

JAHRESBERICHT

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

30. November 2023



NATIONAL-BANK

Mehr. Wert. Erfahren.

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Bericht der Geschäftsführung	3
NB Anleihen Global	4
NB Aktien Global	32
NB Aktien Europa	61
NB Stiftungsfonds	81
NB Stiftungsfonds 1	104
Allgemeine Angaben	124

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

-

in der Zeit vom 01.12.2022 bis 30.11.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Ludger Wibbeke

NB Anleihen Global - Tätigkeitsbericht vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds NB Anleihen Global ist auf die Bedürfnisse von Anlegern ausgerichtet, die ein breit diversifiziertes Engagement am Anleihemarkt schwerpunktmäßig für auf USD 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 Global 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 USD 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 US-Zentralbank Fed mit weiteren Leitzinserhöhungen bis zum Sommer des Berichtsjahres um insgesamt 150 BP. Die Rendite von US-Staatsanleihen stieg auch in diesem Jahr an, beispielsweise ging es bei fünfjährigen US-Treasuries um mehr als 50 BP auf 4,25% am Ende des Berichtszeitraums nach oben, allerdings mit einem zumindest vorläufigen Höhepunkt knapp unter 5,00% Mitte Oktober. Die Inversion in der US-Staatsanleihekurve verstärkte sich in der ersten Jahreshälfte und bildete Tiefpunkte (z. B. 2y-10y Renditespread unter -100 BP) aus, die zuletzt vor vier Jahrzehnten gesehen wurden. In der zweiten Jahreshälfte entwickelte sich diese bis zum Ende der Berichtsperiode auf etwa -35 BP zurück und damit ungefähr „nur“ noch halb so tief wie zu Beginn. Gleichzeitig kam es bei Unternehmensanleihen über alle Sektoren hinweg bei volatilem Verlauf im Mittel zu wahrnehmbaren Spreadeinengungen. Der Steuerung von Zins-

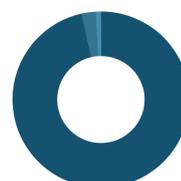
änderungsrisiken wurde - insbesondere in der zweiten Jahreshälfte im Hinblick auf ein mögliches Ende des Zinserhöhungszyklus - mit einer Ausweitung der Duration in kleinen Schritten Rechnung getragen. Die Staatsanleihequote wurde zur Begrenzung von Spreadrisiken erhöht. Auf der Instrumentenebene kamen Staats- und Unternehmensanleihen sowie Inflation-Linked-Bonds staatlicher Emittenten zum Einsatz. Trotz der deutlichen Abwertung des USD um etwa 5% während des Fondsjahres (EUR/USD-Kursniveau bei 1,09 am 30.11.2023), konnte ein vergleichbarer Verlust für den Euro-Investor weitestgehend vermieden werden.

Das Vorgehen des Fondsmanagements bei der Branchen- und Risikogleichgewichtung zeichnete sich durch eine Aufteilung der Unternehmensanleihen in unterschiedliche Sektoren aus. Hierbei wurde ein durationsgewichteter Risikobeitrag für jede einzelne Anleihe eines Sektors ermittelt. Die Summe dieser einzelnen Risikobeiträge ergibt den Sektorbeitrag. Basierend auf den einzelnen Sektorbeiträgen wird eine annähernde Gleichgewichtung unter den Branchen angestrebt. In der Praxis sind Restriktionen vorzufinden, die für jeden Sektor eine sehr unterschiedliche Anzahl von Emittenten, Laufzeiten und Rating-Klassifizierungen ergeben. Daher ist eine perfekte Gleichgewichtung eher als ein theoretisches Konstrukt anzusehen. Mit dieser strategischen Vorgehensweise soll eine Übergewichtung von einzelnen Branchen vorgebeugt werden, so dass mögliche Risiken nicht im Verbund auftreten, sondern diversifiziert abgedeckt werden können. Somit würden beispielsweise 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 3,18%.

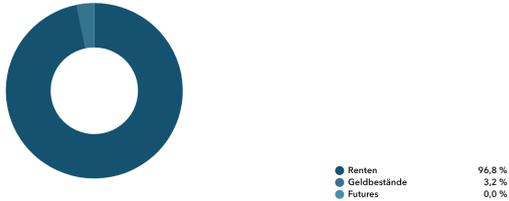
Die Vermögensaufteilung zum Geschäftsjahresende entnehmen sie bitte den nachfolgenden Diagrammen.

30.11.2022 *)



● Renten	96,5 %
● Geldbestände	2,6 %
● Aktien	0,9 %

30.11.2023 *)



*) Bei der Darstellung als Kreisdiagramm werden negative Postionen der Portfoliostruktur nicht berücksichtigt. Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein

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

- I-Tranche: -1,92%
- R-Tranche: -1,94%
- V-Tranche: - 1,43%

Veräußerungsergebnis

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

Risikoanalyse

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

- I-Tranche: 6,74%
- R-Tranche: 6,73%
- V-Tranche: 6,73%

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 beispielsweise Kurse langlaufender Anleihen stärker auf Zinsänderungen als Kurse kurz laufender Anleihen. Die Zinsänderungsrisiken wurden durch Beimischung von festverzinslichen Wertpapieren mit kurzer Restlaufzeit begrenzt. Die modifizierte Duration der Einzelanleihebestände, die als Maß der Zinssensitivität von Anleihen gilt, lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,18%.

Adressenausfallrisiken

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

Währungsrisiken

Fremdwährungsrisiken bestanden, da in globalen Anleihen investiert wurde. Die Fremdwährungsquote lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 97,16%.

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 Global

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	79.622.914,55	100,05
1. Anleihen	76.651.859,21	96,32
2. Derivate	33.727,76	0,04
3. Bankguthaben	2.494.073,87	3,13
4. Sonstige Vermögensgegenstände	443.253,71	0,56
II. Verbindlichkeiten	-41.456,67	-0,05
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-41.456,67	-0,05
III. Fondsvermögen	EUR 79.581.457,88	100,00

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

Vermögensaufstellung NB Anleihen Global

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	47.168.413,51	59,27
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	47.168.413,51	59,27
XS2298321667	0.2500% L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank DL-MTN Serie 5615 v. 21(24)		USD	500	0	0	%	98,9790	453.615,95	0,57
US91282CBV28	0.3750% United States of America DL-Bonds 2021(24)		USD	1.500	400	0	%	98,2070	1.350.234,16	1,70
US79466LAG95	0.6250% salesforce.com Inc. DL-Notes 2021(21/24)		USD	200	0	0	%	97,2945	178.358,39	0,22
US440452AG52	0.6500% Hormel Foods Corp. DL-Notes 2021(21/24)		USD	500	0	0	%	97,5670	447.144,82	0,56
USG5690PAA96	0.6500% LSEGA Financing PLC DL-Notes 21/24		USD	200	0	0	%	98,1055	179.845,10	0,23
US0778FPAC34	0.7500% Bell Canada DL-Notes 2021(21/24)		USD	300	0	0	%	98,5550	271.003,67	0,34
USU14178EM26	0.7500% Cargill Inc. DL-Notes 2021(26) Reg.S		USD	500	0	0	%	91,4240	418.991,75	0,53
USU09513JB69	0.8000% BMW US Capital LLC DL-Notes 21/24		USD	100	0	0	%	98,3985	90.191,11	0,11
US30040WAJ71	0.8000% Eversource Energy DL-Notes 2020(20/25) Ser.Q		USD	200	0	0	%	92,0290	168.705,77	0,21
US744573AP19	0.8000% Public Service Ent. Group Inc. DL-Notes 2020(20/25)		USD	200	0	0	%	92,5310	169.626,03	0,21
US117043AS82	0.8500% Brunswick Corp. DL-Notes 2021(22/24)		USD	100	0	0	%	96,3625	88.324,93	0,11
US50066RAM88	0.8750% Korea National Oil Corp. DL-Med.-T.Nts 2020(25) Reg.S		USD	200	0	0	%	92,1205	168.873,51	0,21
US760759AY69	0.8750% Republic Services Inc. DL-Notes 2020(20/25)		USD	200	0	0	%	91,6655	168.039,41	0,21
XS2230268349	0.8860% CENTRAL NIPPON E. 20/25		USD	800	500	0	%	92,1560	675.754,35	0,85
US579780AR81	0.9000% McCormick & Co. Inc. DL-Notes 2021(21/26)		USD	600	400	0	%	90,9945	500.428,05	0,63
US69371RR571	0.9000% Paccar Financial Corp. DL-Medium-Term Notes 2021(24)		USD	100	0	0	%	95,9950	87.988,08	0,11
XS2352861574	0.9460% SA Global Sukuk Ltd. DL-MT Tr.Cert 21/24		USD	200	0	0	%	97,4620	178.665,44	0,22
USU37342AL31	0.9500% Georgia-Pacific LLC DL-Notes 2020(20/26) 144A		USD	100	0	0	%	89,9143	82.414,53	0,10
XS2218281942	1.0000% KT Corp. DL-Notes 2020(25) Reg.S		USD	400	0	0	%	92,7105	339.910,17	0,43
US63743HEW88	1.0000% National Rural U. Coop 21/26		USD	300	300	200	%	90,4240	248.645,28	0,31
US776743AM84	1.0000% Roper Technologies Inc. DL-Notes 2020(20/25)		USD	200	0	0	%	92,5605	169.680,11	0,21
US87973RAU41	1.0000% Temasek Financial (I) Ltd. DL-MTN 20/30		USD	300	0	0	%	77,8605	214.098,53	0,27
US59523UAT43	1.1000% Mid-America Apartments L.P. DL-Notes 2021(21/26)		USD	600	200	0	%	89,5825	492.662,69	0,62
US68235PAL22	1.1000% One Gas Inc. DL-Notes 2020(21/24)		USD	141	0	23	%	98,7470	127.619,86	0,16
USJ5539RAC82	1.1620% NTT Finance Corp. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S		USD	500	0	0	%	91,2105	418.013,29	0,53
US05724BAB53	1.2310% Bak.Hug.Hldgs LLC/Co-Obli.Inc. DL-Notes 2021(21/23)		USD	200	0	0	%	99,8520	183.046,75	0,23
USJ12075AZ00	1.2390% Denso Corp. 21/26		USD	200	0	0	%	89,3610	163.814,85	0,21
US053015AF05	1.2500% Automatic Data Processing Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	100	0	0	%	80,4180	73.710,36	0,09
USU74078CH46	1.2500% Nestlé Holdings Inc. DL-Medium-Term Notes 2020(30)		USD	150	0	0	%	80,4490	110.608,16	0,14
US126650DM98	1.3000% CVS Health Corp. DL-Notes 20/27		USD	600	400	0	%	87,0260	478.603,12	0,60

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum				
US548661DX22	1.3000% Lowe's Companies Inc. DL-Notes 2020(20/28)		USD	300	100	0	%	85,9365	236.305,68	0,30	
US718546AZ72	1.3000% PHILLIPS 66 20/26		USD	500	300	0	%	91,4760	419.230,06	0,53	
XS2226703655	1.3190% Marubeni Corp. DL-Bonds 2020(20/25)		USD	400	0	0	%	92,5440	339.299,73	0,43	
US437076CF79	1.3750% Home Depot Inc., The DL-Notes 2021(21/31)		USD	100	0	0	%	78,8580	72.280,48	0,09	
USY52758AE20	1.3750% LG Chem Ltd. DL-Notes 2021(26) Reg.S		USD	200	0	0	%	90,0955	165.161,32	0,21	
US882508BH65	1.3750% Texas Instruments Inc. DL-Notes 2020(20/25)		USD	200	0	0	%	95,5155	175.097,16	0,22	
US91282CDJ71	1.3750% United States of America DL-Bonds 2021(31)		USD	4.000	4.000	0	%	80,2969	2.943.973,42	3,70	
US15089QAK04	1.4000% CELANESE US 21/26		USD	200	0	0	%	89,0865	163.311,64	0,21	
US713448FA19	1.4000% PepsiCo Inc. DL-Notes 20/31		USD	100	0	0	%	79,9435	73.275,44	0,09	
US80685XAC56	1.4000% Schlumberger Fin. CA 2020/25		USD	200	0	0	%	93,7135	171.793,77	0,22	
US928563AJ42	1.4000% VMWARE 21/26		USD	200	0	0	%	90,2910	165.519,71	0,21	
US084664CW92	1.4500% Berkshire Hathaway Fin. Corp. DL-Notes 20/30		USD	400	200	0	%	81,2885	298.033,00	0,37	
US12532HAC88	1.4500% CGI Inc. DL-Notes 2022(22/26)		USD	600	500	0	%	89,4610	491.994,50	0,62	
US40434LAF22	1.4500% HP Inc. DL-Notes 2022(22/26)		USD	600	400	0	%	90,8750	499.770,85	0,63	
US62878V2A72	1.4500% NBN Co. Ltd. 2021/2026		USD	500	300	0	%	91,2750	418.308,89	0,53	
US98956PAU66	1.4500% Zimmer Biomet Holdings Inc. DL-Notes 2021(21/24)		USD	100	0	0	%	95,6250	87.648,95	0,11	
XS2166383799	1.4600% Arab Petrol. Investm. Corp. DL-MTN 20/25		USD	200	0	0	%	93,1270	170.718,61	0,21	
US009158BB15	1.5000% Air Products & Chemicals Inc. DL-Notes 20/25		USD	200	0	0	%	93,8045	171.960,59	0,22	
US37045XDK90	1.5000% General Motors Financial Co. DL-Notes 2021(21/26)		USD	400	200	0	%	90,0780	330.258,48	0,41	
XS2315967989	1.5000% Naver Corp. DL-Notes 21/26		USD	400	0	0	%	91,4475	335.279,56	0,42	
USY8085FBA76	1.5000% SK Hynix Inc. DL-Notes 2021(26) Reg.S		USD	200	0	0	%	91,0890	166.982,58	0,21	
USJ5539RAD65	1.5910% NTT Finance Corp. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S		USD	200	0	0	%	86,2220	158.060,49	0,20	
US29250NBH70	1.6000% Enbridge Inc. 21/26		USD	300	100	0	%	90,4120	248.612,28	0,31	
US677415CT66	1.6250% OHIO PWR CO.21/30		USD	100	0	0	%	77,8580	71.363,89	0,09	
XS2262853000	1.6250% Saudi Arabian Oil Co. DL-MTN 20/25		USD	200	0	0	%	93,0655	170.605,87	0,21	
XS2288890598	1.6250% SK Battery America Inc. DL-Notes 2021(24)		USD	200	0	0	%	99,3020	182.038,50	0,23	
US120568BB55	1.6300% Bunge Ltd. Finance Corp. DL-Notes 2020(20/25)		USD	200	0	0	%	93,5420	171.479,38	0,22	
USU8336LAA62	1.6340% Sodexo 21/26		USD	200	0	0	%	91,1360	167.068,74	0,21	
US573874AC88	1.6500% Marvell Technology Inc. DL-Notes 2021(21/26)		USD	200	0	0	%	91,9570	168.573,79	0,21	
USU57467AC39	1.7290% MASSACHUSETTS ELECTRIC 20/30		USD	100	0	0	%	75,5600	69.257,56	0,09	
XS2203995670	1.7400% Saudi Electr. Glb. SUKUK Co.5 DL-Bonds 2020(25)		USD	200	0	0	%	93,5675	171.526,12	0,22	
US038222AN54	1.7500% Applied Materials Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	100	0	0	%	82,7160	75.816,68	0,10	
US47837RAA86	1.7500% John.Cont.Intl/Tyco F. +Sec.F. DL-Notes 2020(20/30)		USD	100	0	0	%	80,2950	73.597,62	0,09	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum				
US75886FAE79	1.7500% Regeneron Pharmaceuticals Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	500	0	%	79,8135	438.937,67	0,55	
US87162WAF77	1.7500% TD SYNEX Corp. DL-Notes 2022(22/26)		USD	200	0	0	%	89,1945	163.509,62	0,21	
US883556CK68	1.7500% Thermo Fisher Scientific Inc. DL-Notes 2021(21/28)		USD	400	400	0	%	87,0520	319.164,07	0,40	
US009158AY27	1.8500% Air Products & Chemicals Inc. DL-Notes 2020(20/27)		USD	500	500	0	%	90,8330	416.283,23	0,52	
US455780CV60	1.8500% INDONESIA 21/31		USD	200	0	0	%	80,4565	147.491,29	0,19	
US64110DAL82	1.8750% NetApp Inc. DL-Notes 2020(20/25)		USD	200	0	0	%	94,1900	172.667,28	0,22	
US071813CL19	1.9150% Baxter International Inc. DL-Notes 2022(22/27)		USD	500	400	0	%	90,0990	412.919,34	0,52	
US98419MAM29	1.9500% Xylem Inc. DL-Notes 2020(20/28)		USD	200	0	0	%	88,0995	161.502,29	0,20	
USN5369RAA79	2.0000% Lundin Energy AB 21/26		USD	200	0	0	%	91,1280	167.054,08	0,21	
US670346AR69	2.0000% Nucor Corp. DL-Notes 2020(20/25)		USD	200	0	0	%	95,0000	174.152,15	0,22	
US828807DG99	2.0000% Simon Property Group L.P. DL-Notes 2019(19/24)		USD	400	0	0	%	97,1800	356.296,98	0,45	
US50155QAJ94	2.0500% Kyndryl Holdings Inc. DL-Notes 2021(21/26)		USD	200	0	0	%	89,3460	163.787,35	0,21	
US00108WAM29	2.1000% AEP Texas Inc. DL-Notes 2020(20/30) Ser.I		USD	600	400	0	%	80,8200	444.472,96	0,56	
US907818FJ28	2.1500% Union Pacific Corp. DL-Notes 2020(20/27)		USD	200	0	0	%	91,8590	168.394,13	0,21	
US22966RAH93	2.2500% CubeSmart L.P. DL-Notes 2021(21/28)		USD	600	200	0	%	85,5200	470.320,81	0,59	
USG0398NZ620	2.3750% Antofagasta PLC DL-Notes 2020(20/30) Reg.5		USD	200	0	0	%	78,6981	144.267,83	0,18	
XS1497633179	2.3750% Singtel Grp Treasury Pte Ltd. DL-Medium-Term Nts 2016(26)		USD	200	0	0	%	92,7615	170.048,58	0,21	
US983919AK78	2.3750% Xilinx Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	200	0	0	%	85,5990	156.918,42	0,20	
US858119BL37	2.4000% Steel Dynamics Inc. DL-Notes 2020(20/25)		USD	500	500	0	%	95,1430	436.035,75	0,55	
US89153VAS88	2.4340% Total Capital Intl S.A. DL-Notes 2019(19/25)		USD	200	0	0	%	97,0020	177.822,18	0,22	
XS2338173680	2.5000% ABU DHABI Ports 21/31 MTN		USD	200	0	0	%	82,5315	151.295,14	0,19	
US025816CG27	2.5000% American Express Co. DL-Notes 2019(24/24)		USD	200	0	0	%	97,9280	179.519,71	0,23	
US86964WAL63	2.5000% Suzano Austria GmbH DL-Notes 21/28		USD	100	0	0	%	85,8000	78.643,45	0,10	
XS2022128917	2.6000% Sumitomo Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(19/24)		USD	400	0	0	%	98,0805	359.598,53	0,45	
US68389XBM65	2.6500% Oracle Corp. DL-Notes 2016(16/26)		USD	600	400	0	%	93,6860	515.230,06	0,65	
US70450YAD58	2.6500% PayPal Holdings Inc. DL-Notes 2019(19/26)		USD	600	400	0	%	93,8700	516.241,98	0,65	
US857477AW33	2.6500% State Street Corp. DL-Notes 2016(26)		USD	700	700	0	%	94,6425	607.238,77	0,76	
US64110DAK00	2.7000% NetApp Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	400	400	0	%	84,5640	310.042,16	0,39	
US29670GAD43	2.7040% Essential Utilities Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	500	0	%	84,6840	465.723,19	0,59	
US22160KAL98	2.7500% Costco Wholesale Corp. DL-Notes 2017(17/24)		USD	100	0	0	%	98,9415	90.688,82	0,11	
US682680AX11	2.7500% Oneok Inc. (New) DL-Notes 2019(19/24)		USD	100	0	0	%	97,6930	89.544,45	0,11	
US023135AZ90	2.8000% Amazon.com Inc. DL-Notes 2017(17/24)		USD	200	0	0	%	98,2825	180.169,57	0,23	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum				
US858119BJ80	2.8000% Steel Dynamics Inc. DL-Notes 2019(19/24)		USD	100	0	0	%	96,9345	88.849,22	0,11	
US29446MAD48	2.8750% Equinor ASA DL-Notes 20/25		USD	200	0	0	%	97,1240	178.045,83	0,22	
US744573AN60	2.8750% Public Service Ent. Group Inc. DL-Notes 2019(19/24)		USD	100	0	0	%	98,4400	90.229,15	0,11	
USF12033TP59	2.9470% Danone S.A. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S		USD	500	500	0	%	94,1945	431.688,82	0,54	
US03040WAQ87	2.9500% American Water Capital Corp. DL-Notes 2017(17/27)		USD	500	100	0	%	92,8710	425.623,28	0,53	
US91324PDE97	2.9500% UnitedHealth Group Inc. DL-Notes 2017(17/27)		USD	500	0	200	%	93,4360	428.212,65	0,54	
US500769JT24	3.0000% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2022 (2027)		USD	800	800	0	%	95,3455	699.142,22	0,88	
US59217HBM88	3.0000% Metropolitan Life Global Fdg I DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S		USD	750	750	0	%	91,9655	632.210,13	0,79	
US756109AS39	3.0000% Realty Income Corp. DL-Notes 2016(16/27)		USD	600	200	0	%	93,4440	513.899,18	0,65	
US949746RW34	3.0000% Wells Fargo & Co. DL-Notes 2016(26)		USD	200	0	0	%	94,6615	173.531,62	0,22	
US35137LAM72	3.0500% Fox Corp. DL-Notes 2020(20/25)		USD	200	0	0	%	96,7715	177.399,63	0,22	
US294429AS42	3.1000% Equifax Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	500	500	0	%	86,9730	398.593,03	0,50	
USU82764AU27	3.1250% Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S		USD	100	0	0	%	92,5135	84.796,98	0,11	
XS2362416294	3.1250% SoftBank Group Corp. EO-Notes 21/25		USD	200	0	0	%	96,1375	176.237,40	0,22	
XS2122900330	3.1330% Vena Energy Capital Pte. Ltd. DL-MTN 20/25		USD	200	0	0	%	96,0265	176.033,91	0,22	
US05351WAA18	3.1500% Avangrid Inc. DL-Notes 2017(17/24)		USD	100	0	0	%	97,1735	89.068,29	0,11	
US05351WAC73	3.2000% Avangrid Inc. DL-Notes 2020(20/25)		USD	500	300	0	%	96,2740	441.219,07	0,55	
US24906PAA75	3.2500% Dentsply Sirona Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	600	0	%	86,0735	473.364,80	0,59	
US701094AJ33	3.2500% Parker-Hannifin Corp. DL-Notes 2017(17/27)		USD	600	400	0	%	94,7710	521.197,07	0,65	
US025816CP26	3.3000% American Express Co. DL-Med.-T. Nts 22(27/27)		USD	200	200	0	%	93,9905	172.301,56	0,22	
US816851BN84	3.3000% Sempra DL-Notes 2022(22/25)		USD	100	0	0	%	96,8940	88.812,10	0,11	
USU24652AT35	3.3500% Harley Davidson Finl Serv.Inc. DL-Med.-T.Nts 2020(20/25)Reg.S		USD	200	0	0	%	95,8350	175.682,86	0,22	
US254687FN19	3.3500% Walt Disney Co., The DL-Notes 2020(20/25)		USD	400	0	0	%	97,5965	357.824,01	0,45	
US960413AW24	3.3750% Westlake Corp. DL-Notes 2020(20/30)		USD	200	200	0	%	87,2375	159.922,09	0,20	
US05348EAV11	3.4500% Avalonbay Communities Inc. DL-Med.-Term Nts 2015(15/25)		USD	600	200	0	%	97,2305	534.723,19	0,67	
XS1077883012	3.5000% Emirates Telecommunic. Grp Co. DL-MTN 14/24		USD	200	0	0	%	98,6865	180.910,17	0,23	
USY68856AN67	3.5000% PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2015(25) Reg.S		USD	200	0	0	%	97,6540	179.017,42	0,22	
US904764BC04	3.5000% Unilever Capital Corp. DL-Notes 2018(18/28)		USD	500	500	0	%	95,2785	436.656,74	0,55	
US456837AP87	3.5500% ING Groep N.V. DL-Notes 219/24		USD	400	0	0	%	99,2050	363.721,36	0,46	
US737679DG22	3.6000% Potomac Electric Power Co. DL-Bonds 2014(14/24)		USD	200	0	0	%	99,4195	182.253,90	0,23	
US88579YBC49	3.6250% 3M Co. DL-Med-Term Nts 18(18/28)		USD	400	400	0	%	93,5260	342.900,09	0,43	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
US56585AAG76	3.6250% Marathon Petroleum Corp. DL-Notes 2014(14/24)		USD	100	0	0	%	98,2630	90.066,91	0,11
USQ8352BAD66	3.6250% Scentre Mgmt Ltd./RE1 a.Tr.1/2 DL-Notes 2020(20/26) Reg.S		USD	300	0	0	%	95,9840	263.934,01	0,33
US20030NCR08	3.7000% Comcast Corp. DL-Notes 18/24		USD	400	0	0	%	99,3205	364.144,82	0,46
US92857WBH25	3.7500% Vodafone Group PLC DL-Notes 2018(18/24)		USD	100	0	0	%	99,7475	91.427,59	0,11
USN3700LAD75	3.8500% Greenko Dutch B.V. DL-Notes 2021(23/22-26) Reg.S		USD	200	0	0	%	91,4475	155.066,80	0,19
USG0446NAW41	3.8750% Anglo American Capital PLC DL-Notes 2022(22/29) Reg.S		USD	600	600	0	%	91,7660	504.670,94	0,63
US74340XBH35	3.8750% Prologis L.P. DL-Notes 2018(18/28)		USD	500	100	0	%	94,4840	433.015,58	0,54
US92940PAE43	3.9000% WRKCo Inc. DL-Notes 2019(19/28)		USD	300	300	0	%	93,7490	257.788,27	0,32
US670346AP04	3.9500% Nucor Corp. DL-Notes 2018(18/28)		USD	100	400	300	%	95,8390	87.845,10	0,11
US370334CF96	4.0000% General Mills Inc. DL-Notes 2018(18/25)		USD	200	0	0	%	98,1200	179.871,68	0,23
US45866FAU84	4.0000% Intercontinental Exchange Inc. DL-Notes 2022(22/27)		USD	600	600	0	%	96,6035	531.274,98	0,67
US460690BL39	4.2000% Interpublic Group of Comp.Inc. DL-Notes 2014(14/24)		USD	100	0	0	%	99,2855	91.004,12	0,11
XS1992085867	4.2500% ENI S.p.A. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S		USD	400	400	0	%	95,1960	349.022,91	0,44
US92936UAE91	4.2500% W.P. Carey Inc. DL-Notes 2016(16/26)		USD	500	500	0	%	96,5000	442.254,81	0,56
US95040QAC87	4.2500% Welltower Inc. DL-Notes 2016(16/26)		USD	500	100	0	%	97,3830	446.301,56	0,56
US487836BW75	4.3000% Kellogg Co. DL-Notes 2018(18/28)		USD	600	600	0	%	96,4615	530.494,04	0,67
US92343VER15	4.3290% Verizon Communications DL-Notes 2018(18/28)		USD	400	400	0	%	96,6580	354.383,13	0,45
US902494BK88	4.3500% Tyson Foods Inc. DL-Notes 2019(19/29)		USD	600	600	0	%	94,9490	522.175,99	0,66
US05565QDU94	4.3750% BP Capital Markets PLC DL-Medium-Term Notes 2020(25)		USD	300	0	0	%	96,6390	265.735,11	0,33
US111021AM38	4.5000% British Telecommunications PLC DL-Notes 2018(18/23)		USD	200	0	0	%	99,9959	183.310,54	0,23
US161175BQ65	4.5000% Charter Com.Oper.LLC/ Cap.Corp. DL-Notes 2018(24/24)		USD	100	0	0	%	99,7113	91.394,36	0,11
US526057BZ61	4.5000% Lennar Corp. DL-Notes 2017(17/24)		USD	100	0	0	%	99,5240	91.222,73	0,11
US111021AL54	5.1250% British Telecommunications PLC DL-Notes 2018(18/28)		USD	400	400	0	%	98,5080	361.165,90	0,45
US14913R2T32	5.1801% Caterpillar Fin.Services Corp. DL-FLR Med.-Term Nts 2021(24)		USD	100	0	0	%	100,0264	91.683,23	0,12
US969457CK40	5.3000% Williams Companies Inc., The DL-Notes 2023(23/28)		USD	500	500	0	%	99,7330	457.071,49	0,57
US12592BAR50	5.5000% CNH Industrial Capital LLC DL-Notes 2023(23/29)		USD	600	600	0	%	100,2680	551.428,05	0,69
US032654AT25	5.5122% Analog Devices Inc. DL-FLR Notes 2021(24)		USD	100	0	0	%	99,9215	91.587,08	0,12
US89236TJU07	5.6161% Toyota Motor Credit Corp. DL-FLR Med.-T.Nts 2022(25)		USD	200	0	0	%	99,7356	182.833,27	0,23
US341081GH47	5.6733% Florida Power & Light Co. DL-FLR Bonds 2022(22/24)		USD	200	0	0	%	100,0255	183.364,80	0,23
USU09513JE09	5.7224% BMW US Capital LLC DL-FLR Notes 2021(24) Reg.S		USD	100	0	0	%	99,9110	91.577,45	0,12

