sowie damit verbundenen Unternehmen gezeichnet werden.	0,00 %
Mindestanlagevolumen	100	100.000

	NB Anleihen Euro R
ISIN	DE000A2QAYH5
Währung	Euro
Fondsaufgabe	02.11.2020
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,49 % p.a.
Ausgabeaufschlag	2 %
Mindestanlagevolumen	0

## ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

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

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

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB ANLEIHEN EURO V

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

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB ANLEIHEN EURO I

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) 0,45 %

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB ANLEIHEN EURO R

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) 0,58 %

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

## TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.01.2023 BIS 31.12.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	585.411.336,23
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	571.456.749,23
Relativ in %	97,62 %

Transaktionskosten: 155.096,31 EUR

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

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

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

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### NB Anleihen Euro V

#### Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen EUR 375,68

#### Sonstige Aufwendungen

Aufwand Ratingkosten EUR 25.862,18

<b>NB Anleihen Euro I</b>		
<b>Sonstige Erträge</b>		
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	8,18
<b>Sonstige Aufwendungen</b>		
Aufwand Ratingkosten	EUR	549,77

<b>NB Anleihen Euro R</b>		
<b>Sonstige Erträge</b>		
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	2,73
<b>Sonstige Aufwendungen</b>		
Aufwand Ratingkosten	EUR	310,73

## 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 Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. 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 und die Generalbevollmächtigten als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

## ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

## ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>26.098.993</b>
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>332</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>EUR</b>	<b>1.475.752</b>
davon Führungskräfte	EUR	1.475.752
davon andere Risktaker	EUR	0

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

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

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

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

Hamburg, 18. April 2024

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NB Anleihen Euro – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

Außer Kraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.

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

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

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

Hamburg, den 19.04.2024

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

# NB Multi Asset Global - Tätigkeitsbericht vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

## Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

## Portfoliostruktur und Wertenwicklung

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

Die strategische Rentenallokation des Fonds besteht aus globalen Unternehmens- und Staatsanleihen. Kernelement der Allokation bilden die hauseigenen Fonds „NB Anleihen Euro“ und „NB Anleihen Global“, über welche das Einzelanleihemanagement gesteuert wird. Die Anleiheauswahl in den Fonds erfolgt durch aktive Steuerung des Sektor-Exposures basierend auf einer Gleichgewichtung der Sektoren nach Risikobeiträgen (Duration-Times-Spread). Der Steuerung von Zinsänderungsrisiken wurde - insbesondere in der zweiten Jahreshälfte im Hinblick auf ein mögliches Ende des Zinserhöhungszyklus dies- und jenseits des Atlantiks - mit einer Ausweitung der Duration in kleinen Schritten Rechnung getragen. Die bisherige Beimischung von Corporates-ETF im NB Multi Asset Global hat das Portfoliomanagement im 2. Quartal aufgelöst. Im Gegenzug wurde in beiden Rentenfonds der Anteil gewöhnlicher Staatsanleihen auf etwa ein Fünftel verdoppelt. Die Portfolios beider Anleihefonds bestanden zum Ende des Jahres zu über zwei Dritteln aus liquiden Unternehmensanleihen mit guter Investment-Grade-Klassifizierung sowie ca. 10% aus inflationsindexierten Staatsanleihen. Die Anleihestrategie auf Fondsebene beinhaltet des Weiteren direkte Positionen in amerikanischen und deutschen Staatsanleihen.

Die strategische Aktienallokation des Fonds besteht einerseits aus dem Einzelaktienmanagement, welches über die hauseigenen Fonds „NB Aktien Global“ und den „NB Aktien Europa“ abgebildet wird, andererseits aus ETFs auf die Indizes „MSCI World“, „MSCI Europe“ und „MSCI Emerging Markets“. Bei der Allokation der Einzelaktien in den Zielfonds fokussiert sich das Portfoliomanagement auf einen quantitativ gestützten Screening-Prozess zur dynamischen Steuerung von Sektoren und Faktoren. Den dominierenden Faktor im Berichtszeitraum stellte in beiden NB Fonds erneut das „Momentum“ dar, welches bevorzugt Aktien mit einer hohen Relativen Stärke über die vergangenen sechs bzw. zwölf Monate abbildet.