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum				
US24422EWC91	5.7414% John Deere Capital Corp. DL-FLR Med.-Term Nts 2022(25)		USD	100	0	0	%	100,2213	91.861,87	0,12	
USU75000CA27	5.7619% Roche Holdings Inc. DL-FLR Notes 2022(25) Reg.S		USD	200	0	0	%	100,2860	183.842,35	0,23	
US855244BB41	5.7630% Starbucks Corp. DL-FLR Notes 2022(23/24)		USD	200	0	0	%	99,9905	183.300,64	0,23	
US74460WAB37	5.7906% Public Storage DL-FLR Notes 2021(24)		USD	100	0	0	%	99,9630	91.625,11	0,12	
US025816CL12	5.8636% American Express Co. DL-FLR Notes 2021(26)		USD	200	0	0	%	98,6885	180.913,84	0,23	
XS2232101803	5.8750% Trafigura Funding S.A. DL-MTN 20/25		USD	200	0	0	%	98,0575	179.757,10	0,23	
XS2385642041	5.8750% Trafigura Group Pte Ltd. DL-FLR Notes 21(27)/und		USD	200	0	0	%	88,9485	163.058,66	0,20	
US88579YBE05	5.9392% 3M Co. DL-FLR Med.-T. Nts 2018(24)		USD	200	0	0	%	99,9732	183.268,84	0,23	
USU2340BAE75	5.9492% Daimler Trucks Finance 21/24		USD	150	0	0	%	99,7860	137.194,32	0,17	
NO0011091290	6.2500% Euronav Luxembourg S.A. DL-Notes 2021(25/26)		USD	200	0	0	%	95,6250	175.297,89	0,22	
US65339KCE82	6.4555% Nextera Energy Capital Ho.Inc. DL-FLR Debts 2022(22/24)		USD	200	0	0	%	100,1095	183.518,79	0,23	
US95000U2Y86	6.6448% Wells Fargo & Co. DL-FLR Med.-Term Nts 22(25/26)		USD	100	0	0	%	100,5010	92.118,24	0,12	
US656531AM27	7.2500% Equinor ASA DL-Debts. 2000(27)		USD	300	500	200	%	107,9940	296.958,75	0,37	
US876030AD93	7.3500% Tapestry Inc. DL-Notes 2023(23/28)		USD	200	200	0	%	101,3030	185.706,69	0,23	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	28.213.304,63	35,45
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	28.213.304,63	35,45
US91282CAQ42	0.1250% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 20(25)		USD	2.500	0	450	%	95,4844	2.595.232,05	3,26
US91282CCA71	0.1250% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 21(26)		USD	2.850	0	110	%	94,3164	2.891.405,15	3,63
US91282CEZ05	0.6250% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 22(32)		USD	2.500	2.500	0	%	88,5781	2.150.008,68	2,70
USN6000LAN57	0.7500% Mondelez International Inc. DL-Notes 21/24		USD	400	0	0	%	96,0095	352.005,50	0,44
USG25839PS72	0.8000% Coca-Cola Europacific Pa. PLC DL-Notes 21/24		USD	400	0	0	%	97,8430	358.727,77	0,45
US6174468V45	0.9850% Morgan Stanley DL-FLR Notes 20/26		USD	200	0	0	%	90,6060	166.097,16	0,21
US29444UBK16	1.0000% Equinix Inc. DL-Notes 2020(20/25)		USD	600	200	0	%	92,3240	507.739,69	0,64
US693506BU04	1.2000% PPG Industries Inc. DL-Notes 2021(21/26)		USD	300	300	200	%	91,2900	251.026,58	0,32
USN82008AX66	1.2000% Siemens Finan.maatschappij NV DL-Notes 2021(21/26) Reg.S		USD	750	250	0	%	91,7330	630.611,82	0,79
US125523CP36	1.2500% Cigna Corp. DL-Notes 2021(21/26)		USD	600	200	0	%	91,5245	503.342,80	0,63
USN30706VC11	1.3750% ENEL Finance Intl N.V. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S		USD	500	300	0	%	89,7885	411.496,33	0,52
USU2339CEA28	1.4500% Daimler Finance North Amer.LLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S		USD	400	0	0	%	92,0625	337.534,37	0,42
US24422EVL00	1.4500% John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Nts 2021(31)		USD	200	0	0	%	79,4110	145.574,70	0,18
US574599BS40	1.5000% MASCO Corp.21/28		USD	600	400	0	%	85,5040	470.232,81	0,59
US03027XBL38	1.6000% American Tower Corp. DL-Notes 21/26		USD	200	0	0	%	91,2925	167.355,64	0,21

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
US00206RKG64	1.6500% AT & T Inc. DL-Notes 2020(20/28)		USD	600	400	0	%	87,1460	479.263,06	0,60
US49456BAU52	1.7500% Kinder Morgan Inc. DL-Notes 2021(21/26)		USD	200	0	0	%	90,8075	166.466,54	0,21
US23355LAL09	1.8000% DXC Technology Co. DL-Notes 2021(21/26)		USD	200	0	0	%	89,4115	163.907,42	0,21
USU1109MAP15	1.9500% Broadcom Inc. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S		USD	200	0	0	%	87,7705	160.899,18	0,20
USN9354LAA90	2.0000% Vterra Finance B.V. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S		USD	200	0	0	%	91,4970	167.730,52	0,21
US87264ACA16	2.0500% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(21/28)		USD	600	400	0	%	88,0120	484.025,66	0,61
US874060AX48	2.0500% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/30) Reg.S		USD	300	300	0	%	82,9110	227.986,25	0,29
US343498AC58	2.4000% Flowers Foods Inc. DL-Notes 2021(21/31)		USD	200	200	0	%	80,3870	147.363,89	0,19
US918204BA53	2.4000% V.F. Corp. DL-Notes 2020(20/25)		USD	600	400	0	%	94,6390	520.471,13	0,65
USP60694AF68	2.4310% Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV DL-Notes 2020(20/29-31) Reg.S		USD	200	0	0	%	83,2425	152.598,53	0,19
US559222AV67	2.4500% Magna International Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	500	0	%	84,8880	466.845,10	0,59
XS2020663055	2.5000% Mitsubishi Corp. DL-Med.-T. Nts 2019(24)		USD	200	0	0	%	98,0640	179.769,02	0,23
US23331ABN81	2.6000% D.R. Horton Inc. DL-Notes 2020(25/25)		USD	600	400	0	%	94,8010	521.362,05	0,66
US609207BA22	2.6250% Mondelez International Inc. DL-Notes 2022(22/27)		USD	200	200	0	%	92,9440	170.383,13	0,21
US91282CEP23	2.8750% United States of America DL-Bonds 2022(32) S.C-2032		USD	1.300	1.300	0	%	89,6641	1.068.407,72	1,34
USP3143NBH63	3.1500% Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2020(20/30) Reg.S		USD	500	300	0	%	86,6950	397.318,97	0,50
US91282CEV90	3.2500% United States of America DL-Notes 2022(29) Ser. M-2029		USD	5.000	4.400	0	%	94,6094	4.335.901,70	5,45
USU09513JK68	3.4500% BMW US Capital LLC DL-Notes 2022(22/27) Reg.S		USD	500	200	0	%	94,9440	435.123,74	0,55
US91282CHF14	3.7500% United States of America DL-Notes 2023(30)		USD	4.500	4.500	0	%	96,6133	3.984.965,77	5,01
USU07265AC20	3.8750% Bayer US Finance II LLC DL-Notes 2018(18/23) Reg.S		USD	200	0	0	%	99,9415	183.210,82	0,23
US96950FAQ72	3.9000% Williams Companies Inc., The DL-Notes 2014(14/25)		USD	100	0	0	%	97,9965	89.822,64	0,11
US89236TKQ75	4.6250% Toyota Motor Credit Corp. DL-Med.-Term Nts 2023(23/28)		USD	300	500	200	%	99,0530	272.373,05	0,34
US970648AL56	4.6500% Willis North America Inc. DL-Notes 2022(22/27)		USD	400	400	0	%	97,5150	357.525,21	0,45
USU2340BAQ06	5.1250% Daimler Trucks Finance NA LLC DL-Notes 2023(23/28) Reg.S		USD	450	450	0	%	98,7700	407.392,30	0,51
US78016EZ911	6.1388% Royal Bank of Canada DL-FLR Med.-Term Nts 2022(25)		USD	200	0	0	%	100,0995	183.500,46	0,23
US92343VGE83	6.1509% Verizon Communications Inc. DL-Notes 2021(21/26)		USD	200	0	0	%	100,2395	183.757,10	0,23
US61747YEN13	6.2958% Morgan Stanley 22/26		USD	200	0	0	%	99,9290	183.187,90	0,23
US37045XDT00	6.5795% General Motors Financial Co. DL-FLR Nts 2022(25)		USD	200	0	0	%	100,0200	183.354,72	0,23
Nicht notierte Wertpapiere								EUR	1.270.141,07	1,60
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	1.270.141,07	1,60
USU3907BAA80	0.9040% Great-West Lif.US Fin. 2020 LP DL-Notes 2020(20/25) Reg.S		USD	255	0	0	%	92,0360	215.116,22	0,27

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS2059791231	2.2000% Central Japan Railway Co. DL-Notes 2019(19/24)		USD	200	0	0	%	97,1800	178.148,49	0,22
US56501RAK23	2.4840% Manulife Financial Corp. DL-Notes 2020(20/27)		USD	500	200	0	%	91,1995	417.962,88	0,53
US071813CY30	5.6064% Baxter International Inc. DL-FLR Notes 2022(23)		USD	100	0	0	%	99,8270	91.500,46	0,11
US29250NBM65	5.9739% Enbridge Inc. DL-FLR Notes 2022(24)		USD	200	0	0	%	100,0280	183.369,39	0,23
US55903VAX10	6.9990% WarnerMedia Holdings Inc. DL-FLR Nts 2022(24)		USD	200	200	0	%	100,3958	184.043,63	0,23
Summe Wertpapiervermögen								EUR	76.651.859,21	96,32
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	33.727,76	0,04
Zins-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	33.727,76	0,04
Zinsterminkontrakte								EUR	33.727,76	0,04
Two-Year U.S. Treasury Notes Futures 28.03.2024		XCBT	USD	21.000.000	0	0	USD	102,2305	64.662,68	0,08
Ultra 10Yr. U.S. Treasury Note Futures 19.03.2024		XCBT	USD	-4.000.000	0	0	USD	113,5156	-30.934,92	-0,04
Bankguthaben								EUR	2.494.073,87	3,13
EUR - Guthaben bei:								EUR	2.297.374,76	2,89
Bank: National-Bank AG			EUR	1,37				1,37	0,00	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.297.373,39				2.297.373,39	2,89	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								EUR	196.699,11	0,25
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	214.598,72				196.699,11	0,25	
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	443.253,71	0,56
Zinsansprüche			EUR	443.253,71				443.253,71	0,56	
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-41.456,67	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-41.456,67				-41.456,67	-0,05	
Fondsvermögen								EUR	79.581.457,88	100,00
Anteilwert NB Anleihen Global V								EUR	102,92	
Anteilwert NB Anleihen Global I								EUR	98,95	
Anteilwert NB Anleihen Global R								EUR	99,45	
Umlaufende Anteile NB Anleihen Global V								STK	722.249,000	
Umlaufende Anteile NB Anleihen Global I								STK	15.220,000	
Umlaufende Anteile NB Anleihen Global R								STK	37.650,000	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.11.2023				
US-Dollar	(USD)	1,091000	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCBT

CHICAGO BOARD OF TRADE

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS0171578502	1.0500% Development Bank of Japan YN-Bonds 03/23	JPY	0	120.000
US14913R2G11	1.1000% Caterpillar Fin.Services Corp. DL-Med.-Term Notes 2020(27)	USD	200	600
US25243YBC21	1.3750% Diageo Capital PLC DL-Notes 20/25	USD	0	400
USY70750BU03	2.3750% POSCO DL-Notes 2020(23) Reg.S	USD	0	200
US039483BL57	2.5000% Archer Daniels Midland Co. DL-Notes 2016(16/26)	USD	500	500
US452308AX78	2.6500% Illinois Tool Works Inc. DL-Notes 2016(16/26)	USD	200	400
US049560AN51	3.0000% Atmos Energy Corp. DL-Notes 2017(17/27)	USD	600	600
US822582BD31	3.2500% Shell International Finance BV DL-Notes 2015(15/25)	USD	0	200
XS1638075488	3.6250% EDP Finance B.V. DL- Notes 2017(17/24) Reg.S	USD	0	200
XS1890684688	4.0000% Sabic Capital II B.V. DL-Bonds 18/23	USD	0	200
US12594KAA07	4.5000% CNH Industrial N.V. DL-Notes 2016(16/23)	USD	0	200
XS1629414704	5.2500% Louis Dreyfus Company Finance B.V. DL-Notes 2017(17/23)	USD	0	200
US36264FAJ03	5.3485% GSK Consumer Health.Cap.UK PLC DL-FLR Notes 2022(23/24)	USD	0	250
XS2337349778	5.4812% Kommunalbanken AS DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	USD	0	500
USG371E2AA61	5.5000% Fresnillo PLC DL-Notes 2013(23) Reg.S	USD	0	200
USF2893TAM83	5.6250% Electricité de France (E.D.F.) DL-FLR Nts 2014(24/Und.) Reg.S	USD	0	100
US808513BQ70	5.9269% Schwab Corp., Charles DL-FLR Notes 2021(26)	USD	0	200
US369604BQ57	8.1960% General Electric Co. DL-FLR Pref.Secs 16(21/Und.) D	USD	0	600
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2291766843	0.1250% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Med.Term Nts. v.21(23)	USD	0	500
XS2290332985	0.1250% Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-Term Nts 2021(23)Reg.S	USD	0	500
US459058JV60	0.1260% International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2021(23)	USD	0	500
US912828ZL77	0.3750% United States of America DL-Notes 2020(25)	USD	300	1.400
US91282CBQ33	0.5000% United States of America DL-Bonds 2021(26)	USD	0	500
US037833DX52	0.5500% Apple Inc. DL-Notes 2020(20/25)	USD	0	200
US049560AU94	0.6250% Atmos Energy Corp. DL-Notes 2021(23)	USD	0	100
US573284AY29	0.6500% Martin Marietta 21/23	USD	0	200
US166756AE66	0.6870% Chevron U.S.A. Inc. DL-Notes 2020(20/25)	USD	0	200
US24422EVK27	0.7000% John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Nts 2021(26)	USD	0	500
US231021AU00	0.7500% Cummins Inc. DL-Notes 2020(20/25)	USD	0	200
US58933YAY14	0.7500% Merck & Co. Inc. DL-Notes 2020(20/26)	USD	200	700
US94106LBL27	0.7500% Waste Management Inc. (Del.) DL-Notes 2020(20/25)	USD	0	200
US02079KAJ60	0.8000% Alphabet Inc. DL-Notes 2020(20/27)	USD	0	500
XS2226916133	0.8490% KOMATSU 2023	USD	0	200
US291011BP85	0.8750% Emerson Electric Co. DL-Notes 2020(20/26)	USD	0	300
USU57346AJ47	0.8750% Mars Inc. DL-Notes 2020(20/26) Reg.S	USD	0	400

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
US843646AW05	0.9000% Southern Power Co. EO-Notes 2021(26)	USD	0	200
US931427AU21	0.9500% Walgreens Boots Alliance Inc. DL-Notes 2021(21/23)	USD	0	100
US191216DD90	1.0000% Coca-Cola Co., The DL-Notes 2020(20/28)	USD	200	700
US742718FP97	1.0000% Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2021(21/24)	USD	0	700
US931142ER00	1.0500% Walmart Inc. DL-Notes 2021(21/26)	USD	0	700
US74005PBT03	1.1000% Praxair Inc. DL-Notes 2020(20/30)	USD	300	500
US110122DP08	1.1250% Bristol-Myers Squibb Co. DL-Notes 2020/27	USD	0	700
US002824BP42	1.1500% Abbott Laboratories DL-Notes 20/28	USD	0	700
US023135BR65	1.2000% Amazon.com Inc. DL-Notes 2020(20/27)	USD	0	200
US037833EC07	1.2000% Apple Inc. DL-Notes 2021(21/28)	USD	0	200
US375558BX02	1.2000% Gilead Sciences Inc. DL-Notes 2020(20/27)	USD	0	400
USU9273ADE20	1.2500% Volkswagen Grp America Fin.LLC DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USD	0	200
US478160CQ51	1.3000% Johnson & Johnson DL-Notes 2020(20/30)	USD	0	700
US581557BR53	1.3000% McKesson Corp. DL-Notes 2021(21/26)	USD	400	500
US747525BN20	1.3000% QUALCOMM Inc. DL-Notes 2021(21/28)	USD	0	200
US912828YD60	1.3750% United States of America DL-Notes 2019(26)	USD	1.700	1.700
US58013MFL37	1.4500% McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2020(20/25)	USD	0	200
US74460DAG43	1.5000% Public Storage DL-Notes 2021(21/26)	USD	200	600
US879360AC98	1.6000% Teledyne Technologies 21/26	USD	0	200
US872540AW92	1.6000% TJX COS INC 20/31	USD	0	100
USU37818AW82	1.6250% Glencore Funding LLC DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USD	0	200
USU37786AE74	1.6250% Glencore Funding LLC DL-Notes 2021(21/26) 144A	USD	0	100
US67077MAV00	1.9000% Nutrien Ltd. DL-Notes 2020(20/23)	USD	0	100
US92826CAL63	1.9000% VISA Inc. DL-Notes 2020(20/27)	USD	500	700
US66989HAQ11	2.0000% Novartis Capital Corp. DL-Notes 2020(20/27)	USD	0	500
US976656CL01	2.0500% Wisconsin Electric Power Co. DL-Debentures 2019(19/24)	USD	0	200
US20826FAT30	2.1250% ConocoPhillips Company DL-Notes 2022(22/24)	USD	0	100
USU75000BV72	2.3140% Roche Holdings Inc. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USD	0	500
US654106AH65	2.4000% NIKE Inc. DL-Notes 20/25	USD	0	400
US437076CA82	2.5000% Home Depot Inc., The DL-Notes 2020(20/27)	USD	200	400
XS2337430461	2.6250% Equate Petrochemical B.V. DL-MTN 21/28	USD	0	200
US9128283W81	2.7500% United States of America DL-Notes 2018(28)	USD	1.700	1.700
US91282CEN74	2.7500% United States of America DL-Notes 2022(27) Ser.Y-2027	USD	4.200	4.200
US25470DAQ25	2.9500% Discovery Communications LLC DL-Notes 2017(17/23)	USD	0	200
US458140AX85	3.1500% Intel Corp. DL-Notes 2017(17/27)	USD	200	400
US67066GAE44	3.2000% NVIDIA Corp. DL-Notes 2016(16/26)	USD	0	200
US00724FAC59	3.2500% Adobe Inc. DL-Notes 2015(15/25)	USD	0	200
US461070AL87	3.2500% Interstate Power & Light Co. DL-Debts 2014(14/24)	USD	0	100

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
US741503AZ91	3.6000% Booking Holdings Inc. DL-Notes 2016(16/26)	USD	200	500
US257375AH87	3.6000% Dominion Energy Gas Hldgs LLC DL-Nts 2014(14/24) Ser.B	USD	0	100
USL8175MAB65	3.6000% SES S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USD	0	200
US406216BG59	3.8000% Halliburton Co. DL-Notes 2015(15/25)	USD	0	83
XS1826630425	4.0000% ENI S.p.A. DL-MTN 2018(18/23) Reg.S	USD	0	200
US775109AY72	4.1000% Rogers Communications Inc. DL-Notes 2013(13/23)	USD	0	200
US61945CAC73	4.2500% Mosaic Co., The DL-Notes 2013(13/23)	USD	0	100
US404280CN71	4.6000% HSBC Holdings PLC DL-FLR Notes 2020(30/Und.)	USD	0	200
USP3697UAD02	5.0000% Embotelladora Andina S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USD	0	200
XS2150023906	5.0000% MEGlobal Canada ULC DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	USD	0	200
US30040WAM01	5.3791% Eversource Energy DL-FLR Nts 2021(23) Ser.T	USD	0	100
US883556CQ39	6.1163% Thermo Fisher Scientific Inc. DL-FLR Notes 2021(22/24)	USD	0	100
USU55632AA84	6.2033% Magallanes Inc. 22/24	USD	0	200
Nicht notierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
US46647PCA21	5.0117% JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Notes 2021(23/24)	USD	0	100

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
Terminkontrakte				
Wertpapier-Terminkontrakte				
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			60.694
2Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe))				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			12.558
Ultra 10Yr. U.S.A. Treasury Note (synth. Anleihe))				

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB ANLEIHEN GLOBAL V
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2022 BIS 30.11.2023**

		EUR
I. Erträge		
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	12.181,93
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.612.644,69
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	70.728,28
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-9.243,48
5.	Sonstige Erträge	581,71
Summe der Erträge		1.686.893,13
II. Aufwendungen		
1.	Verwaltungsvergütung	-64.765,03
2.	Verwahrstellenvergütung	-21.584,36
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.718,47
4.	Sonstige Aufwendungen	-13.228,48
5.	Aufwandsausgleich	-3.613,03
Summe der Aufwendungen		-113.909,37
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.572.983,76
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	995.961,53
2.	Realisierte Verluste	-1.579.805,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-583.843,85
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		989.139,91
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.032.305,95
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-580.328,18
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.612.634,13
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-623.494,22

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB ANLEIHEN GLOBAL I
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2022 BIS 30.11.2023**

		EUR
I. Erträge		
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	319,54
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	32.646,78
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.469,44
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-158,97
5.	Sonstige Erträge	6,75
Summe der Erträge		34.283,54
II. Aufwendungen		
1.	Verwaltungsvergütung	-2.314,28
2.	Verwahrstellenvergütung	-175,91
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-770,03
4.	Sonstige Aufwendungen	-66,66
5.	Aufwandsausgleich	-6.139,61
Summe der Aufwendungen		-9.466,49
III. Ordentlicher Nettoertrag		24.817,05
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	19.650,85
2.	Realisierte Verluste	-31.632,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-11.981,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		12.835,66
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	20.935,92
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-29.798,12
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-8.862,20
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.973,46

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB ANLEIHEN GLOBAL R
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2022 BIS 30.11.2023**

		EUR
I. Erträge		
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	641,39
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	81.352,90
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	3.618,63
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-449,23
5.	Sonstige Erträge	20,79
Summe der Erträge		85.184,48
II. Aufwendungen		
1.	Verwaltungsvergütung	-19.764,26
2.	Verwahrstellenvergütung	-1.005,60
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.142,22
4.	Sonstige Aufwendungen	-602,37
5.	Aufwandsausgleich	-2.521,28
Summe der Aufwendungen		-25.035,73
III. Ordentlicher Nettoertrag		60.148,75
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	49.125,10
2.	Realisierte Verluste	-78.549,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-29.424,67
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		30.724,08
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-5.684,55
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-49.409,73
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-55.094,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-24.370,20

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN GLOBAL V

	EUR	EUR
zwa		0,00
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2022)		62.410.889,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		12.592.462,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	24.382.504,21	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-11.790.041,62	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-48.515,70
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-623.494,22
davon nicht realisierte Gewinne	-1.032.305,95	
davon nicht realisierte Verluste	-580.328,18	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2023)		74.331.342,41

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN GLOBAL I

	EUR	EUR
zwa		0,00
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2022)		306.178,26
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-3.300,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.207.457,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.207.556,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-99,09	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-8.309,39
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.973,46
davon nicht realisierte Gewinne	20.935,92	
davon nicht realisierte Verluste	-29.798,12	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2023)		1.505.999,44

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN GLOBAL R

	EUR	EUR
zwa		0,00
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2022)		2.071.915,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-27.014,90
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.728.854,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.875.498,09	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-146.643,46	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-5.268,87
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-24.370,20
davon nicht realisierte Gewinne	-5.684,55	
davon nicht realisierte Verluste	-49.409,73	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2023)		3.744.116,03

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN GLOBAL V ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	2.568.945,29	3,56
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	989.139,91	1,37
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.579.805,38	2,19
II. Wiederanlage	2.568.945,29	3,56

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN GLOBAL I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	134.022,51	8,81
1. Vortrag aus dem Vorjahr	89.554,61	5,88
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	12.835,66	0,84
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	31.632,24	2,08
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-92.928,51	-6,11
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-92.928,51	-6,11
III. Gesamtausschüttung	41.094,00	2,70
1. Endausschüttung	41.094,00	2,70
a) Barausschüttung	41.094,00	2,70

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN GLOBAL R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	251.282,77	6,67
1. Vortrag aus dem Vorjahr	142.008,92	3,77
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	30.724,08	0,82
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	78.549,77	2,09
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-151.510,27	-4,02
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-151.510,27	-4,02
III. Gesamtausschüttung	99.772,50	2,65
1. Endausschüttung	99.772,50	2,65
a) Barausschüttung	99.772,50	2,65

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB ANLEIHEN GLOBAL V

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	74.331.342,41	102,92
2022	62.410.889,74	104,41
2021	54.179.451,23	103,12
2020	31.346.294,29	97,78

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB ANLEIHEN GLOBAL I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	1.505.999,44	98,95
2022	306.178,26	102,03
2021	312.411,18	104,14
2020	5.172.802,98	97,68

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB ANLEIHEN GLOBAL R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	3.744.116,03	99,45
2022	2.071.915,37	102,56
2021	2.931.509,11	102,98
2020	98,33	98,33

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

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	23.839.623,28
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,32
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,04
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 Global V	EUR	102,92
Anteilwert NB Anleihen Global I	EUR	98,95
Anteilwert NB Anleihen Global R	EUR	99,45
Umlaufende Anteile NB Anleihen Global V	STK	722.249,000
Umlaufende Anteile NB Anleihen Global I	STK	15.220,000
Umlaufende Anteile NB Anleihen Global R	STK	37.650,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	NB Anleihen Global V	NB Anleihen Global I
ISIN	DE000A2PF1L4	DE000A2PRZR7
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	02.12.2019	02.12.2019
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,09% p.a.	0,39% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	100	100.000
	NB Anleihen Global R	
ISIN	DE000A2QAYJ1	
Währung	Euro	
Fondsaufgabe	02.11.2020	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Verwaltungsvergütung	0,59% p.a.	
Ausgabeaufschlag	2,00%	
Mindestanlagevolumen	0	

Die Anteilklasse NB Anleihen Global V darf ausschließlich von der NATIONAL-BANK Aktiengesellschaft sowie damit verbundenen Unternehmen gezeichnet werden.

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 GLOBAL V

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) 0,15 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB ANLEIHEN GLOBAL I

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) 0,55 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB ANLEIHEN GLOBAL R

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) 0,67 %

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 01.12.2022 BIS 30.11.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	250.172.324,30
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	240.051.337,80
Relativ in %	95,95 %

Transaktionskosten: 33.141,31 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 für die Anteilklasse I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

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

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

NB Anleihen Global V

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	581,71
--	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Ratingkosten	EUR	12.117,10
--------------	-----	-----------

NB Anleihen Global I

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	6,75
--	-----	------

Sonstige Aufwendungen

Ratingkosten	EUR	53,23
--------------	-----	-------

NB Anleihen Global R

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	20,79
--	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Ratingkosten	EUR	549,38
--------------	-----	--------

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

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

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

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

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

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

Hamburg, 15. März 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 Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2022 bis zum 30. November 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 einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

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

Hamburg, den 18.03.2024

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

NB Aktien Global - Tätigkeitsbericht vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

Portfoliostruktur und Wertentwicklung

Der Fonds war über den gesamten Berichtszeitraum hinweg nahezu vollinvestiert. Das Anlageuniversum für die Selektion der Einzeltitel bildete der globale Aktienindex MSCI World. Bei der Allokation der Einzelaktien fokussierte sich das Fondsmanagement auf einen quantitativ gestützten Screening-Prozess. Für die Steuerung der Mittelflüsse wurden überwiegend Index-Futures und ETFs eingesetzt.

Im Zuge des Rebalancings Anfang Mai kam es angesichts der schwachen relativen Performance von Aktien aus dem Gesundheitswesen zu einer signifikanten Reduzierung dieses Sektors. Im Gegenzug wurde das Exposure in Industrierwerten kräftig ausgeweitet. Die Veränderungen in den übrigen Sektoren fielen moderat aus. Damit einhergehend kam es auf der Währungsseite zu einer spürbaren Reduktion des US-Dollar um rund 5%, während die Engagements im Euro und kanadischen Dollar zulegten. Zeitgleich zum ersten Rebalancing wurde, antizipierend der künftigen Wertentwicklung, der Komplettabbau des „Small-Cap“-Faktors vollzogen. Unternehmen mit niedriger Marktkapitalisierung hatten bereits während der US-Regionalbankkrise eine relative Schwäche gezeigt, die sich im weiteren Jahresverlauf fortsetzte. Abgebildet wurde der Faktor über zwei liquide Indextracker, die zugunsten von Einzelwerten veräußert wurden.

Im Hinblick auf das zweite Rebalancing Anfang November hat sich das Fondsmanagement dazu entschieden, den quantitativ gestützten Screening-Prozess leicht zu modifizieren. Im Zuge dessen nahm die Bedeutung des Faktors „Momentum“ weiter ab, um einerseits den Marktgegebenheiten Rechnung zu tragen und andererseits die Allokation durch eine stärkere Gewichtung der

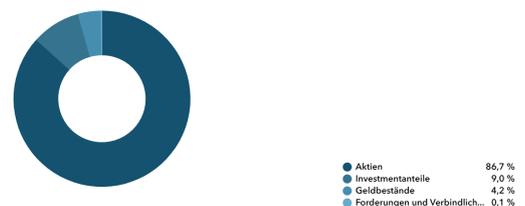
Large-Caps auf eine weniger risikoreiche Grundlage zu stellen. Die Auswirkungen auf der Sektorebene fielen marginal aus. Die auffälligste Bewegung war der Aufbau von Finanzdienstleistern, die im Jahresverlauf im Wesentlichen vom gestiegenen Zinsniveau profitierten. Verbrauchsgüter fanden u.a. aufgrund der schwachen wirtschaftlichen Entwicklung weniger Gewicht im Portfolio. Bedingt durch die Kursentwicklung am japanischen Aktienmarkt kamen im Zuge des zweiten Rebalancings, insbesondere über den „Momentum“-Faktor, überproportional viele Nippon-Werte neu ins Portfolio. Dies hatte zur Folge, dass sich der Währungsanteil des japanischen Yen im Fonds signifikant erhöhte.

Zum Ende des Berichtszeitraums stellten Technologiewerte den stärksten Sektor, gefolgt von Finanzdienstleistern und Industrieunternehmen. Die geringsten Portfolioanteile wiesen Immobilien, Telekommunikation und Grundstoffe auf. Im Vergleich zum MSCI World gab es branchenseitig keine größeren Abweichungen. Durch die Reduktion des US-Dollars bestand gegenüber dem MSCI World eine relative Untergewichtung. Nichtsdestotrotz bleibt der Greenback aber die mit Abstand präsenteste Währung im Sondervermögen. Dagegen besteht mit dem signifikant erhöhten Yen-Exposure, welches sich im Rahmen des zweiten Rebalancing aufgebaut hatte, nun eine Übergewichtung im Hinblick auf das Yen-Engagement im MSCI World.

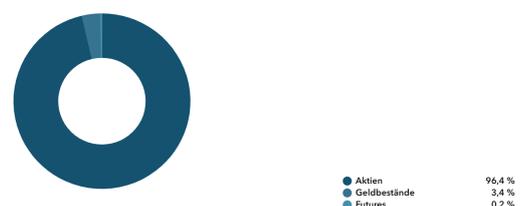
Im Berichtsjahr wurden Derivate (Index-Futures) eingesetzt.

Die Vermögensaufteilung zum Geschäftsjahresende entnehmen sie bitte den nachfolgenden Diagrammen.

30.11.2022 *)



30.11.2023 *)



*) Bei der Darstellung als Kreisdiagramm werden negative Postionen der Portfoliostruktur nicht berücksichtigt. Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse V betrug: 4,10%

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse I betrug: 3,38%

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse R betrug: 2,47%

Veräußerungsergebnis

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

Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse V) betrug 10,65% für den Berichtszeitraum.