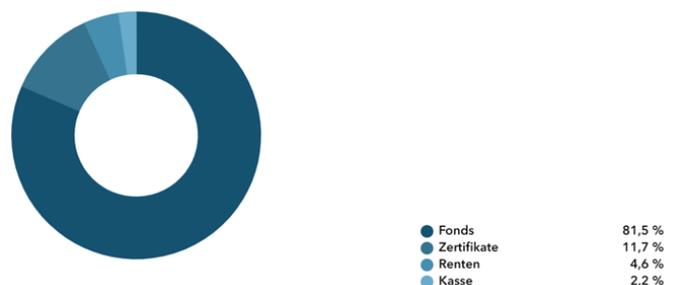
Das zentrale Standbein bei physischen Vermögenswerten stellt seit Jahresmitte der NB Real Asset Securities dar, welcher breit diversifiziert über Einzeltitel in REITs, gelistete Infrastruktur sowie Rohstoffe und Gold (hier auch über ETCs) investiert. Darüber hinaus beinhaltet der Sachwertebaustein weiterhin eine zusätzliche strategische Position im geringer mit anderen Assetklassen korrelierten Gold, welches vor unliebsamen Schocks im Finanzsystem Schutz bieten kann. Die Positionen in Rohstoff- sowie REITs-ETFs wurden zugunsten des NB Real Assets aufgelöst.

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

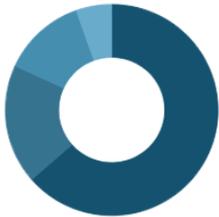
Das Geschäftsjahr des Fonds war geprägt durch Unsicherheiten und Schwankungen der weltweiten Märkte, maßgeblich aufgrund der zunächst weiterhin hohen und später zurückgehenden Inflationsraten und dem damit einhergehend volatilen Zinsumfeld, sowie eines sich abschwächenden Wirtschaftswachstums, aber auch weiterhin durch die angespannte geopolitische Lage. Das Allokationsmodell führte zu einem Ausbau der Aktienquote und im Gegenzug zur Reduzierung der Real Assets, insbesondere im dritten Quartal, während das Gewicht des Anleihebausteins relativ stabil blieb.

Die im Geschäftsjahr 2023 abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Positionen werden im Jahresbericht aufgeführt.

Portfoliostruktur per 31.12.2023: \*)



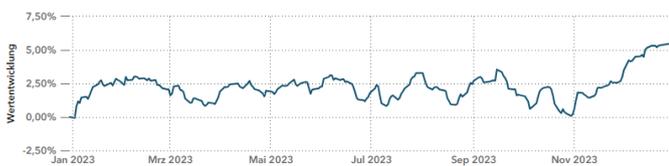
Portfoliostruktur per 31.12.2022: \*)



● Fonds	63,6 %
● Zertifikate	18,3 %
● Renten	12,7 %
● Kasse	5,4 %

\*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) betrug: 5,45%.



## Veräußerungsergebnis

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

## Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens betrug 4,02% im Berichtszeitraum.

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

## Risikobericht

### Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken resultieren aus der Kursbewegung der gehaltenen Wertpapiere, die starken Schwankungen unterliegen können. Bei festverzinslichen Wertpapieren beeinflussen dabei 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. Bei Aktien-Engagements resultiert das zentrale Marktpreisrisiko aus den Kursbewegungen der gehaltenen Aktien bzw. Aktienfonds.

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

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

### Zinsänderungsrisiken

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

### Adressenausfallrisiken

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

### Konzentrationsrisiken

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

### Währungsrisiken

Fremdwährungsrisiken wurden im Rahmen der Auswahl von Instrumenten außerhalb der Eurozone eingegangen. Im Berichtszeitraum erfolgte keine Währungsabsicherung.

### Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personal-

risiken, 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.

#### Liquiditätsrisiko Zielfonds

Der Fonds investiert überwiegend in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

#### Liquiditätsrisiko Zertifikate

Der Fonds investiert sein Vermögen zu einem Teil in Zertifikate. Die Veräußerung der Zertifikate zu marktgerechten Kursen hängt auch davon ab, dass von den Emittenten ein funktionierender Sekundärmarkt angeboten wird. Das Liquiditätsrisiko soll durch eine angemessene Gewichtung der Emittenten begrenzt werden.

#### Sonstige Risiken

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

auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

#### Sonstige Hinweise

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

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

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

# Vermögensübersicht NB Multi Asset Global

## VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>67.320.427,81</b>	<b>100,19</b>
1. Anleihen	3.059.849,12	4,55
2. Zertifikate	7.856.713,60	11,69
3. Investmentanteile	54.769.335,06	81,51
4. Bankguthaben	1.627.839,72	2,42
5. Sonstige Vermögensgegenstände	6.690,31	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-127.397,04</b>	<b>-0,19</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-127.397,04	-0,19
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 67.193.030,77</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung NB Multi Asset Global

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								EUR	<b>5.522.577,72</b>	<b>8,22</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								EUR	<b>3.059.849,12</b>	<b>4,55</b>
DE0001102416	0.2500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.17/27		EUR	1.800	0	3.300	%	94,6884	1.704.390,62	2,54
US91282CDJ71	1.3750% United States of America DL-Bonds 2021(31)		USD	1.800	0	2.240	%	83,1875	1.355.458,50	2,02
<b>Zertifikate</b>								EUR	<b>2.462.728,60</b>	<b>3,67</b>
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	41.114	15.431	89.807	EUR	59,9000	2.462.728,60	3,67
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								EUR	<b>5.393.985,00</b>	<b>8,03</b>
<b>Zertifikate</b>								EUR	<b>5.393.985,00</b>	<b>8,03</b>
DE000PD5Z1H5	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.03.24 ESTX50 3400		STK	40.000	40.000	0	EUR	33,6900	1.347.600,00	2,01
DE000DDZ3QT1	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.09.24 ESTX50 3300		STK	42.000	42.000	0	EUR	31,9000	1.339.800,00	1,99
DE000LB4LLE1	Landesbank Baden-Württemberg DISC.Z 03.01.25 ESTX50 3400		STK	40.500	40.500	0	EUR	32,4100	1.312.605,00	1,95
DE000UK6V444	UBS AG DISC.Z 28.06.24 ESTX50 3400		STK	42.000	42.000	0	EUR	33,1900	1.393.980,00	2,07
<b>Investmentanteile</b>								EUR	<b>54.769.335,06</b>	<b>81,51</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>								EUR	<b>47.432.880,85</b>	<b>70,59</b>
DE000A2JQHY6	NATIONAL-BANK Anleih.stra.Euro Inhaber-Anteile V		ANT	127.000	79.940	0	EUR	99,8600	12.682.220,00	18,87
DE000A2PF1K6	NB Aktien Europa Inhaber-Anteilsklasse V		ANT	49.670	11.780	5.502	EUR	130,7700	6.495.345,90	9,67
DE000A2PF1J8	NB Aktien Global Inhaber-Anteilsklasse V		ANT	70.920	36.833	0	EUR	148,8800	10.558.569,60	15,71
DE000A2PF1L4	NB Anleihen Global Inhaber-Anteilsklasse V		ANT	64.000	31.358	7.400	EUR	103,1600	6.602.240,00	9,83
DE000A2QAYK9	NB Real Asset Securities Inhaber-Anteile V		ANT	78.235	79.935	1.700	EUR	141,8100	11.094.505,35	16,51
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								EUR	<b>7.336.454,21</b>	<b>10,92</b>
IE00BKM4GZ66	iShs-Co.MSCI Em.Mar.IMI UC.ETF Registered Shares o.N.		ANT	80.545	19.500	6.000	EUR	28,7490	2.315.588,21	3,45
IE00B4K48X80	iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N.		ANT	25.000	0	31.640	EUR	72,1800	1.804.500,00	2,69
IE00B4L5Y983	iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.		ANT	39.100	0	10.276	EUR	82,2600	3.216.366,00	4,79
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								EUR	<b>65.685.897,78</b>	<b>97,76</b>
<b>Bankguthaben</b>								EUR	<b>1.627.839,72</b>	<b>2,42</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								EUR	<b>1.627.839,72</b>	<b>2,42</b>
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.627.839,72					1.627.839,72	2,42
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								EUR	<b>6.690,31</b>	<b>0,01</b>
Zinsansprüche			EUR	6.690,31					6.690,31	0,01