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse I) betrug 10,66% für den Berichtszeitraum.

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse R) betrug 10,65% für den Berichtszeitraum.

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

Risikobericht

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

Marktpreisrisiken

Das zentrale Marktpreisrisiko des Fonds resultiert aus den Kursbewegungen der gehaltenen Aktien und Derivaten.

Adressenausfallrisiken

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

Währungsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

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

Liquiditätsrisiken

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

Sonstige Risiken

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 ist die NATIONAL-BANK AG betraut. Die Verwahrstellenfunktion obliegt dem Bankhaus DONNER & REUSCHEL AG.

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

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht NB Aktien Global

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	298.058.605,27	100,06
1. Aktien	286.041.385,04	96,02
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.571.553,68	0,53
3. Derivate	736.361,14	0,25
4. Bankguthaben	9.366.900,77	3,14
5. Sonstige Vermögensgegenstände	342.404,64	0,11
II. Verbindlichkeiten	-168.235,84	-0,06
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-168.235,84	-0,06
III. Fondsvermögen	EUR 297.890.369,43	100,00

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

Vermögensaufstellung NB Aktien Global

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		287.612.938,72	96,55
Aktien							EUR		286.041.385,04	96,02
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia		STK	17.520	5.364	4.240	AUD	104,6600	1.114.371,87	0,37
CA13646K1084	Canadian Paci.Kansas City Ltd.		STK	13.951	13.951	0	CAD	97,6900	920.953,60	0,31
CA29250N1050	Enbridge		STK	28.281	28.281	0	CAD	47,3800	905.465,95	0,30
CA3039011026	Fairfax Fin. Holdings		STK	1.298	1.298	0	CAD	1.247,2700	1.094.000,38	0,37
CA70137W1086	Parkland Corp.		STK	38.170	38.170	0	CAD	44,4100	1.145.474,00	0,38
CA7800871021	Royal Bank of Canada		STK	13.781	7.798	0	CAD	122,6200	1.141.890,21	0,38
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank		STK	18.881	11.246	0	CAD	82,7400	1.055.656,95	0,35
CH0012221716	ABB Ltd.		STK	47.240	47.240	0	CHF	34,7100	1.728.456,65	0,58
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	19.073	8.236	1.061	CHF	99,3500	1.997.472,78	0,67
CH0012005267	Novartis AG		STK	18.227	3.960	0	CHF	85,1200	1.635.463,28	0,55
CH0244767585	UBS Group AG		STK	39.621	39.621	0	CHF	24,6300	1.028.688,38	0,35
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG		STK	1.667	338	312	CHF	437,9000	769.492,75	0,26
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		STK	25.323	31.088	5.765	DKK	695,5000	2.362.413,43	0,79
DK0060252690	Pandora A/S		STK	9.949	9.949	0	DKK	924,2000	1.233.357,59	0,41
FR0000120073	Air Liquide		STK	6.561	6.561	0	EUR	173,8000	1.140.301,80	0,38
DE0008404005	Allianz SE		STK	3.995	3.995	0	EUR	230,6000	921.247,00	0,31
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	12.067	12.067	0	EUR	57,6100	695.179,87	0,23
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	3.970	2.224	0	EUR	623,0000	2.473.310,00	0,83
FR0000120628	AXA S.A.		STK	23.463	7.794	636	EUR	28,5950	670.924,49	0,23
FR0000120644	Danone S.A.		STK	10.570	10.570	0	EUR	58,9700	623.312,90	0,21
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	32.578	11.526	31.841	EUR	21,9750	715.901,55	0,24
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	106.393	106.393	0	EUR	6,4860	690.065,00	0,23
FR0000052292	Hermes International		STK	394	683	289	EUR	1.904,2000	750.254,80	0,25
ES0144580Y14	Iberdrola		STK	69.799	69.799	0	EUR	11,3450	791.869,66	0,27
FR0000120321	L'Oréal		STK	1.782	1.782	0	EUR	431,0500	768.131,10	0,26
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA		STK	2.114	1.250	323	EUR	702,7000	1.485.507,80	0,50
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	9.536	2.253	5.698	EUR	59,5800	568.154,88	0,19
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG		STK	1.783	1.910	2.151	EUR	390,8000	696.796,40	0,23
DE0007164600	SAP SE		STK	8.706	8.706	0	EUR	145,4800	1.266.548,88	0,43
FR0000121972	Schneider Electric		STK	11.293	11.293	0	EUR	168,6200	1.904.225,66	0,64
DE0007236101	Siemens		STK	13.838	13.838	0	EUR	154,0000	2.131.052,00	0,72
DE000TLX1005	Talanx AG		STK	18.199	18.199	0	EUR	66,6000	1.212.053,40	0,41
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	21.354	1.719	6.314	EUR	62,2600	1.329.500,04	0,45
FR0000125486	VINCI		STK	14.730	14.730	0	EUR	112,3000	1.654.179,00	0,56
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	10.009	10.009	0	EUR	25,5200	255.429,68	0,09
GB0009895292	Astrazeneca		STK	13.418	3.097	965	GBP	101,2600	1.576.500,18	0,53
GB0007980591	BP PLC		STK	190.025	24.334	103.379	GBP	4,7910	1.056.343,66	0,35

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
				im Berichtszeitraum						
GB00B033F229	Centrica		STK	618.238	618.238	0	GBP	1,4905	1.069.192,71	0,36
GB0002374006	Diageo		STK	23.223	23.223	0	GBP	27,6350	744.639,57	0,25
GB0005405286	HSBC		STK	178.371	40.509	30.489	GBP	6,0210	1.246.123,79	0,42
GB00BDR05C01	National Grid		STK	52.677	52.677	0	GBP	10,2750	628.016,69	0,21
GB00B2B0DG97	Relx PLC		STK	23.992	6.331	0	GBP	30,4000	846.268,84	0,28
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	15.677	15.677	0	GBP	53,9900	982.074,87	0,33
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	54.922	6.852	29.452	GBP	25,6000	1.631.378,08	0,55
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	18.118	8.230	1.371	GBP	37,6950	792.432,57	0,27
HK0000069689	AIA Group Ltd		STK	107.747	107.747	0	HKD	67,4000	852.334,75	0,29
JP3122400009	Advantest		STK	42.254	42.254	0	JPY	4.681,0000	1.226.306,49	0,41
JP3305990008	Concordia Financial Group Ltd.		STK	259.284	259.284	0	JPY	693,9000	1.115.488,67	0,37
JP3502200003	Daiwa Securities		STK	193.455	193.455	0	JPY	955,4000	1.145.929,12	0,38
JP3548600000	Disco Corp.		STK	5.997	5.997	0	JPY	32.090,0000	1.193.153,51	0,40
JP3788600009	Hitachi		STK	26.062	26.062	16.477	JPY	10.285,0000	1.661.898,88	0,56
JP3854600008	Honda Motor		STK	55.558	55.558	30.818	JPY	1.509,0000	519.790,58	0,17
JP3294460005	Inpex Corp. Registered Shares o.N.		STK	88.799	88.799	0	JPY	2.090,0000	1.150.659,74	0,39
JP3183200009	Japan Exchange Group Inc.		STK	55.567	55.567	0	JPY	3.019,0000	1.040.094,07	0,35
JP3946750001	Japan Post Bank Co.Ltd		STK	127.489	127.489	0	JPY	1.459,5000	1.153.637,52	0,39
JP3210200006	Kajima		STK	73.199	73.199	0	JPY	2.336,5000	1.060.384,79	0,36
JP3223800008	Kawasaki Kisen Kaisha		STK	38.243	38.243	0	JPY	5.189,0000	1.230.348,61	0,41
JP3236200006	Keyence Corp.		STK	3.408	3.408	0	JPY	63.350,0000	1.338.562,84	0,45
JP3898400001	Mitsubishi		STK	25.444	25.444	20.944	JPY	6.886,0000	1.086.287,95	0,36
JP3499800005	Mitsubishi HC Capital Inc.		STK	182.152	182.152	0	JPY	964,4000	1.089.139,99	0,37
JP3900000005	Mitsubishi Heavy		STK	20.516	20.516	8.387	JPY	8.268,0000	1.051.685,09	0,35
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial		STK	269.267	155.226	33.766	JPY	1.255,0000	2.095.170,72	0,70
JP3893600001	Mitsui		STK	30.803	30.803	29.481	JPY	5.392,0000	1.029.758,67	0,35
JP3893200000	Mitsui Fudosan		STK	11.884	11.884	0	JPY	3.472,0000	255.820,25	0,09
JP3885780001	Mizuho Financial		STK	69.265	69.265	31.467	JPY	2.512,0000	1.078.762,97	0,36
JP3890310000	MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc.		STK	30.612	30.612	0	JPY	5.533,0000	1.050.134,52	0,35
JP3733000008	NEC Corp.		STK	23.551	23.551	0	JPY	8.240,0000	1.203.175,89	0,40
JP3756600007	Nintendo		STK	14.407	14.407	17.630	JPY	6.912,0000	617.404,58	0,21
JP3711600001	Nippon Sanso Holdings Corp.		STK	40.613	40.613	0	JPY	3.883,0000	977.743,69	0,33
JP3180400008	Osaka Gas		STK	62.648	62.648	0	JPY	2.880,0000	1.118.644,93	0,38
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.		STK	22.045	22.045	0	JPY	5.505,0000	752.419,40	0,25
JP3358800005	Shimizu		STK	162.941	162.941	0	JPY	971,6000	981.545,51	0,33
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical		STK	30.181	30.181	0	JPY	5.212,0000	975.282,86	0,33
JP3351500008	Shizuoka Financial Group Inc.		STK	147.394	147.394	0	JPY	1.196,0000	1.092.958,17	0,37
JP3435000009	Sony		STK	11.823	11.823	0	JPY	12.820,0000	939.741,21	0,32
JP3404600003	Sumitomo		STK	54.960	54.960	0	JPY	3.100,0000	1.056.333,31	0,35

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
JP3890350006	Sumitomo Mitsui		STK	42.488	22.228	0	JPY	7.258,0000	1.911.946,83	0,64
JP3539220008	T & D		STK	71.273	71.273	0	JPY	2.186,5000	966.200,10	0,32
JP3629000005	Toppan Printing		STK	52.590	52.590	0	JPY	3.464,0000	1.129.467,17	0,38
JP3634600005	Toyota Industries		STK	15.258	15.258	0	JPY	12.715,0000	1.202.836,32	0,40
JP3633400001	Toyota Motor Corp.		STK	139.115	72.207	24.851	JPY	2.794,5000	2.410.297,40	0,81
JP3635000007	Toyota Tsusho Corp.		STK	19.706	19.706	0	JPY	8.190,0000	1.000.633,27	0,34
JP3429300001	Zensho Holdings Co. Ltd.		STK	21.671	21.671	0	JPY	8.214,0000	1.103.636,89	0,37
US0028241000	Abbott Laboratories		STK	13.280	6.419	754	USD	104,2900	1.269.451,15	0,43
US00287Y1091	AbbVie Inc.		STK	14.487	3.198	2.639	USD	142,3900	1.890.746,04	0,63
IE00B4BNMY34	Accenture PLC		STK	4.689	1.952	0	USD	333,1400	1.431.799,69	0,48
US00724F1012	Adobe Systems Inc.		STK	3.216	1.151	0	USD	611,0100	1.801.107,39	0,60
US0079031078	Advanced Micro Devices		STK	18.484	25.017	6.533	USD	121,1600	2.052.723,59	0,69
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc.		STK	3.353	3.353	0	USD	270,5500	831.488,68	0,28
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	36.302	13.209	1.874	USD	132,5300	4.409.811,24	1,48
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C		STK	32.554	10.691	1.590	USD	133,9200	3.995.996,04	1,34
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	54.602	19.086	2.336	USD	146,0900	7.311.463,04	2,45
US0258161092	American Express		STK	6.899	6.899	0	USD	170,7700	1.079.873,72	0,36
US03027X1000	American Tower Corp.		STK	4.839	4.839	0	USD	208,7800	926.018,72	0,31
US0311621009	Amgen Inc.		STK	5.207	5.207	6.273	USD	269,6400	1.286.906,95	0,43
IE00BLP1HW54	AON PLC Registered Shares A DL -, 01		STK	2.374	2.374	0	USD	328,4900	714.789,42	0,24
US0378331005	Apple Inc.		STK	71.574	17.102	10.870	USD	189,9500	12.461.486,07	4,18
US0404131064	Arista Networks Inc.		STK	5.990	5.990	3.440	USD	219,7100	1.206.290,47	0,40
US00206R1023	AT & T		STK	60.862	13.070	18.748	USD	16,5700	924.366,03	0,31
US0530151036	Automatic Data Processing		STK	4.398	1.310	2.277	USD	229,9200	926.845,24	0,31
US0605051046	Bank of America Corp.		STK	56.448	28.316	3.237	USD	30,4900	1.577.543,10	0,53
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.		STK	2.868	2.868	0	USD	236,1800	620.865,48	0,21
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.		STK	8.794	3.421	0	USD	360,0000	2.901.778,19	0,97
US09247X1019	Blackrock		STK	1.600	1.600	0	USD	751,2300	1.101.712,19	0,37
US09857L1089	Booking Holdings Inc.		STK	423	423	0	USD	3.125,7000	1.211.889,18	0,41
US1011371077	Boston Scientific		STK	14.365	14.365	0	USD	55,8900	735.893,54	0,25
US11135F1012	Broadcom Inc		STK	4.847	2.446	278	USD	925,7300	4.112.752,80	1,38
US1491231015	Caterpillar		STK	8.341	6.071	0	USD	250,7200	1.916.824,49	0,64
US12504L1098	CBRE Group Inc. Class A		STK	3.751	3.751	0	USD	78,9600	271.474,76	0,09
US16119P1084	Charter Communications Inc. Class A		STK	1.410	1.410	0	USD	400,1300	517.124,93	0,17
US1696561059	Chipotle Mexican Grill		STK	462	462	0	USD	2.202,2500	932.575,16	0,31
CH0044328745	Chubb Ltd.		STK	4.196	4.196	0	USD	229,4300	882.390,72	0,30
US1255231003	Cigna Group, The		STK	2.745	2.765	5.072	USD	262,8800	661.416,68	0,22
US1729081059	Cintas Corp.		STK	1.398	1.398	0	USD	553,2500	708.930,80	0,24
US17275R1023	Cisco Systems Inc.		STK	40.843	10.902	0	USD	48,3800	1.811.168,05	0,61

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
US1729674242	Citigroup		STK	22.902	6.196	6.833	USD	46,1000	967.719,71	0,32
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	31.041	13.840	0	USD	58,4400	1.662.727,81	0,56
US1941621039	Colgate-Palmolive		STK	6.960	6.960	0	USD	78,7700	502.510,72	0,17
US20030N1019	Comcast Corp. Class A		STK	31.631	14.504	2.596	USD	41,8900	1.214.502,83	0,41
US2091151041	Consolidated Edison		STK	6.457	2.663	0	USD	90,1100	533.309,14	0,18
US21037T1097	Constellation Energy Corp.		STK	5.266	5.266	8.888	USD	121,0400	584.231,57	0,20
US22160N1090	CoStar Group Inc.		STK	4.296	4.296	0	USD	83,0400	326.984,27	0,11
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.		STK	3.054	1.200	0	USD	592,7400	1.659.237,36	0,56
IE0001827041	CRH PLC		STK	15.089	15.089	0	USD	62,7500	867.859,53	0,29
US22822V1017	Crown Castle Internatl new		STK	6.783	6.783	0	USD	117,2800	729.156,96	0,24
US1266501006	CVS Health Corp.		STK	11.846	2.263	0	USD	67,9500	737.796,24	0,25
US2441991054	Deere		STK	5.060	5.060	0	USD	364,4100	1.690.114,21	0,57
US24703L2025	Dell Technologies Inc.		STK	16.833	16.833	0	USD	75,8700	1.170.595,52	0,39
IE00B8KQN827	Eaton Corporation		STK	8.550	8.550	0	USD	227,6900	1.784.371,68	0,60
US2788651006	Ecolab		STK	4.995	4.995	0	USD	191,7300	877.810,59	0,29
US2855121099	Electronic Arts Inc.		STK	4.234	4.234	0	USD	138,0100	535.595,18	0,18
US0367521038	Elevance Health Inc.		STK	2.092	1.888	2.060	USD	479,4900	919.425,37	0,31
US5324571083	Eli Lilly and Company		STK	7.646	3.488	5.847	USD	591,0400	4.142.155,67	1,39
US29444U7000	Equinix Inc.		STK	1.091	1.091	0	USD	815,0100	815.010,00	0,27
US30161N1019	Exelon		STK	15.487	15.487	0	USD	38,5100	546.658,45	0,18
US30231G1022	Exxon Mobil		STK	27.860	27.860	0	USD	102,7400	2.623.589,73	0,88
US35671D8570	Freep. McMoRan Copp.&Gold		STK	25.458	25.458	0	USD	37,3200	870.845,61	0,29
US3635761097	Gallagher & Co., Arthur J.		STK	2.837	2.837	2.922	USD	249,0000	647.491,29	0,22
US3696043013	General Electric Co.		STK	18.430	23.632	5.202	USD	121,8000	2.057.538,04	0,69
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc., The		STK	3.411	1.924	0	USD	341,5400	1.067.821,21	0,36
US4370761029	Home Depot		STK	6.469	2.423	268	USD	313,4900	1.858.814,67	0,62
US4523081093	Illinois Tool Works		STK	7.381	7.381	0	USD	242,2100	1.638.636,12	0,55
US4592001014	Intl Business Machines Corp.		STK	7.651	2.181	3.949	USD	158,5600	1.111.954,68	0,37
US4612021034	Intuit Inc.		STK	2.343	2.343	0	USD	571,4600	1.227.250,94	0,41
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.		STK	3.118	3.118	0	USD	310,8400	888.358,50	0,30
US4663131039	Jabil Circuit		STK	9.079	9.079	0	USD	115,3200	959.661,12	0,32
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	17.585	7.296	668	USD	154,6600	2.492.847,02	0,84
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.		STK	19.901	8.172	865	USD	156,0800	2.847.065,15	0,96
IE000S9YS762	Linde plc		STK	4.369	4.369	0	USD	413,7700	1.656.976,29	0,56
US5486611073	Lowe's Companies Inc.		STK	4.638	2.248	421	USD	198,8300	845.255,31	0,28
US56585A1025	Marathon Petroleum		STK	6.201	0	5.068	USD	149,1900	847.962,59	0,28
US5717481023	Marsh & McLennan		STK	4.844	4.844	0	USD	199,4200	885.417,49	0,30
US5747951003	Masimo Corp.		STK	4.725	4.725	0	USD	93,7600	406.064,16	0,14
US57636Q1040	MasterCard Inc.		STK	6.157	2.797	390	USD	413,8300	2.335.427,42	0,78