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum				
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-127.397,04</b>	<b>-0,19</b>
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-127.397,04				-127.397,04	-0,19
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>67.193.030,77</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert NB Multi Asset Global</b>							<b>EUR</b>	<b>53,59</b>	
<b>Umlaufende Anteile NB Multi Asset Global</b>							<b>STK</b>	<b>1.253.729,893</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

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

### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Zertifikate</b>				
DE000KG75GP8	Citigroup Global Mkts Europe DIZ 20.09.23 ESTX50 2000	STK	0	65.100
DE000DV96LM5	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 23.06.23 ESTX50 2000	STK	0	65.600
DE000GA7N4P9	Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 21.06.23 ESTX50 2300	STK	0	56.700
DE000UK8D6Z4	UBS AG DISC.Z 22.12.23 ESTX50 2900	STK	47.700	47.700
DE000VV1U6P6	Vontobel Financial Products DIZ 23.06.23 ESTX50 2700	STK	0	38.300
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
LU0489337690	db x-Trackers FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE	ANT	0	100.560
IE00B1FZS244	iS.II-Asia Prop. Yield UC. ETF Registered Shares o.N.	ANT	5.000	92.043
IE00B3B8PX14	iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N.	ANT	870	8.056
IE00B1FZSF77	iShsII-US Property Yield U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	ANT	5.000	77.218
IE00B53H0131	UBS ETFs PLC-CMCI COMPSF U.ET (USD) A	ANT	7.935	53.090
LU1048314196	UBS-ETF-B.B.E.A.L.C.1-5Y.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N.	ANT	56.475	99.855
LU1048314949	UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	ANT	37.350	98.550

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Fehlanzeige				

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB MULTI ASSET GLOBAL  
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2023 BIS 31.12.2023**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		8.194,30
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		41.921,12
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		58.001,02
4. Erträge aus Investmentanteilen		94.660,08
5. Sonstige Erträge		2.369,16
<b>Summe der Erträge</b>		<b>205.145,68</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. <b>Verwaltungsvergütung</b>		<b>-978.517,59</b>
a) fix	-978.517,59	
2. Verwahrstellenvergütung		-39.414,33
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.572,13
4. Sonstige Aufwendungen		-39.063,91
5. Aufwandsausgleich		9.563,24
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-1.057.004,72</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-851.859,04</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		3.343.811,19
2. Realisierte Verluste		-1.721.037,16
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>1.622.774,03</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>770.914,99</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		915.284,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.712.190,29
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.627.474,53</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.398.389,52</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB MULTI ASSET GLOBAL

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2023)</b>		<b>61.066.156,19</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-759.468,54
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.470.780,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.367.690,31	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.896.909,65	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		17.172,94
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.398.389,52
davon nicht realisierte Gewinne	915.284,24	
davon nicht realisierte Verluste	1.712.190,29	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2023)</b>		<b>67.193.030,77</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB MULTI ASSET GLOBAL <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>11.971.792,95</b>	<b>9,55</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	9.479.840,80	7,56
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	770.914,99	0,61
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.721.037,16	1,37
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-10.843.435,95</b>	<b>-8,65</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-764.481,33	-0,61
2. Vortrag auf neue Rechnung	-10.078.954,62	-8,04
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>1.128.357,00</b>	<b>0,90</b>
1. Endausschüttung	1.128.357,00	0,90
a) Barausschüttung	1.128.357,00	0,90

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

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB MULTI ASSET GLOBAL

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	67.193.030,77	53,59
2022	61.066.156,19	51,41
2021	51.981.922,52	56,32
2020	47.602.789,92	50,64

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

## ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
MSCI The World index in USD		50,00%
JP Morgan GBI EMU (Euro) Bond Index in EUR		20,00%
iBoxx EUR Corporates Total Return Index in EUR		20,00%
S&P GSCI Total Return Index		10,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,67%
größter potenzieller Risikobetrag		0,97%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,85%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Full-Monte-Carlo
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr

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

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

## SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert NB Multi Asset Global	EUR	53,59
Umlaufende Anteile NB Multi Asset Global	STK	1.253.729,893

## ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	<b>NB Multi Asset Global</b>
ISIN	DE000A12BKE9
Währung	Euro
Fondsaufgabe	19.01.2015
Ertragsverwendung	Ausschüttend

## ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

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

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

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB MULTI ASSET GLOBAL

**Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))** **1,77 %**

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

## TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.01.2023 BIS 31.12.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	73.789.427,15
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	68.649.823,08
Relativ in %	93,03 %

Transaktionskosten: 6.824,58 EUR

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

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

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

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU0489337690	db x-Trackers FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE <sup>1)</sup>	0,13
IE00B1FZS244	iS.II-Asia Prop. Yield UC. ETF Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,59
IE00B3B8PX14	iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,20
IE00BKM4GZ66	iShs-Co.MSCI Em.Mar.IMI UC.ETF Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,18
IE00B1FZSF77	iShsII-US Property Yield U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N. <sup>1)</sup>	0,40
IE00B4K48X80	iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,12
IE00B4L5Y983	iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N. <sup>1)</sup>	0,20
DE000A2JQHY6	NATIONAL-BANK Anleih.stra.Euro Inhaber-Anteile V <sup>1)</sup>	0,09
DE000A2PF1K6	NB Aktien Europa Inhaber-Anteilsklasse V <sup>1)</sup>	0,19
DE000A2PF1J8	NB Aktien Global Inhaber-Anteilsklasse V <sup>1)</sup>	0,19
DE000A2PF1L4	NB Anleihen Global Inhaber-Anteilsklasse V <sup>1)</sup>	0,09
DE000A2QAYK9	NB Real Asset Securities Inhaber-Anteile V <sup>1)</sup>	0,19
IE00B53H0131	UBS ETFs PLC-CMCI COMP.SF U.ET (USD) A <sup>1)</sup>	0,34
LU1048314196	UBS-ETF-B.B.E.A.L.C.1-5Y.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,18
LU1048314949	UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N. <sup>1)</sup>	0,16

<sup>1)</sup> Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### NB Multi Asset Global

#### Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	EUR	2.101,38
-------------------------	-----	----------

#### Sonstige Aufwendungen

Aufwand Depotgebühren	EUR	21.644,60
-----------------------	-----	-----------

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>26.098.993</b>
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>332</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>EUR</b>	<b>1.475.752</b>
davon Führungskräfte	EUR	1.475.752
davon andere Risktaker	EUR	0

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

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

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

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

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

Anpassung der neuen Allgemeinen Anlagebedingungen zum 15.11.2023.

## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten	0,00%
Gesamthöhe des Leverage nach der Brutto-Methode im Berichtszeitraum	0,97
Leverage-Umfang nach Brutto-Methode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	5,00
Gesamthöhe des Leverage nach der Commitment-Methode im Berichtszeitraum	0,97
Leverage-Umfang nach Commitment-Methode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00

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

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

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

Die Anlage in diesen Investmentfonds birgt neben Chancen auf Wertsteigerungen auch Verlustrisiken. Die Risiken werden mit Hilfe geeigneter Risikomanagementsysteme überwacht und mit Hilfe eines Limitsystems gesteuert.

Die Risikosteuerung und -überwachung erfolgt insbesondere mit Hilfe der Berechnung von potenziellen Risikobeträgen für das Marktrisiko, der Ermittlung von Leverage-Kennzahlen, der Durchführung von Stresstests sowie der Einrichtung eines Limitsystems mit quantitativen Anlagegrenzen. Für das Risikomanagement hat die HANSAINVEST standardisierte Prozesse definiert und implementiert, die regelmäßig von der Gesellschaft überprüft werden.

Weitergehende Informationen zu den wesentlichen Risiken im Berichtszeitraum sind im Tätigkeitsbericht des Fonds zu finden.

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

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

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

Hamburg, 18. April 2024

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NB Multi Asset Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

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

Hamburg, den 19.04.2024

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

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

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

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

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

# Allgemeine Angaben

## KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

Sitz: Hamburg

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

E-Mail: [info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)  
Web: [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2022

## GESELLSCHAFTER

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

## AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
  - Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Karl-Josef Bierth (bis zum 07.11.2023)
  - stellvertretender Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Dr. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
  - stellvertretender Vorsitzender
  - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes 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

## GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
  - (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG)
- Nicholas Brinckmann (bis zum 10.02.2024)
  - (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
  - (zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

## **VERWAHRSTELLE**

Donner & Reuschel AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 372,400 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2022

## **WIRTSCHAFTSPRÜFER**

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

[info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)