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
US5801351017	McDonald's Corp.		STK	6.448	2.114	2.274	USD	281,8400	1.665.723,48	0,56
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC		STK	11.925	11.925	5.679	USD	79,2700	866.447,98	0,29
US58933Y1055	Merck & Co.		STK	20.320	4.725	5.064	USD	102,4800	1.908.701,74	0,64
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	35.826	7.073	964	USD	378,9100	12.442.556,98	4,18
US6092071058	Mondelez International Inc. Class A		STK	13.766	13.766	0	USD	71,0600	896.619,58	0,30
US61174X1090	Monster Beverage Corp.		STK	11.854	17.153	10.598	USD	55,1500	599.219,16	0,20
US6174464486	Morgan Stanley		STK	13.590	13.590	0	USD	79,3400	988.295,69	0,33
US64110L1061	Netflix Inc.		STK	3.326	1.408	0	USD	473,9700	1.444.935,12	0,49
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.		STK	22.640	22.640	0	USD	40,1900	834.006,97	0,28
US65339F1012	Nextera Energy Inc.		STK	18.155	9.691	0	USD	58,5100	973.647,16	0,33
US6541061031	Nike		STK	10.631	5.111	0	USD	110,2700	1.074.500,80	0,36
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	18.346	10.123	2.535	USD	467,7000	7.864.733,46	2,64
US68389X1054	Oracle Corp.		STK	12.593	5.800	0	USD	116,2100	1.341.368,04	0,45
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.		STK	3.333	3.333	0	USD	295,0900	901.498,60	0,30
US7134481081	PepsiCo Inc		STK	10.415	3.226	4.692	USD	168,2900	1.606.544,78	0,54
US69331C1080	PG & E		STK	34.711	34.711	21.342	USD	17,1700	546.276,69	0,18
US7185461040	Phillips 66		STK	7.389	0	885	USD	128,8900	872.931,45	0,29
US7427181091	Procter & Gamble		STK	14.779	5.405	633	USD	153,5200	2.079.626,10	0,70
US7433151039	Progressive		STK	5.976	1.857	8.092	USD	164,0300	898.481,47	0,30
US74340W1036	ProLogis Inc.		STK	9.219	9.219	0	USD	114,9300	971.163,77	0,33
US7445731067	Public Service Enterprise Group		STK	9.126	9.126	0	USD	62,4300	522.214,65	0,18
US74460D1090	Public Storage		STK	2.602	2.602	0	USD	258,7600	617.134,30	0,21
US78409V1044	S&P Global		STK	3.121	3.121	0	USD	415,8300	1.189.555,85	0,40
US79466L3024	Salesforce Inc.		STK	7.297	2.965	0	USD	251,9000	1.684.797,71	0,57
AN8068571086	Schlumberger N.V. (Ltd.)		STK	17.914	2.675	12.437	USD	52,0400	854.486,31	0,29
US8085131055	Schwab Corp.		STK	17.685	31.930	26.517	USD	61,3200	993.991,02	0,33
US8168511090	Sempra Energy		STK	9.182	5.843	0	USD	72,8700	613.283,54	0,21
US81762P1021	ServiceNow Inc.		STK	1.771	1.771	0	USD	685,7400	1.113.148,98	0,37
US8243481061	Sherwin-Williams		STK	3.856	3.856	0	USD	278,8000	985.382,95	0,33
US8486371045	Splunk Inc.		STK	7.971	7.971	0	USD	151,5400	1.107.172,63	0,37
US8552441094	Starbucks		STK	11.965	17.563	5.598	USD	99,3000	1.089.023,37	0,37
US8636671013	Stryker		STK	3.119	3.119	0	USD	296,3300	847.161,57	0,28
US8718291078	Sysco		STK	7.076	7.076	0	USD	72,1700	468.079,67	0,16
US8725901040	T-Mobile US Inc.		STK	5.283	1.478	9.152	USD	150,4500	728.531,03	0,24
US87612E1064	Target		STK	5.084	5.084	0	USD	133,8100	623.547,24	0,21
US88160R1014	Tesla Inc.		STK	16.662	6.262	571	USD	240,0800	3.666.556,33	1,23
US8835561023	Thermo Fisher Scientific		STK	3.455	1.762	0	USD	495,7600	1.569.982,40	0,53
US8725401090	TJX Companies Inc.		STK	9.230	661	7.785	USD	88,1100	745.421,91	0,25
US90353T1007	Uber Technologies Inc.		STK	23.064	23.064	0	USD	56,3800	1.191.886,64	0,40

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
US9078181081	Union Pacific Corp.		STK	6.495	3.746	0	USD	225,2700	1.341.089,51	0,45
US9113121068	United Parcel Service		STK	8.638	5.532	0	USD	151,6100	1.200.373,22	0,40
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.		STK	5.986	1.731	4.354	USD	552,9700	3.033.985,72	1,02
US91913Y1001	Valero Energy		STK	6.533	0	590	USD	125,3600	750.666,25	0,25
US92343V1044	Verizon Communications Inc.		STK	32.852	7.968	0	USD	38,3300	1.154.186,21	0,39
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	11.287	4.924	723	USD	256,6800	2.655.496,94	0,89
US9311421039	Walmart Inc. Registered Shares DL -,10		STK	10.258	3.948	0	USD	155,6900	1.463.857,03	0,49
US2546871060	Walt Disney Co., The		STK	14.253	6.347	0	USD	92,6900	1.210.917,11	0,41
US94106L1098	Waste Management		STK	5.038	5.038	0	USD	170,9900	789.594,52	0,27
US9497461015	Wells Fargo		STK	32.615	16.243	0	USD	44,5900	1.332.999,86	0,45
US95040Q1040	Welltower Inc. Registered Shares DL 1		STK	7.721	7.721	0	USD	89,1000	630.560,13	0,21
US9694571004	Williams Cos.Inc., The		STK	22.273	22.273	13.117	USD	36,7900	751.075,77	0,25
Sonstige Beteiligungswertpapiere								EUR	1.571.553,68	0,53
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	6.272	3.538	239	CHF	237,7000	1.571.553,68	0,53
Summe Wertpapiervermögen								EUR	287.612.938,72	96,55
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	736.361,14	0,25
Wertpapier-Optionsscheine								EUR	0,00	0,00
Optionsscheine auf Aktien								EUR	0,00	0,00
CA21037X1345	Constellation Software Inc. WTS 31.03.40		STK Anzahl	454	454	0	CAD	0,0000	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	736.361,14	0,25
Aktienindex-Terminkontrakte								EUR	736.361,14	0,25
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 15.12.2023		XEUR	USD Anzahl	11	14	3	USD	9.411,0000	58.579,29	0,02
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 15.12.2023		XEUR	USD Anzahl	18	18	0	USD	9.411,0000	119.945,00	0,04
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 15.12.2023		XEUR	USD Anzahl	19	19	0	USD	9.411,0000	122.997,25	0,04
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 15.12.2023		XEUR	USD Anzahl	30	30	0	USD	9.411,0000	220.843,26	0,07
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 15.12.2023		XEUR	USD Anzahl	14	14	0	USD	9.411,0000	105.352,89	0,04
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 15.12.2023		XEUR	USD Anzahl	15	15	0	USD	9.411,0000	108.643,45	0,04
Bankguthaben								EUR	9.366.900,77	3,14
EUR - Guthaben bei:								EUR	6.346.397,70	2,13
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	0,86				0,86	0,00	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	6.346.396,84				6.346.396,84	2,13	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								EUR	3.020.503,07	1,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	3.295.368,85				3.020.503,07	1,01	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	342.404,64	0,11
	Dividendenansprüche		EUR	341.643,09				341.643,09	0,11
	Zinsansprüche		EUR	761,55				761,55	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-168.235,84	-0,06
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-168.235,84				-168.235,84	-0,06
Fondsvermögen							EUR	297.890.369,43	100,00
Anteilwert NB Aktien Global V							EUR	145,03	
Anteilwert NB Aktien Global R							EUR	112,05	
Anteilwert NB Aktien Global I							EUR	122,3	
Umlaufende Anteile NB Aktien Global V							STK	1.758.620,000	
Umlaufende Anteile NB Aktien Global R							STK	334.573,069	
Umlaufende Anteile NB Aktien Global I							STK	43.780,000	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.11.2023		
Australischer Dollar	(AUD)	1,645450	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,861850	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,455150	=	1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,520300	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	161,290000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,479850	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,948650	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,091000	=	1 Euro (EUR)

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
GB00B1YW4409	3i	STK	39.041	39.041
US88579Y1010	3M Co.	STK	12.075	12.075
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK	8.382	8.382
US0010551028	Aflac	STK	0	9.061
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Kon.	STK	0	10.565
JP3119600009	Ajinomoto	STK	24.887	35.318
US0126531013	Albemarle	STK	0	2.044
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals Inc	STK	0	2.403
US03076C1062	Ameriprise Financial Inc.	STK	0	1.395
US03073E1055	AmerisourceBergen Corp.	STK	0	2.633
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	7.607	7.607
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	STK	4.852	11.798
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	STK	969	12.034
NL0010832176	argenx SE	STK	0	1.271
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK	0	21.999
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	32	449
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	251.862	251.862
DE000BASF111	BASF SE	STK	13.949	13.949
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	6.323	6.323
US0844231029	Berkley, W.R.	STK	0	3.867
US09062X1037	Biogen Inc.	STK	0	2.302
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	13.941	13.941
US0995021062	Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Class A	STK	0	2.827
JP3830800003	Bridgestone Corp.	STK	0	8.791
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK	0	19.817
GB0031743007	Burberry	STK	26.771	26.771
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK	6.622	6.622
CA13645T1003	Canadian Pacific Railway Ltd.	STK	0	11.461
JP3242800005	Canon	STK	0	16.359
US14149Y1082	Cardinal Health	STK	0	6.857
US15135B1017	Centene Corp.	STK	0	7.499
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	STK	0	4.538
CA12532H1047	CGI Inc. Reg.Shs Class A (Sub.Vtg) o.N.	STK	8.771	8.771
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK	0	5.646
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	STK	0	24.497
CA21037X1006	Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	STK	454	454

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
US2172041061	Copart Inc. Registered Shares o.N.	STK	22.468	22.468
US22052L1044	Corteva	STK	1.295	15.318
US2310211063	Cummins	STK	0	2.392
US23331A1097	D.R. Horton	STK	8.171	8.171
JP3493800001	Dai Nippon Printing	STK	31.353	31.353
JP3475350009	Daiichi Sankyo	STK	4.138	50.413
JP3481800005	Daikin Industries	STK	0	3.164
JP3505000004	Daiwa House Industry	STK	7.296	7.296
US2358511028	Danaher	STK	2.217	5.185
SG1L01001701	DBS Group Holdings	STK	0	20.315
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	0	2.478
US2566771059	Dollar General Corp.	STK	0	3.043
US2567461080	Dollar Tree Inc.	STK	0	3.342
CA25675T1075	Dollarama Inc.	STK	0	6.381
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	100.100	100.100
JP3783600004	East Japan Railway	STK	0	5.463
JP3160400002	Eisai	STK	0	5.209
FR0010208488	Engie S.A.	STK	0	46.017
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	0	27.474
US29355A1079	Enphase Energy Inc.	STK	0	2.712
NO0010096985	Equinor ASA	STK	0	24.914
US3032501047	Fair Isaac Corp.	STK	1.198	1.198
JP3802300008	Fast Retailing	STK	2.434	3.651
US31620M1062	Fidelity Natl Inform.Svcs Inc.	STK	0	9.103
US3364331070	First Solar Inc.	STK	4.910	4.910
US3377381088	Fiserv Inc.	STK	5.888	5.888
US3453708600	Ford Motor	STK	40.713	40.713
US3703341046	General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	STK	972	13.703
US37045V1008	General Motors	STK	0	20.906
DK0010272202	GENMAB AS	STK	0	890
SGXE21576413	Genting Singapore Registered Shares DL -,10	STK	1.076.174	1.076.174
US3724601055	Genuine Parts	STK	0	3.130
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK	1.468	28.352
US3848021040	Grainger	STK	0	795
US4062161017	Halliburton	STK	0	12.368
US4278661081	Hershey	STK	223	2.893
US4448591028	Humana Inc.	STK	0	2.107
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	STK	25.061	25.061

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
IT0005090300	Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	STK	63.639	63.639
CA45823T1066	Intact Financial Corp.	STK	0	3.367
US4581401001	Intel Corp.	STK	28.628	106.678
JP3143600009	Itochu	STK	0	17.737
US8326964058	J.M. Smucker Co.	STK	1.914	1.914
JP3752900005	Japan Post Holdings Co.Ltd	STK	41.130	41.130
JP3496400007	KDDI	STK	0	27.615
US4878361082	Kellanova Co.	STK	0	4.692
SG1U68934629	Keppel Corp.	STK	183.200	183.200
US49338L1035	Keysight Technologies Inc.	STK	0	2.612
US5010441013	Kroger	STK	0	6.377
US5178341070	Las Vegas Sands	STK	14.336	14.336
US50212V1008	LPL Financial Holdings Inc.	STK	0	1.713
JP3877600001	Marubeni	STK	62.879	62.879
JP3869010003	MatsukiyoCocokara & Co. Registered Shares o.N.	STK	49.158	49.158
US58155Q1031	McKesson	STK	366	4.208
US59156R1086	MetLife	STK	0	9.351
US5951121038	Micron Technology	STK	0	31.751
JP3902400005	Mitsubishi Electric	STK	68.652	68.652
US60855R1005	Molina Healthcare Inc.	STK	0	871
IT0004965148	Moncler S.r.l. Azioni n.o.N.	STK	11.908	11.908
US6200763075	Motorola Solutions	STK	1.028	3.224
AU000000NAB4	National Australia Bank Ltd.	STK	0	37.973
JP3735400008	Nippon Telegraph and Telephone	STK	0	26.006
JP3675600005	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	STK	9.154	9.154
US6703461052	Nucor	STK	0	2.466
CA67077M1086	Nutrien Ltd	STK	0	7.093
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.	STK	81	1.567
JP3201200007	Olympus	STK	0	26.104
US6821891057	ON Semiconductor Corp.	STK	0	6.490
JP3198900007	Oriental Land	STK	11.000	13.750
US6937181088	Paccar Inc.	STK	2.550	7.650
IE00BWT6H894	Paddy Power PLC	STK	1.931	4.511
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	9.880	9.880
FR0000120693	Pernod-Ricard	STK	2.342	2.342
US7170811035	Pfizer Inc	STK	0	33.290
US74251V1026	Principal Financial Group	STK	0	4.495
US7458671010	Pulte Homes	STK	13.133	13.133

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
US7475251036	QUALCOMM Inc.	STK	0	4.888
US74762E1029	Quanta Services	STK	0	2.316
US7547301090	Raymond James Financial	STK	0	3.179
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	STK	139	1.713
CH1243598427	Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	STK	2.890	2.890
KYG7800X1079	Sands China Ltd.	STK	272.170	272.170
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	9.401	9.401
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	35.635	35.635
JP3436100006	SoftBank Group Corp.	STK	0	17.638
US8581191009	Steel Dynamics Inc.	STK	3.075	3.075
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	STK	14.875	14.875
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	STK	0	24.349
CA87807B1076	TC Energy Corp. Registered Shares o.N.	STK	17.685	17.685
US8825081040	Texas Instruments	STK	4.930	8.919
CA8849038085	Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	STK	7.108	7.108
JP3910660004	Tokio Marine Holdings	STK	0	41.133
US89417E1091	Travelers Companies	STK	0	3.188
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	5.958	42.002
US92338C1036	Veralto Corp. Registered Shares o.N.	STK	1.728	1.728
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	438	6.735
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	0	4.675
AU0000224040	Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	39.422
US9831341071	Wynn Resorts Ltd.	STK	8.060	8.060
JP3931600005	Yakult Honsha	STK	23.772	23.772
Andere Wertpapiere				
ES06445809Q1	Iberdrola Anrechte	STK	52.187	52.187
SG1T22929874	Keppel REIT	STK	36.640	36.640
US7561091049	Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	STK	8.294	8.294
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	0	2.208
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	1.970	16.515
NL00150001Q9	Stellantis N.V.	STK	0	53.854
CA8849037095	Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	STK	7.374	7.374
Andere Wertpapiere				
CA21037X1428	Constellation Software Inc. Anrechte	STK	454	454
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00B4LSY983	iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	ANT	324.936	324.936

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
IE00BF4RFH31	iShsIII-MSCI Wld Sm.Ca.UCI.ETF Registered Shares USD(Acc)o.N.	ANT	82.318	1.729.164
IE00BCBJG560	SSGA SPDR ETF EU.II-M.Wo.Sm.C. Registered Shares o.N.	ANT	0	119.278

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
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:		EUR		91.127
MSCI World (Price weighted) Index (Net Return) (USD)				
MSCI World Index (Net Return) (USD))				

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB AKTIEN GLOBAL V
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2022 BIS 30.11.2023**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Dividenden inländischer Aussteller	147.324,91
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	4.133.983,67
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	557.096,39
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-850.528,70
5.	Sonstige Erträge	3.604,97
Summe der Erträge		3.991.481,24
II.	Aufwendungen	
1.	Verwaltungsvergütung	-285.160,74
2.	Verwahrstellenvergütung	-56.998,26
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.920,96
4.	Sonstige Aufwendungen	-26.338,92
5.	Aufwandsausgleich	-103.793,81
Summe der Aufwendungen		-483.212,69
III.	Ordentlicher Nettoertrag	3.508.268,55
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	10.159.892,60
2.	Realisierte Verluste	-15.425.388,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-5.265.495,41
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.757.226,86
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	11.027.234,89
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-77.752,43
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	10.949.482,46
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	9.192.255,60

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB AKTIEN GLOBAL R
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2022 BIS 30.11.2023**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	23.211,87
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	613.743,64
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	80.759,28
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-125.585,02
5.	Sonstige Erträge	550,57
Summe der Erträge		592.680,34
II. Aufwendungen		
1.	Verwaltungsvergütung	-611.785,45
2.	Verwahrstellenvergütung	-10.738,11
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.667,52
4.	Sonstige Aufwendungen	-5.131,46
5.	Aufwandsausgleich	-1.717,30
Summe der Aufwendungen		-632.039,84
III. Ordentlicher Nettoertrag		-39.359,50
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	1.577.242,13
2.	Realisierte Verluste	-2.367.715,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-790.473,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-829.832,56
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.497.438,88
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	270.082,55
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.767.521,43
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		937.688,87

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB AKTIEN GLOBAL I
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2022 BIS 30.11.2023**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	3.379,00
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	87.129,68
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	11.675,05
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-17.743,51
5.	Sonstige Erträge	75,51
Summe der Erträge		84.515,73
II. Aufwendungen		
1.	Verwaltungsvergütung	-38.426,27
2.	Verwahrstellenvergütung	-1.441,07
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-943,08
4.	Sonstige Aufwendungen	-718,70
5.	Aufwandsausgleich	-2.557,17
Summe der Aufwendungen		-44.086,29
III. Ordentlicher Nettoertrag		40.429,44
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	232.168,75
2.	Realisierte Verluste	-344.525,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-112.356,96
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-71.927,52
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	392.899,86
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-23.185,40
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		369.714,46
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		297.786,94

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN GLOBAL V

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2022)		182.886.748,11
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		62.788.367,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	90.697.713,42	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-27.909.345,93	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		179.610,80
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.192.255,60
davon nicht realisierte Gewinne	11.027.234,89	
davon nicht realisierte Verluste	-77.752,43	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2023)		255.046.982,00

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN GLOBAL R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2022)		36.151.203,21
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-876.403,13
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.271.332,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.976.168,08	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.704.835,24	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		5.074,06
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		937.688,87
davon nicht realisierte Gewinne	1.497.438,88	
davon nicht realisierte Verluste	270.082,55	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2023)		37.488.895,85

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN GLOBAL I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2022)		3.129.915,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-108.252,50
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.029.005,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.029.005,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		6.035,59
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		297.786,94
davon nicht realisierte Gewinne	392.899,86	
davon nicht realisierte Verluste	-23.185,40	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2023)		5.354.491,58

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN GLOBAL V ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	13.668.161,15	7,77
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.757.226,86	-1,00
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	15.425.388,01	8,77
II. Wiederanlage	13.668.161,15	7,77

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN GLOBAL R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	7.165.831,70	21,42
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.627.949,07	16,82
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-829.832,56	-2,48
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	2.367.715,19	7,08
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-6.162.112,70	-18,42
1. Der Wiederanlage zugeführt	-538.778,32	-1,61
2. Vortrag auf neue Rechnung	-5.623.334,38	-16,81
III. Gesamtausschüttung	1.003.719,00	3,00
1. Endausschüttung	1.003.719,00	3,00
a) Barausschüttung	1.003.719,00	3,00

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN GLOBAL I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.067.730,01	24,39
1. Vortrag aus dem Vorjahr	795.131,82	18,16
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-71.927,52	-1,64
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	344.525,71	7,87
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-925.445,01	-21,14
1. Der Wiederanlage zugeführt	-122.271,27	-2,79
2. Vortrag auf neue Rechnung	-803.173,74	-18,35
III. Gesamtausschüttung	142.285,00	3,25
1. Endausschüttung	142.285,00	3,25
a) Barausschüttung	142.285,00	3,25

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB AKTIEN GLOBAL V

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	255.046.982,00	145,03
2022	182.886.748,11	139,32
2021	172.154.114,16	152,70
2020	83.013.411,10	118,06

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB AKTIEN GLOBAL R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	37.488.895,85	112,05
2022	36.151.203,21	112,14
2021	39.049.619,81	127,09
2020	27.625.237,76	100,28

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB AKTIEN GLOBAL I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	5.354.491,58	122,30
2022	3.129.915,85	121,08
2021	2.301.440,58	136,18
2020	958.766,31	106,53

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV NB Aktien Global

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	9.229.853,35
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		
		96,55
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		
		0,25
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 Aktien Global V	EUR	145,03
Anteilwert NB Aktien Global R	EUR	112,05
Anteilwert NB Aktien Global I	EUR	122,3
Umlaufende Anteile NB Aktien Global V	STK	1.758.620,000
Umlaufende Anteile NB Aktien Global R	STK	334.573,069
Umlaufende Anteile NB Aktien Global I	STK	43.780,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	NB Aktien Global V	NB Aktien Global R
ISIN	DE000A2PF1J8	DE000A2PYPR4
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	02.12.2019	16.11.2020
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,19% p.a.	1,75% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	5,00%
Mindestanlagevolumen	100	0
	NB Aktien Global I	
ISIN	DE000A2QDRZ5	
Währung	Euro	
Fondsaufgabe	02.11.2020	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Verwaltungsvergütung	0,84% p.a.	
Ausgabeaufschlag	2,00%	
Mindestanlagevolumen	100.000	

Die Anteilklasse NB Aktien Global V darf ausschließlich von der NATIONAL-BANK Aktiengesellschaft sowie damit verbundenen Unternehmen gezeichnet werden.

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 AKTIEN GLOBAL V

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) 0,20 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB AKTIEN GLOBAL R

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) 1,76 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB AKTIEN GLOBAL I

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) 0,86 %

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 01.12.2022 BIS 30.11.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	588.710.044,57
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	563.904.732,53
Relativ in %	95,79 %

Transaktionskosten: 277.949,55 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 für die Anteilklasse I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

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

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE00B4L5Y983	iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N. ¹⁾	0,20
IE00BF4RFH31	iShsIII-MSCI Wld Sm.Ca.UCI.ETF Registered Shares USD(Acc)o.N. ¹⁾	0,35
IE00BCBJG560	SSGA SPDR ETF EU.II-M.Wo.Sm.C. Registered Shares o.N. ¹⁾	0,45

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

NB Aktien Global V

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	2.894,28
--------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Ratingkosten	EUR	24.642,02
--------------	-----	-----------

NB Aktien Global R

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	440,63
--------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Ratingkosten	EUR	4.814,58
--------------	-----	----------

NB Aktien Global I

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	64,80
--------------------------	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Ratingkosten	EUR	674,68
--------------	-----	--------

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

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

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

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

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

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

ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern:

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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

Hamburg, 15. März 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 Aktien Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2022 bis zum 30. November 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 Unvollstän-

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

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

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

Hamburg, den 18.03.2024

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

NB Aktien Europa - Tätigkeitsbericht vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

Portfoliostruktur und Wertentwicklung

Der Fonds war über den gesamten Berichtszeitraum hinweg nahezu vollinvestiert. Das Anlageuniversum für die Selektion der Einzeltitel bildete der europäische Aktienindex MSCI Europe. Bei der Allokation der Einzelaktien fokussierte sich das Fondsmanagement auf einen quantitativ gestützten Screening-Prozess. Für die Steuerung der Mittelflüsse wurden überwiegend Index-Futures und ETFs eingesetzt.

Im Zuge des ersten Rebalancings Anfang Mai kam es angesichts der schwachen relativen Performance von Aktien aus dem Gesundheitswesen zu einer signifikanten Reduzierung dieses Sektors. Gleiches gilt für Energietitel, die aufgrund von stark fallenden Ölpreisen Werteinbußen hinnehmen mussten. Im Gegenzug wurde das Exposure in Industrierwerten kräftig ausgeweitet. Die Veränderungen in den übrigen Sektoren fielen moderat aus. Damit einhergehend kam es auf der Währungsseite zu einer Reduktion des Britischen Pfund und Schweizer Franken, während das Engagement in Schwedischen Kronen zulegte.

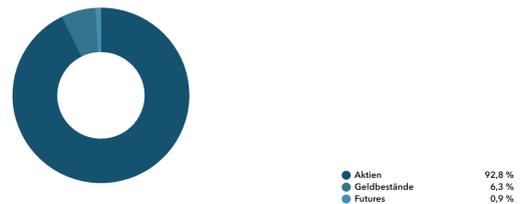
Im Hinblick auf das zweite Rebalancing Anfang November hat sich das Fondsmanagement dazu entschieden, den quantitativ gestützten Screening-Prozess leicht zu modifizieren. Im Zuge dessen nahm die Bedeutung des Faktors „Momentum“ weiter ab, um einerseits den Marktgegebenheiten Rechnung zu tragen und andererseits die Allokation durch eine stärkere Fokussierung auf Large-Caps auf eine weniger risikoreiche Grundlage zu stellen. Die Auswirkungen auf der Sektorebene fielen marginal aus. Aufgestockt wurden Finanzdienstleister, die im Jahresverlauf im Wesentlichen vom gestiegenen Zinsniveau profitierten. Ebenso kam es zu Käufen von Industrieunternehmen und Technologie-

werten. Verbrauchsgüter fanden u.a. aufgrund der schwachen wirtschaftlichen Entwicklung weniger Gewicht im Portfolio. Auch das Engagement in Energietiteln wurde weiter heruntergefahren. Dazu kamen Veräußerungen in den Sektoren Telekommunikation und Basiskonsumgüter.

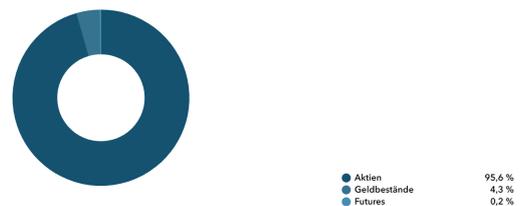
Zum Ende des Berichtszeitraums stellten Finanzdienstleister den stärksten Sektor, gefolgt von Industrieunternehmen und zyklischen Konsumgütern. Die geringsten Portfolioanteile wiesen Immobilien, Telekommunikation und Versorger auf. Im Vergleich zum MSCI Europe gab es branchenseitig keine gravierenden Abweichungen. Auf der Währungsseite weist das Sondervermögen gegenüber dem MSCI Europe eine Untergewichtung im Britischen Pfund und eine Übergewichtung im Euro auf.

Die Vermögensaufteilung zum Geschäftsjahresende entnehmen sie bitte den nachfolgenden Diagrammen.

30.11.2022*)



30.11.2023*)



*) Bei der Darstellung als Kreisdiagramm werden negative Postionen der Portfoliostruktur nicht berücksichtigt. Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse V betrug: 9,32%

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse R betrug: 7,63%

Veräußerungsergebnis

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

Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse V) betrug 11,78% für den Berichtszeitraum.

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse R) betrug 11,77% für den Berichtszeitraum.

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

Risikobericht

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

Marktpreisrisiken

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

Adressenausfallrisiken

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

Währungsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

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

Liquiditätsrisiken

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

Sonstige Risiken

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 ist die NATIONAL-BANK AG betraut. Die Verwahrstellenfunktion obliegt dem Bankhaus DONNER & REUSCHEL AG.

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

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht NB Aktien Europa

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	106.088.572,67	100,09
1. Aktien	99.497.340,64	93,87
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.937.631,48	1,83
3. Derivate	170.245,00	0,16
4. Bankguthaben	4.360.264,86	4,11
5. Sonstige Vermögensgegenstände	123.090,69	0,12
II. Verbindlichkeiten	-90.986,56	-0,09
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-90.986,56	-0,09
III. Fondsvermögen	EUR 105.997.586,11	100,00

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

Vermögensaufstellung NB Aktien Europa

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									EUR	101.434.972,12	95,70
Aktien									EUR	99.497.340,64	93,87
CH0012221716	ABB Ltd.		STK	41.021	20.289	9.598	CHF	34,7100	1.500.910,67	1,42	
CH0432492467	Alcon AG		STK	8.968	1.818	0	CHF	65,9200	623.170,36	0,59	
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise		STK	4.707	4.707	0	CHF	106,7000	529.422,76	0,50	
CH0025238863	Kühne & Nagel Internat. AG		STK	828	828	0	CHF	253,2000	220.997,84	0,21	
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.		STK	10.740	3.184	0	CHF	64,3000	727.962,89	0,69	
CH0025751329	Logitech International S.A.		STK	6.638	6.638	0	CHF	76,2400	533.475,06	0,50	
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	27.422	6.120	4.573	CHF	99,3500	2.871.844,94	2,71	
CH0012005267	Novartis AG		STK	22.577	2.030	14.163	CHF	85,1200	2.025.777,94	1,91	
CH0024608827	Partners Group Holding		STK	465	465	0	CHF	1.152,5000	564.921,20	0,53	
CH0418792922	Sika AG		STK	2.906	927	177	CHF	237,2000	726.614,87	0,69	
CH0008038389	Swiss Prime Site AG		STK	832	832	0	CHF	88,0000	77.179,15	0,07	
CH0126881561	Swiss Re AG		STK	9.448	9.448	0	CHF	103,2500	1.028.309,70	0,97	
CH0244767585	UBS Group AG		STK	68.674	28.263	23.160	CHF	24,6300	1.782.997,54	1,68	
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG		STK	1.993	230	1.161	CHF	437,9000	919.975,44	0,87	
DK0060448595	Coloplast AS		STK	3.904	3.904	0	DKK	808,0000	423.121,20	0,40	
DK0010274414	Danske Bank		STK	22.615	22.615	0	DKK	177,2000	537.531,51	0,51	
DK0060079531	DSV A/S		STK	2.478	293	583	DKK	1.030,5000	342.525,50	0,32	
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		STK	35.496	37.866	2.370	DKK	695,5000	3.311.464,96	3,12	
DK0060252690	Pandora A/S		STK	4.552	4.552	0	DKK	924,2000	564.302,31	0,53	
ES0167050915	Actividades de Construcción y Servicios		STK	14.749	14.749	0	EUR	36,6500	540.550,85	0,51	
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	2.903	2.903	0	EUR	192,1400	557.782,42	0,53	
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Kon.		STK	14.038	852	1.785	EUR	26,5600	372.849,28	0,35	
FR0000120073	Air Liquide		STK	7.682	625	464	EUR	173,8000	1.335.131,60	1,26	
DE0008404005	Allianz SE		STK	5.169	604	738	EUR	230,6000	1.191.971,40	1,12	
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.		STK	7.853	7.853	0	EUR	62,8200	493.325,46	0,47	
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	12.498	1.808	1.177	EUR	57,6100	720.009,78	0,68	
NL0000334118	ASM International N.V.		STK	1.234	1.234	0	EUR	470,7000	580.843,80	0,55	
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	3.990	881	1.967	EUR	623,0000	2.485.770,00	2,35	
FR0000120628	AXA S.A.		STK	25.456	2.801	12.067	EUR	28,5950	727.914,32	0,69	
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	169.187	92.830	8.140	EUR	8,5060	1.439.104,62	1,36	
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	259.925	50.850	24.588	EUR	3,8010	987.974,93	0,93	
DE000BASF111	BASF SE		STK	16.941	4.269	0	EUR	42,6850	723.126,59	0,68	
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	12.045	2.702	7.097	EUR	31,3600	377.731,20	0,36	
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01		STK	4.856	4.856	0	EUR	128,4500	623.753,20	0,59	
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	16.732	3.418	1.630	EUR	57,7700	966.607,64	0,91	
FR0000125338	Capgemini SE		STK	1.683	190	901	EUR	188,0000	316.404,00	0,30	
FR0000120172	Carrefour S.A.		STK	11.911	11.911	0	EUR	17,3950	207.191,85	0,20	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain		STK	19.147	25.872	6.725	EUR	59,8100	1.145.182,07	1,08
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	10.483	10.483	0	EUR	48,2000	505.280,60	0,48
FR0000120644	Danone S.A.		STK	9.848	770	0	EUR	58,9700	580.736,56	0,55
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE		STK	6.942	6.942	0	EUR	42,9650	298.263,03	0,28
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	3.463	886	1.592	EUR	174,3000	603.600,90	0,57
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	12.630	1.295	2.579	EUR	43,0400	543.595,20	0,51
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	47.272	2.705	36.795	EUR	21,9750	1.038.802,20	0,98
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	38.890	74.508	35.618	EUR	11,9350	464.152,15	0,44
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	116.633	15.979	12.524	EUR	6,4860	756.481,64	0,71
FR0010208488	Engie S.A.		STK	30.816	30.816	27.204	EUR	15,9180	490.529,09	0,46
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	4.699	1.034	1.074	EUR	175,1200	822.888,88	0,78
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS		STK	35.791	35.791	0	EUR	13,6550	488.726,11	0,46
NL0000009165	Heineken N.V.		STK	4.954	4.954	0	EUR	83,9000	415.640,60	0,39
FR0000052292	Hermes International		STK	507	0	145	EUR	1.904,2000	965.429,40	0,91
ES0144580Y14	Iberdrola		STK	82.465	38.694	34.835	EUR	11,3450	935.565,43	0,88
ES0148396007	Industria de Diseño Textil		STK	28.298	12.643	0	EUR	37,8300	1.070.513,34	1,01
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	13.028	2.386	7.819	EUR	35,5500	463.145,40	0,44
NL0011821202	ING Groep		STK	66.136	15.588	3.884	EUR	12,8780	851.699,41	0,80
IT0000072618	Intesa Sanpaolo		STK	284.233	71.325	0	EUR	2,6415	750.801,47	0,71
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins		STK	7.362	7.362	0	EUR	22,7000	167.117,40	0,16
FR0000121485	Kering S.A.		STK	1.505	580	116	EUR	393,7000	592.518,50	0,56
IE0004906560	Kerry Group		STK	3.816	3.816	0	EUR	74,2200	283.223,52	0,27
FR0000121964	Klépierre		STK	3.790	3.790	0	EUR	23,1000	87.549,00	0,08
FR0000120321	L'Oréal		STK	2.755	652	1.029	EUR	431,0500	1.187.542,75	1,12
DE000LEG1110	LEG Immobilien		STK	832	832	0	EUR	70,1400	58.356,48	0,06
BE0003604155	Lotus Bakeries S.A.		STK	71	71	0	EUR	7.980,0000	566.580,00	0,53
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA		STK	3.445	109	1.024	EUR	702,7000	2.420.801,50	2,28
IT0000062957	Mediobanca - Banca di Credito		STK	44.647	44.647	0	EUR	10,7750	481.071,43	0,45
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	13.410	2.756	0	EUR	59,5800	798.967,80	0,75
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG		STK	3.144	0	195	EUR	390,8000	1.228.675,20	1,16
FI0009000681	Nokia		STK	69.762	69.762	70.833	EUR	3,2180	224.494,12	0,21
FR0000133308	Orange		STK	41.249	41.249	0	EUR	11,3040	466.278,70	0,44
IE00BWT6H894	Paddy Power PLC		STK	2.917	5.247	2.330	EUR	143,2500	417.860,25	0,39
FR0000120693	Pernod-Ricard		STK	3.141	248	0	EUR	158,5500	498.005,55	0,47
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	18.182	24.215	17.500	EUR	30,4000	552.732,80	0,52
FR0000130577	Publicis Groupe		STK	3.403	3.403	0	EUR	77,5800	264.004,74	0,25
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	12.761	1.942	5.162	EUR	85,4600	1.090.555,06	1,03
DE0007164600	SAP SE		STK	10.847	1.327	3.851	EUR	145,4800	1.578.021,56	1,49
FR0000121972	Schneider Electric		STK	11.043	4.578	670	EUR	168,6200	1.862.070,66	1,76

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
DE0007236101	Siemens		STK	14.339	4.771	390	EUR	154,0000	2.208.206,00	2,08
NL00150001Q9	Stellantis N.V.		STK	65.836	37.793	0	EUR	19,9020	1.310.268,07	1,24
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.		STK	6.831	9.998	3.167	EUR	43,4550	296.841,11	0,28
DE000TLX1005	Talanx AG		STK	8.250	8.250	0	EUR	66,6000	549.450,00	0,52
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	26.622	671	24.314	EUR	62,2600	1.657.485,72	1,56
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE		STK	2.028	2.028	0	EUR	58,3800	118.394,64	0,11
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	53.355	49.680	53.650	EUR	24,9850	1.333.074,68	1,26
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.		STK	11.484	11.484	0	EUR	24,2400	278.372,16	0,26
FR0000125486	VINCI		STK	13.032	2.870	0	EUR	112,3000	1.463.493,60	1,38
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	7.545	7.545	0	EUR	25,5200	192.548,40	0,18
FI0009003727	Wartsila Corp.		STK	45.526	45.526	0	EUR	12,6600	576.359,16	0,54
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	3.673	0	3.524	EUR	126,3000	463.899,90	0,44
GB00B1YW4409	3i		STK	21.705	36.180	14.475	GBP	22,3200	562.111,27	0,53
GB00B1XZS820	Anglo American		STK	26.049	10.507	1.765	GBP	21,4200	647.409,15	0,61
GB0006731235	Associated British Foods		STK	21.579	21.579	0	GBP	23,7800	595.403,63	0,56
GB0009895292	Astrazeneca		STK	16.826	2.079	8.688	GBP	101,2600	1.976.911,02	1,87
GB0007980591	BP PLC		STK	209.927	19.809	318.075	GBP	4,7910	1.166.978,31	1,10
GB00B033F229	Centrica		STK	268.959	268.959	0	GBP	1,4905	465.142,88	0,44
GB00BD6K4575	Compass Group PLC		STK	25.734	1.235	16.549	GBP	20,0300	598.076,25	0,56
GB0002374006	Diageo		STK	29.237	3.869	3.539	GBP	27,6350	937.476,94	0,88
GB00B19NLV48	Experian		STK	13.126	614	0	GBP	29,0300	442.127,73	0,42
GB00BN7SWP63	GSK PLC		STK	48.159	9.592	13.762	GBP	14,1940	793.141,32	0,75
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals		STK	23.440	23.440	0	GBP	17,2350	468.745,61	0,44
GB0005405286	HSBC		STK	261.918	21.806	62.730	GBP	6,0210	1.829.794,37	1,73
GB00BMJ6DW54	Informa PLC		STK	24.412	24.412	0	GBP	7,4300	210.455,60	0,20
GB00B05WJX34	London Stock Exchange Group PLC		STK	6.989	2.559	0	GBP	89,0600	722.214,24	0,68
GB00BDR05C01	National Grid		STK	55.311	6.887	1.881	GBP	10,2750	659.419,31	0,62
GB0032089863	Next		STK	1.593	1.593	0	GBP	79,3000	146.574,11	0,14
GB0007099541	Prudential		STK	44.817	10.824	5.570	GBP	8,6300	448.768,01	0,42
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	8.333	1.170	2.464	GBP	53,9800	521.918,36	0,49
GB00B2B0DG97	Relx PLC		STK	24.452	823	10.336	GBP	30,4000	862.494,40	0,81
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	17.358	4.143	1.336	GBP	53,9900	1.087.379,96	1,03
GB00B8C3BL03	Sage Group		STK	44.469	44.469	0	GBP	11,3050	583.305,74	0,55
GB00B5ZN1N88	Segro PLC		STK	16.963	16.963	0	GBP	8,1220	159.857,85	0,15
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	76.127	10.545	33.135	GBP	25,6000	2.261.241,75	2,13
GB0007908733	SSE PLC Shs LS-,50		STK	20.558	20.558	0	GBP	18,3250	437.112,43	0,41
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	28.830	3.163	23.981	GBP	37,6950	1.260.946,63	1,19
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	492.373	116.106	0	GBP	0,7133	407.506,71	0,38
NO0010310956	Salmar		STK	11.046	11.046	0	NOK	592,8000	556.642,90	0,53

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum				
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-, 052125		STK	88.983	53.944	0	SEK	161,9000	1.260.453,01	1,19
SE0015961909	Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.		STK	26.885	26.885	0	SEK	104,9000	246.750,65	0,23
SE0015811963	Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.		STK	31.678	7.143	1.058	SEK	217,8000	603.654,44	0,57
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.		STK	40.209	40.209	0	SEK	51,9600	182.795,37	0,17
SE0000115446	Volvo		STK	57.071	34.912	0	SEK	243,2500	1.214.621,88	1,15
IE0001827041	CRH PLC Registered Shares EO -,32		STK	25.049	25.049	0	USD	62,7500	1.440.719,29	1,36
NL0011585146	Ferrari N.V.		STK	3.990	3.990	0	USD	358,9600	1.312.786,80	1,24
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR		1.937.631,48	1,83
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	7.733	2.224	2.946	CHF	237,7000	1.937.631,48	1,83
Summe Wertpapiervermögen							EUR		101.434.972,12	95,70
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR		170.245,00	0,16
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR		170.245,00	0,16
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR		170.245,00	0,16
ESTX 50 Index Futures 15.12.2023		XEUR	EUR Anzahl	17	144	127	EUR	4.391,0000	18.105,00	0,02
ESTX 50 Index Futures 15.12.2023		XEUR	EUR Anzahl	20	20	0	EUR	4.391,0000	35.400,00	0,03
ESTX 50 Index Futures 15.12.2023		XEUR	EUR Anzahl	4	4	0	EUR	4.391,0000	6.320,00	0,01
ESTX 50 Index Futures 15.12.2023		XEUR	EUR Anzahl	28	28	0	EUR	4.391,0000	66.640,00	0,06
ESTX 50 Index Futures 15.12.2023		XEUR	EUR Anzahl	13	13	0	EUR	4.391,0000	35.750,00	0,03
ESTX 50 Index Futures 15.12.2023		XEUR	EUR Anzahl	11	11	0	EUR	4.391,0000	8.030,00	0,01
Bankguthaben							EUR		4.360.264,86	4,11
EUR - Guthaben bei:							EUR		4.360.264,86	4,11
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	4.360.264,86					4.360.264,86	4,11
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		123.090,69	0,12
Dividendenansprüche			EUR	122.623,28					122.623,28	0,12
Zinsansprüche			EUR	467,41					467,41	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-90.986,56	-0,09
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-90.986,56					-90.986,56	-0,09
Fondsvermögen							EUR		105.997.586,11	100,00
Anteilwert NB Aktien Europa V							EUR		126,85	
Anteilwert NB Aktien Europa R							EUR		111,1	
Umlaufende Anteile NB Aktien Europa V							STK		589.363,000	
Umlaufende Anteile NB Aktien Europa R							STK		281.164,832	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.11.2023		
Britisches Pfund	(GBP)	0,861850	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,455150	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,763500	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,429500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,948650	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,091000	=	1 Euro (EUR)

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	0	310
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	STK	124.601	124.601
SE0000695876	Alfa Laval	STK	14.591	14.591
NL0010832176	argenx SE	STK	0	2.960
GB0000536739	Ashtead Group PLC	STK	5.964	5.964
GB0031348658	Barclays	STK	0	240.609
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	1.430	5.847
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke VZ	STK	5.036	5.036
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	3.768	3.768
GB0031743007	Burberry	STK	16.565	16.565
GB00BDCPN049	Coca-Cola European Partn.	STK	8.198	8.198
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	STK	17.416	17.416
IE0001827041	CRH PLC Registered Shares EO -,32	STK	3.970	13.858
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	32.517	32.517
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	0	35.323
NO0010096985	Equinor ASA	STK	19.071	51.357
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B	STK	17.770	17.770
NL0011585146	Ferrari N.V.	STK	0	1.725
DK0010272202	GENMAB AS	STK	660	1.560
CH0010645932	Givaudan	STK	0	121
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	7.023	7.023
IT0005090300	Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	STK	38.435	38.435
CH0102484968	Julius Baer Gruppe	STK	7.529	7.529
GB0008706128	Lloyds	STK	268.470	1.148.241
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	0	1.034
IT0004965148	Moncler S.r.l. Azioni n.o.N.	STK	7.041	7.041
FI4000297767	Nordea Bank Abp	STK	21.338	92.807
GB00B019KW72	Sainsbury	STK	150.802	150.802
CH1243598427	Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	STK	4.109	4.109
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	21.483	21.483
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG	STK	7.314	7.314
CH0008742519	Swisscom	STK	769	769
NO0010063308	Telenor	STK	43.726	43.726
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS	STK	36.914	36.914
AT0000937503	voestalpine	STK	15.354	15.354
Andere Wertpapiere				
ES06445809Q1	Iberdrola Anrechte	STK	74.441	74.441

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):				
ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
ES06445809P3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	109.276	109.276
GB00BYWOPQ60	Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,106666	STK	12.478	12.478
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	0	25.257
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00B4K48X80	iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N.	ANT	72.324	72.324

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
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			37.009
ESTX 50 Index (Price) (EUR)				

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB AKTIEN EUROPA V
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2022 BIS 30.11.2023**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	308.784,81
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.980.157,49
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	158.500,34
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-182.029,16
5.	Sonstige Erträge	7.860,61
Summe der Erträge		2.273.274,09
II. Aufwendungen		
1.	Verwaltungsvergütung	-109.619,19
2.	Verwahrstellenvergütung	-19.523,36
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.350,09
4.	Sonstige Aufwendungen	-9.241,30
5.	Aufwandsausgleich	-15.330,47
Summe der Aufwendungen		-161.064,41
III. Ordentlicher Nettoertrag		2.112.209,68
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	4.766.151,36
2.	Realisierte Verluste	-3.032.369,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.733.782,22
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.845.991,90
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.655.957,30
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.097.241,93
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.558.715,37
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.404.707,27

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB AKTIEN EUROPA R
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2022 BIS 30.11.2023**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	133.423,43
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	833.737,44
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	64.396,21
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-77.671,19
5.	Sonstige Erträge	3.190,14
Summe der Erträge		957.076,03
II. Aufwendungen		
1.	Verwaltungsvergütung	-540.477,80
2.	Verwahrstellenvergütung	-9.372,19
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.987,92
4.	Sonstige Aufwendungen	-4.738,10
5.	Aufwandsausgleich	17.274,98
Summe der Aufwendungen		-541.301,03
III. Ordentlicher Nettoertrag		415.775,00
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	1.738.580,71
2.	Realisierte Verluste	-988.786,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		749.794,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.165.569,13
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.359.482,60
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-303.532,63
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.055.949,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.221.519,10

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN EUROPA V

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2022)		59.792.519,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		9.143.401,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	21.246.978,15	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.103.576,34	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-581.123,25
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.404.707,27
davon nicht realisierte Gewinne	3.655.957,30	
davon nicht realisierte Verluste	-1.097.241,93	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2023)		74.759.505,65

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN EUROPA R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2022)		31.910.362,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-786.996,88
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.176.711,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	626.054,04	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.802.765,67	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		69.907,13
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.221.519,10
davon nicht realisierte Gewinne	1.359.482,60	
davon nicht realisierte Verluste	-303.532,63	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2023)		31.238.080,46

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN EUROPA V ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	6.878.361,04	11,67
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.845.991,90	6,53
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	3.032.369,14	5,15
II. Wiederanlage	6.878.361,04	11,67

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN EUROPA R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	6.617.866,45	23,54
1. Vortrag aus dem Vorjahr	4.463.510,74	15,88
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.165.569,13	4,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	988.786,58	3,52
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-5.774.371,45	-20,54
1. Der Wiederanlage zugeführt	-1.088.659,38	-3,87
2. Vortrag auf neue Rechnung	-4.685.712,07	-16,67
III. Gesamtausschüttung	843.495,00	3,00
1. Endausschüttung	843.495,00	3,00
a) Barausschüttung	843.495,00	3,00

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB AKTIEN EUROPA V

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert EUR
	EUR	
2023	74.759.505,65	126,85
2022	59.792.519,82	116,04
2021	77.150.410,62	122,65
2020	66.746.321,51	103,23

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB AKTIEN EUROPA R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert EUR
	EUR	
2023	31.238.080,46	111,10
2022	31.910.362,74	105,83
2021	42.642.696,33	116,04
2020	41.997.290,86	99,70

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV NB Aktien Europa

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	4.083.630,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,70
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,16
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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

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

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert NB Aktien Europa V	EUR	126,85
Anteilwert NB Aktien Europa R	EUR	111,1
Umlaufende Anteile NB Aktien Europa V	STK	589.363,000
Umlaufende Anteile NB Aktien Europa R	STK	281.164,832

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	NB Aktien Europa V	NB Aktien Europa R
ISIN	DE000A2PF1K6	DE000A2PYP52
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	02.12.2019	16.11.2020
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,19% p.a.	1,75% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	5,00%
Mindestanlagevolumen	100	0

Die Anteilklasse NB Aktien Europa V darf ausschließlich von der NATIONAL-BANK Aktiengesellschaft sowie damit verbundenen Unternehmen gezeichnet werden.

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 AKTIEN EUROPA V

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,22 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB AKTIEN EUROPA R

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) 1,79 %

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 01.12.2022 BIS 30.11.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	174.951.176,93
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	166.153.118,32
Relativ in %	94,97 %

Transaktionskosten: 141.108,00 EUR

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

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

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

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE00B4K48X80	iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N. ¹⁾	0,12

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

NB Aktien Europa V

Sonstige Erträge

Erträge aus Sammelklagen	EUR	4.199,61
Quellensteuer Erstattung	EUR	3.153,11

Sonstige Aufwendungen

Ratingkosten	EUR	8.530,72
--------------	-----	----------

NB Aktien Europa R

Sonstige Erträge

Erträge aus Sammelklagen	EUR	1.643,52
Quellensteuer Erstattung	EUR	1.313,58

Sonstige Aufwendungen

Ratingkosten	EUR	4.390,57
--------------	-----	----------

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

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

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

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

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

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

ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern:

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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

Hamburg, 15. März 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 Aktien Europa – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2022 bis zum 30. November 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 Unvollstän-

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

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

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

Hamburg, den 18.03.2024

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

NB Stiftungsfonds - Tätigkeitsbericht vom 01.12.22 bis 30.11.23

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

Portfoliostruktur und Wertentwicklung

Die Anleihenselektion des Fonds erfolgte durch eine aktive Steuerung des Sektor-Exposures basierend auf einem Branchen- und Risikogleichgewichtsprozess. Das Vorgehen des Fondsmanagements bei der Branchen- und Risikogleichgewichtung zeichnete sich durch eine Aufteilung der Unternehmensanleihen in unterschiedliche Sektoren aus. Hierbei wird ein durationsgewichteter Risikobeitrag für jede einzelne Anleihe basierend auf Duration und Credit-Spread ermittelt. Die Summe dieser einzelnen Risikobeiträge ergibt den Sektorbeitrag. Basierend auf den einzelnen Sektorbeiträgen wird eine annähernde Gleichgewichtung unter den Branchen angestrebt. In der Praxis sind Restriktionen vorzufinden, da für jeden Sektor eine sehr unterschiedliche Anzahl von Emittenten, Laufzeiten und dazugehörigen Rating-Klassifizierungen existieren. Daher ist eine perfekte Gleichgewichtung eher als ein theoretisches Konstrukt anzusehen. Das Fondsmanagement strebt daher die bestmögliche Gleichgewichtung an, die unter wirtschaftlichen Aspekten sinnvoll zu erreichen ist. Grundsätzlich soll mit dieser strategischen Vorgehensweise einer Übergewichtung von einzelnen Branchen vorgebeugt werden, so dass mögliche Risiken nicht im Verbund auftreten, sondern diversifiziert abgedeckt werden können. Somit würden beispielsweise einzelne sektorspezifische Credit-Spread-Ausweitungen die Rentenseite nicht überproportional belasten.

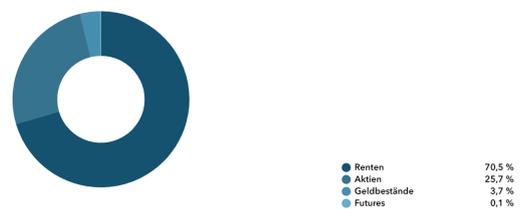
Während des Berichtszeitraums wurden im Fonds fortlaufend Anpassungen bei Einzelanleihen vorgenommen, um das Sektor-Exposure in einem ausgewogenen Verhältnis zu belassen. Um sowohl den deutlichen Zinserhöhungen der EZB als auch möglichen Spreadausweitungen bei Unternehmensanleihen zu bege-

nen, wurde zum einen die Duration im Anleihenportfolio gering gehalten. Zum anderen lag der Fokus bei der Corporate-Selektion bzw. Aufstockung auf bonitätsstarken Titeln. So gelang es, das Durchschnittsrating des Sondervermögens über den gesamten Berichtszeitraum hinweg im oberen Investment-Grade-Bereich zu halten. Um dem inflationären Umfeld im Euroraum entgegenzuwirken, wurden kontinuierlich inflationsindexierte Staatsanleihen aus Deutschland und Frankreich im Bestand gehalten.

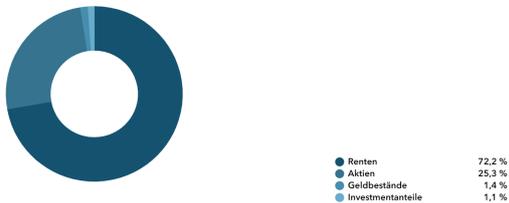
Die Investmentquote des Aktienportfolios oszillierte im Berichtszeitraum um die 25%-Marke. Bei der Allokation der Einzelaktien fokussierte sich das Fondsmanagement auf einen quantitativ gestützten Screening-Prozess. Somit sollen durch Diversifikation über mehrere Faktoren systematisch Risikoprämien vereinnahmt werden. Einzelne Faktoren entwickeln sich in bestimmten Phasen des Konjunkturzyklus unterschiedlich gut und korrelieren in verschiedenem Maße mit den Marktbewegungen. Die Schwerpunktsetzung des Fondsmanagements lag im Berichtszeitraum auf dem Faktor „Momentum“. Bei einer Strategie basierend auf Faktoren, erfolgt die Selektion der Einzelaktien grundsätzlich anhand verschiedener fundamentaler oder markttechnischer Kennzahlen. So werden beim Faktor „Momentum“ die Einzeltitel anhand ihrer Relativen Stärke basierend auf den vergangenen Monaten aus einem definierten Universum selektiert. Eine zu starke Konzentration auf „Momentum-Aktien“ könnte - je nach Marktphase - das Abweichungsrisiko gegenüber Vergleichsindizes wie z.B. dem Euro Stoxx 50 zu stark erhöhen, so dass das Fondsmanagement einen Teil des Fondsvermögens in die nach Marktkapitalisierung größten börsennotierten Unternehmen aus der Eurozone investiert hat. Durch turnusmäßige Portfolioumschichtungen (Rebalancing) und die Investmentquotensteuerung wurde der Fonds stetig an die aktuellen Marktentwicklungen angepasst.

Die Vermögensaufteilung zum Geschäftsjahresende entnehmen sie bitte den nachfolgenden Diagrammen.

30.11.2022 *)



30.11.2023 *)



*) Bei der Darstellung als Kreisdiagramm werden negative Postionen der Portfoliostruktur nicht berücksichtigt. Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) betrug: 4,92%

Veräußerungsergebnis

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

Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens betrug 4,08% für den Berichtszeitraum.

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

Risikobericht

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

Marktpreisrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

Das Zinsänderungsrisiko bezieht sich auf die Kursbewegung eines festverzinslichen Wertpapiers bei Zinsänderungen. Kursbewegungen können aber auch von einer Neueinschätzung der Marktteilnehmer bzgl. der künftigen Entwicklung des Marktzinsumfeldes ausgelöst werden. Grundsätzlich hängt das Zinsänderungsrisiko

von dem Kupon, den individuellen Ausstattungsmerkmalen sowie der Laufzeit der Anleihe ab. So reagieren bspw. Kurse lang laufender Anleihen stärker auf Zinsänderungen als Kurse kurz laufender Anleihen. Die Zinsänderungsrisiken wurden durch Beimischung von festverzinslichen Wertpapieren mit kurzer Restlaufzeit bzw. variabler Verzinsung (Floating Rate Notes) begrenzt.

Adressenausfallrisiken

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

Konzentrationsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

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

Liquiditätsrisiken

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

Sonstige Risiken

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 ist die NATIONAL-BANK AG betraut.

Die Verwahrstellenfunktion obliegt dem Bankhaus DONNER & REUSCHEL AG.

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

Zum 01.10.2023 wurde der Fonds von NB Stiftungsfonds 2 zu NB Stiftungsfonds umfirmiert.

Per 30.11.23 wurde der NB Stiftungsfonds 1 auf den NB Stiftungsfonds verschmolzen.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht NB Stiftungsfonds

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	134.921.612,85	100,16
1. Aktien	34.102.204,25	25,32
2. Anleihen	96.773.264,29	71,84
3. Investmentanteile	1.518.479,90	1,13
4. Bankguthaben	1.855.168,46	1,38
5. Sonstige Vermögensgegenstände	672.495,95	0,50
II. Verbindlichkeiten	-217.814,80	-0,16
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-217.814,80	-0,16
III. Fondsvermögen	EUR 134.703.798,05	100,00

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

Vermögensaufstellung NB Stiftungsfonds

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR			114.969.653,92	85,35
Aktien							EUR			34.102.204,25	25,32
FR0000120073	Air Liquide		STK	7.900	2.457	4.804	EUR	173,8000	1.373.020,00	1,02	
DE0008404005	Allianz SE		STK	5.614	500	2.984	EUR	230,6000	1.294.588,40	0,96	
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	13.606	0	6.023	EUR	57,6100	783.841,66	0,58	
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	2.753	899	1.409	EUR	623,0000	1.715.119,00	1,27	
FR0000120628	AXA S.A.		STK	28.006	4.400	7.956	EUR	28,5950	800.831,57	0,59	
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	93.170	102.882	9.712	EUR	8,5060	792.504,02	0,59	
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	246.555	0	100.413	EUR	3,8010	937.155,56	0,70	
DE000BASF111	BASF SE		STK	14.082	10.717	16.798	EUR	42,6850	601.090,17	0,45	
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	17.756	1.120	5.889	EUR	57,7700	1.025.764,12	0,76	
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	16.360	18.438	2.078	EUR	43,0400	704.134,40	0,52	
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	52.730	7.029	13.973	EUR	21,9750	1.158.741,75	0,86	
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	118.870	6.057	57.932	EUR	6,4860	770.990,82	0,57	
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	4.488	1.559	2.047	EUR	175,1200	785.938,56	0,58	
FR0000052292	Hermes International		STK	682	268	298	EUR	1.904,2000	1.298.664,40	0,96	
ES0144580Y14	Iberdrola		STK	88.377	4.852	30.912	EUR	11,3450	1.002.637,07	0,74	
ES0148396007	Industria de Diseño Textil		STK	22.122	24.953	2.831	EUR	37,8300	836.875,26	0,62	
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	22.288	29.718	7.430	EUR	35,5500	792.338,40	0,59	
NL0011821202	ING Groep		STK	55.405	57.766	80.527	EUR	12,8780	713.505,59	0,53	
FR0000120321	L' Oréal		STK	3.912	567	1.336	EUR	431,0500	1.686.267,60	1,25	
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA		STK	2.444	627	846	EUR	702,7000	1.717.398,80	1,27	
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	13.629	3.948	3.342	EUR	59,5800	812.015,82	0,60	
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG		STK	2.564	478	1.138	EUR	390,8000	1.002.011,20	0,74	
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	30.615	34.749	22.040	EUR	30,4000	930.696,00	0,69	
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	16.066	3.920	8.610	EUR	85,4600	1.373.000,36	1,02	
DE0007164600	SAP SE		STK	12.545	427	5.561	EUR	145,4800	1.825.046,60	1,35	
FR0000121972	Schneider Electric		STK	8.068	671	3.963	EUR	168,6200	1.360.426,16	1,01	
DE0007236101	Siemens		STK	11.722	3.662	6.617	EUR	154,0000	1.805.188,00	1,34	
NL00150001Q9	Stellantis N.V.		STK	34.345	37.810	3.465	EUR	19,9020	683.534,19	0,51	
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	26.376	4.480	9.355	EUR	62,2600	1.642.169,76	1,22	
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	36.913	49.379	12.466	EUR	24,9850	922.271,31	0,68	
FR0000125486	VINCI		STK	8.499	1.519	5.170	EUR	112,3000	954.437,70	0,71	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		80.867.449,67	60,03	
XS2133056114	0.0000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020/25		EUR	500	0	0	%	95,5117	477.558,39	0,35	
DE0001141802	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)		EUR	4.400	200	0	%	97,0805	4.271.542,00	3,17	
DE0001141810	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.181 v.2020(25)		EUR	4.300	300	0	%	95,9781	4.127.059,38	3,06	
FR0013444536	0.0000% Dassault Systemes SE EO-Notes 19/24		EUR	700	0	0	%	96,9810	678.867,00	0,50	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum				
DE000A3H3GE7	0.0000% HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v. 2021(2021/2024)		EUR	300	0	0	%	96,0783	288.234,80	0,21	
XS2383886947	0.0000% LANXESS AG MTN 21/27		EUR	1.000	200	0	%	84,8050	848.050,00	0,63	
ES0305523005	0.0000% SIX Group ANL.20/25		EUR	400	0	0	%	93,1095	372.438,00	0,28	
XS2407985220	0.0000% Stedin Holding N.V. EO-MTN 21/26		EUR	600	0	0	%	89,9306	539.583,63	0,40	
XS2342706996	0.0000% Volvo Treasury AB EO-MTN 21/26		EUR	400	0	0	%	91,6866	366.746,55	0,27	
AT0000A2CQD2	0.0000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(30)		EUR	1.000	1.000	0	%	84,0375	840.375,00	0,62	
DE0001030567	0.1000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)		EUR	2.400	0	1.100	%	97,7800	2.928.049,48	2,17	
FR0012558310	0.1000% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2015(25)		EUR	650	0	0	%	98,4735	752.347,39	0,56	
FR0013519253	0.1000% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2020(26)		EUR	3.000	0	0	%	98,1335	3.473.749,26	2,58	
FR0014001N38	0.1000% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2020(31)		EUR	1.000	100	0	%	96,1035	1.135.722,33	0,84	
XS2050404636	0.2000% DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)		EUR	1.000	0	0	%	92,6865	926.865,00	0,69	
XS2304340263	0.2500% Equinix Inc. 21/27 MTN		EUR	600	0	0	%	89,3335	536.001,00	0,40	
XS2381853279	0.2500% National Grid PLC EO-MTN 21/28		EUR	400	0	0	%	84,9800	339.920,00	0,25	
XS2049582625	0.2500% Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2019(19/27)		EUR	300	300	0	%	88,1715	264.514,50	0,20	
FR0014000575	0.2500% Téléperformance SE EO-Obl. 20/27		EUR	300	500	700	%	86,7876	260.362,68	0,19	
XS2339427747	0.3750% EMIR.TELECOM.GP (Etisalat) 21/28 MTN		EUR	500	0	0	%	85,5212	427.606,00	0,32	
XS2238789460	0.3750% Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020/28		EUR	600	0	400	%	86,6053	519.631,58	0,39	
XS2352405216	0.3750% Transmission Finance DAC EO-MTN 21/28		EUR	500	0	0	%	85,0840	425.420,00	0,32	
XS2384274440	0.3750% Woolworths 21/28		EUR	400	200	0	%	83,6167	334.466,75	0,25	
XS2394012103	0.4250% Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bonds 2021(21/24)		EUR	500	0	0	%	96,0545	480.272,50	0,36	
DE0001030559	0.5000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)		EUR	800	0	0	%	101,1825	1.012.658,74	0,75	
XS2122485845	0.5000% Dow Chemical Co., The DL-Notes 2020(20/27)		EUR	1.000	0	0	%	90,2010	902.010,00	0,67	
XS2229434852	0.5000% ERG S.p.A. EO-Notes 20/27		EUR	800	0	0	%	88,2350	705.880,00	0,52	
XS2392462730	0.5000% Werfen S.A. EO-Notes 21/26		EUR	400	0	0	%	90,6595	362.638,00	0,27	
XS2242747348	0.5410% Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 20/28		EUR	300	0	0	%	86,2521	258.756,34	0,19	
XS2070192591	0.6250% Boston Scientific Corp. EO-Notes 2019(19/27)		EUR	700	0	0	%	89,5174	626.621,74	0,47	
XS2385114298	0.6250% Celanese 21/28		EUR	800	0	0	%	83,1093	664.874,28	0,49	
XS1637093508	0.6250% Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)		EUR	400	0	0	%	98,0665	392.266,00	0,29	
XS2085608326	0.6250% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/25)		EUR	500	0	0	%	94,0457	470.228,54	0,35	
FR0013424868	0.6250% Vivendi SE EO-Med.-Term Notes 2019(17/25)		EUR	400	0	0	%	95,2580	381.031,84	0,28	
XS2384274366	0.6500% General Motors Financial Co. EO-MTN 21/28		EUR	1.000	400	0	%	85,1899	851.898,80	0,63	
XS2332980932	0.7500% AMCO - Asset Management Co.SpA EO-MTN 21/28		EUR	500	0	0	%	85,5625	427.812,50	0,32	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
XS2315784715	0.7500% APT Pipelines Ltd. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)		EUR	1.000	700	0	%	84,3275	843.275,00	0,63
XS2117485677	0.7500% CEPSA Finance S.A.U. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)		EUR	500	0	0	%	87,6790	438.395,00	0,33
XS2441244535	0.7500% Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Notes 2022(22/25)		EUR	1.400	400	0	%	96,3520	1.348.928,00	1,00
XS2197348324	0.7500% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 20/27		EUR	700	0	0	%	90,6820	634.774,00	0,47
XS1492671158	0.8300% BP Capital Markets PLC EO-MTN 16/24		EUR	500	0	0	%	97,5660	487.830,00	0,36
XS2243299463	0.8750% H.Lundbeck 20/27		EUR	500	0	0	%	88,9145	444.572,50	0,33
XS2013618421	0.8750% ISS Global A/S EO-MTN 19/26		EUR	600	0	0	%	92,3593	554.156,03	0,41
XS2264692737	0.8750% Metso Outotec Oyj EO-MTN 20/28		EUR	500	200	0	%	87,5210	437.605,00	0,32
FR0014009KS6	0.8750% Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)		EUR	1.000	0	0	%	96,3860	963.860,00	0,72
XS1788494257	0.8750% Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)		EUR	300	0	0	%	96,3655	289.096,50	0,21
XS2351032227	0.8750% Worley US Fin. 21/26		EUR	1.000	400	0	%	91,9280	919.280,20	0,68
XS1877836079	1.0000% Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 18/25		EUR	1.400	400	0	%	95,5820	1.338.148,00	0,99
XS2412267358	1.0000% ASTM S.p.A. EO-MTN 21/26		EUR	400	0	0	%	91,5995	366.398,13	0,27
BE0000335449	1.0000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(31) Ser. 75		EUR	2.000	2.000	0	%	87,3128	1.746.256,66	1,30
XS1720922175	1.0000% British Telecommunications PLC EO-MTN 17/24		EUR	400	0	0	%	97,1913	388.765,31	0,29
XS2248827771	1.0000% CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/25)		EUR	400	0	0	%	90,2370	360.948,00	0,27
FR0013327962	1.0000% Cag Gemini SE EO-Notes 18/24		EUR	400	0	0	%	97,4485	389.794,00	0,29
XS1785147098	1.0000% Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2018(28)		EUR	700	700	0	%	92,1594	645.115,46	0,48
XS2013539635	1.0000% Optus Finance Pty Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)		EUR	800	500	0	%	84,9200	679.360,00	0,50
XS2280331898	1.1000% Indonesien, Republik EO-Notes 21/33		EUR	500	0	0	%	75,6845	378.422,50	0,28
XS2341269970	1.1250% Aker BP ASA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)		EUR	900	900	400	%	86,6033	779.429,30	0,58
XS1974922442	1.1250% Norsk Hydro ASA EO-Bonds 19/25		EUR	500	0	0	%	96,1175	480.587,29	0,36
XS1907150350	1.1250% Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/24)		EUR	400	0	0	%	98,6680	394.672,00	0,29
XS2063268754	1.2500% Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 19/26		EUR	300	0	200	%	92,1700	276.510,00	0,21
DE000A3MQVV5	1.2500% Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(27)		EUR	800	800	0	%	94,3843	755.074,14	0,56
FR0013425147	1.2500% MMS USA Investments Inc. EO-Notes 19/28		EUR	400	0	0	%	90,2735	361.094,15	0,27
XS1998215559	1.3000% Baxter International Inc. EO-Notes 2019(19/29)		EUR	300	300	0	%	87,2525	261.757,50	0,19
XS1505896735	1.3750% CRH Finance DAC EO-Med.-Term Notes 2016(16/28)		EUR	500	500	0	%	90,4095	452.047,50	0,34
XS2089322098	1.3750% RAI-Radiotele. Italiana S.p.A. EO-Notes 2019(24)		EUR	400	0	0	%	97,1665	388.666,00	0,29
XS2232045463	1.5000% MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Notes 2020(27)		EUR	700	0	0	%	89,2987	625.090,75	0,46
XS1395010397	1.5000% Mondi Finance PLC EMTN 16/24		EUR	400	0	0	%	99,0480	396.192,00	0,29
XS1962513674	1.6250% Anglo American Capital PLC 19/26		EUR	800	0	0	%	95,5495	764.396,00	0,57

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum				
XS2332552541	1.6250% Louis Dreyfus Company Finance B.V. 21/28		EUR	1.000	1.000	0	%	90,9495	909.495,08	0,68	
FR0014002PC4	1.6250% TIKEHAU CAP. 21/29		EUR	400	0	0	%	81,6292	326.516,88	0,24	
XS2116728895	1.7440% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 20/24		EUR	500	0	0	%	98,3120	491.560,00	0,36	
XS1883245331	1.7500% DXC Technology Co. EO-Notes 18/26		EUR	500	0	0	%	94,9482	474.741,04	0,35	
XS2344772426	1.7500% Hammerson Ireland Finance DAC EO-Nts 21/27		EUR	400	0	0	%	88,6254	354.501,40	0,26	
XS1319817323	1.7500% Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2016(16/24)		EUR	500	0	0	%	99,2895	496.447,50	0,37	
XS2384373341	1.8410% Power Finance Corp. Ltd. EO MTN 21/28		EUR	400	0	0	%	86,1020	344.408,00	0,26	
XS1377682676	1.8750% Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)		EUR	300	0	0	%	98,1200	294.360,12	0,22	
XS2324724645	1.8750% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 21/28		EUR	700	0	0	%	92,4480	647.136,00	0,48	
FR0014001YB0	1.8750% Iliad S.A. EO-Obl. 21/28		EUR	400	0	0	%	89,7870	359.148,00	0,27	
FR001400BKZ3	2.0000% Frankreich EO-OAT 2022(32)		EUR	1.100	1.100	0	%	92,6330	1.018.963,00	0,76	
FR0013509627	2.0000% JCDecaux S.A. EO-Bonds 20/24		EUR	400	0	0	%	98,0900	392.360,00	0,29	
XS2128498636	2.0000% Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24)		EUR	800	0	0	%	99,0040	792.032,00	0,59	
XS1570260460	2.0000% Smiths Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)		EUR	500	0	0	%	94,7065	473.532,50	0,35	
XS2361253862	2.1250% SoftBank Group Corp. EO-Notes 21/24		EUR	500	0	0	%	98,1090	490.545,00	0,36	
XS2206379567	2.2500% AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2020(27)		EUR	500	0	0	%	93,1685	465.842,50	0,35	
FR0013452893	2.2500% Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 19/26		EUR	600	0	0	%	94,4049	566.429,16	0,42	
XS1843459600	2.2500% WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2018(18/26)		EUR	200	200	0	%	95,5685	191.137,00	0,14	
XS1028952312	2.3750% Brambles Finance Ltd. EO-Bonds 14/24		EUR	300	0	0	%	99,0710	297.213,00	0,22	
BE6265262327	2.3750% Proximus S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)		EUR	500	500	0	%	99,4360	497.180,00	0,37	
XS2177552390	2.5000% Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(24)		EUR	500	0	0	%	99,2610	496.305,00	0,37	
XS2475919663	2.5000% Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)		EUR	300	300	0	%	89,0163	267.048,88	0,20	
XS2109819859	2.5020% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-FLR Med.-Term Nts 2020/und		EUR	300	0	0	%	90,0115	270.034,50	0,20	
FR0014003S56	2.6250% Electricité de France (E.D.F.) EUR-Nts 21/und.		EUR	400	0	0	%	86,3505	345.402,00	0,26	
FR0013399060	2.6250% ELO S.A. EO-MTN 19/24		EUR	200	0	0	%	99,6715	199.343,00	0,15	
XS2540993685	2.7500% BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(27)		EUR	1.400	1.400	0	%	99,4458	1.392.241,76	1,03	
XS2481288525	2.7500% Coloplast Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)		EUR	500	500	0	%	94,4520	472.259,80	0,35	
XS2587298204	2.7500% European Investment Bank EO-Med.-Term Notes 2023(28)		EUR	1.200	1.200	0	%	99,6032	1.195.238,17	0,89	
AT0000A33SH3	2.9000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(29)		EUR	1.000	1.000	0	%	100,7924	1.007.924,40	0,75	
AT0000A324S8	2.9000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)		EUR	1.000	1.000	0	%	99,1456	991.455,98	0,74	
XS2193661324	3.2500% BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)		EUR	500	0	0	%	95,3460	476.730,00	0,35	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS2672452237	4.0000% Continental AG MTN v. 23(27/27)		EUR	600	600	0	%	100,7655	604.593,00	0,45
FR001400D0F9	4.1250% Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)		EUR	700	700	0	%	101,5825	711.077,50	0,53
XS2621757744	4.1250% Corning Inc. EO-Notes 2023(23/31)		EUR	1.000	1.000	0	%	101,2254	1.012.254,04	0,75
XS2590621103	4.1250% NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)		EUR	1.200	1.200	0	%	101,3237	1.215.884,76	0,90
XS2592659242	4.1250% V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/26)		EUR	600	600	0	%	98,0275	588.165,01	0,44
XS2439004339	4.1630% Prologis Euro Finance LLC EO-FLR Notes 22/24		EUR	300	0	0	%	100,0180	300.054,00	0,22
FR001400F6E7	4.2500% ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2023(27)		EUR	1.000	1.000	0	%	100,8180	1.008.180,00	0,75
XS2630112014	4.2500% Bayer AG MTN v. 2023(2029/2029)		EUR	800	800	0	%	100,4480	803.584,23	0,60
XS2596458591	4.2500% Brambles Finance Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)		EUR	400	400	0	%	102,1385	408.554,00	0,30
XS1657785538	4.3720% Snam S.p.A. EO-FLR MTN 17/24		EUR	300	0	0	%	99,8950	299.685,00	0,22
FR0013322146	4.3800% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 18/25		EUR	300	0	0	%	100,0330	300.099,00	0,22
FR0014009EH2	4.6720% L'Oréal S.A. EO-FLR Notes 22/24		EUR	200	0	0	%	100,2095	200.419,00	0,15
XS2430042841	4.7300% Volvo Treasury AB EO-FLR MTN 22/24		EUR	300	0	0	%	100,0665	300.199,50	0,22
FR001400E3H8	4.7500% Arval Service Lease S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)		EUR	1.000	1.000	0	%	102,2385	1.022.385,24	0,76
XS2481287394	4.7520% Coloplast Finance B.V. EO-FLR MTN 22/24		EUR	400	0	0	%	100,2210	400.884,00	0,30
XS2644969425	4.8750% Realty Income Corp. EO-Notes 2023(23/30)		EUR	700	700	0	%	102,2570	715.799,00	0,53
XS2673969650	5.2500% Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2023(23/28)		EUR	700	700	0	%	101,7016	711.911,30	0,53
FR001400M2F4	5.2500% Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)		EUR	700	700	0	%	101,9330	713.531,00	0,53
XS0222524372	7.0720% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)		EUR	300	0	0	%	96,7005	290.101,50	0,22

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	15.905.814,62	11,81
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	15.905.814,62	11,81
XS2354444023	0.0000% JDE Peet's B.V. EO-MTN 21/26		EUR	400	0	0	%	92,1949	368.779,57	0,27
XS2323295563	0.0460% Nidec 21/26		EUR	600	0	0	%	92,0174	552.104,27	0,41
XS2369244087	0.1000% Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27)		EUR	500	0	0	%	89,5015	447.507,50	0,33
XS2088659789	0.1250% Gas Networks Ireland EO-MTN 19/24		EUR	300	0	0	%	96,1750	288.525,00	0,21
XS2310747915	0.1280% EATON CAP UNL. 21/26 REGS		EUR	300	0	300	%	92,6135	277.840,50	0,21
XS2389688107	0.3750% Viterra Finance B.V. EO-MTN 21/25		EUR	400	0	0	%	93,6380	374.552,00	0,28
XS2384715244	0.4500% DXC Capital Funding 21/27		EUR	800	0	0	%	85,8829	687.063,01	0,51
XS2400445289	0.5000% Dell Bank International DAC EO-Notes 21/26		EUR	500	0	0	%	90,8300	454.150,00	0,34
XS2354569407	0.5000% JDE Peets N.V. 21/29		EUR	300	0	0	%	84,0765	252.229,50	0,19
XS2103230152	0.5000% POSCO DL-Notes 2020(24) Reg.S		EUR	700	0	0	%	99,4810	696.367,00	0,52
XS2463974571	0.6250% ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/24)		EUR	300	0	0	%	98,9270	296.781,00	0,22

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS2118213888	0.6250% Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)		EUR	300	300	0	%	81,2165	243.649,50	0,18
XS2393323071	0.8000% AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)		EUR	400	0	0	%	85,3800	341.519,92	0,25
XS2052310054	0.8750% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 19/26		EUR	1.000	500	0	%	92,1115	921.115,00	0,68
XS2075185228	0.9000% Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 19/24		EUR	500	0	0	%	96,8055	484.027,49	0,36
XS2348703864	1.0000% Bevco Lux Sàrl EO-Notes 2021(21/30)		EUR	200	0	0	%	80,4535	160.907,00	0,12
BE6295011025	1.0000% Brussels Airport Company SA/NV EO-MTN 17/24		EUR	500	0	0	%	98,7615	493.807,50	0,37
XS2389688875	1.0000% Viterra Finance B.V. 21/28		EUR	400	0	0	%	86,2747	345.098,90	0,26
XS2193969370	1.0230% Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/24)		EUR	300	0	0	%	98,1915	294.574,50	0,22
XS2083146964	1.1250% ALBEMARLE New Holding GmbH 19/25		EUR	400	0	0	%	94,9365	379.746,00	0,28
XS2225890537	1.1250% Athene Global Funding EO-Notes 2020(25)		EUR	200	0	0	%	94,4295	188.859,07	0,14
XS1719267855	1.1250% Parker-Hannifin EO-Nts 17/25		EUR	700	0	0	%	96,5700	675.990,00	0,50
XS2441574089	1.1250% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)		EUR	400	0	0	%	89,8614	359.445,79	0,27
XS1412281534	1.2500% Simon Intern. Finance S.C.A. EO-Notes 2016(16/25)		EUR	200	0	0	%	95,8944	191.788,84	0,14
XS1191877452	1.5000% Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-MTN 15/27		EUR	400	400	0	%	92,6805	370.722,00	0,28
XS2193734733	1.6250% Dell Bank International DAC EO-Notes 2020(24)		EUR	500	0	0	%	98,6380	493.190,00	0,37
XS2407027031	1.7500% VIA Outlets 21/28		EUR	400	0	0	%	86,2868	345.147,12	0,26
XS1138360166	2.1250% Walgreens Boots Alliance Inc. EO-Notes 14/26		EUR	500	0	0	%	91,8709	459.354,68	0,34
XS1891174341	2.5000% Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S		EUR	300	0	0	%	96,2822	288.846,72	0,21
XS2228900556	2.8500% Koninklijke FrieslandCampina 20/25		EUR	800	0	0	%	90,5510	724.408,00	0,54
EU000A1Z99R5	3.0000% Europäischer Stabilitäts. (ESM) EO-Medium-Term Notes 2023(28)		EUR	1.400	1.400	0	%	100,4663	1.406.527,50	1,04
XS2528170777	3.2450% East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(30)		EUR	400	400	0	%	98,2939	393.175,74	0,29
XS2293733825	3.8750% Trafigura Funding SA 21/26		EUR	1.000	0	0	%	94,3805	943.805,00	0,70
XS2463975628	4.6720% ABB Finance B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/24)		EUR	400	0	0	%	100,1935	400.774,00	0,30
NO0010874050	5.5480% Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(25)		EUR	300	0	0	%	101,1450	303.435,00	0,23
Investmentanteile								EUR	1.518.479,90	1,13
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	1.518.479,90	1,13
DE0005933956	iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	ANT		34.460	34.460	0	EUR	44,0650	1.518.479,90	1,13
Summe Wertpapiervermögen								EUR	132.393.948,44	98,29
Bankguthaben								EUR	1.855.168,46	1,38
EUR - Guthaben bei:								EUR	1.855.168,46	1,38
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.855.168,46					1.855.168,46	1,38

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	672.495,95	0,50
	Zinsansprüche		EUR	672.495,95				672.495,95	0,50
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-217.814,80	-0,16
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-217.814,80				-217.814,80	-0,16
Fondsvermögen							EUR	134.703.798,05	100,00
Anteilwert NB Stiftungsfonds							EUR	48,35	
Umlaufende Anteile NB Stiftungsfonds							STK	2.786.227,290	

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

²⁾ 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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	465	1.104
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Kon.	STK	0	18.072
NL0010832176	argenx SE	STK	1.744	1.744
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	17.692	17.692
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	0	3.351
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	0	42.227
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	STK	314.401	314.401
FR0000121485	Kering S.A.	STK	0	1.640
IE00BWT6H894	Paddy Power PLC	STK	3.927	3.927
IE00BWT6H894	Paddy Power PLC	STK	582	582
FR0000120693	Pernod-Ricard	STK	3.767	6.616
ES0173516115	Repsol	STK	0	31.459
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	1.015	6.294
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001141786	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23)	EUR	0	4.000
XS2264712436	0.0000% Clearstream Banking AG 20/25	EUR	0	500
XS2411311579	0.0820% NTT Finance Corp. EO-MTN 21/25	EUR	0	300
DE0001030542	0.1000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	EUR	0	650
XS2405467528	0.1250% General Mills Inc. EO-Notes 21/25	EUR	0	400
XS2332234413	0.1250% SGS Nederland Holding B.V. EO-MTN 21/27	EUR	300	300
XS2348325221	0.1250% TenneT Holding B.V. EO-MTN 21/27	EUR	300	700
XS2338955805	0.1250% Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2021(27)	EUR	900	1.400
DE000A3KNP88	0.1250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 21/25	EUR	0	600
XS2051361264	0.2500% AT & T Inc. DL-Notes 2019(19/26)	EUR	0	500
FR0011427848	0.2500% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2013(24)	EUR	0	650
XS2282094494	0.2500% Volkswagen Leasing GmbH MTN 21/26	EUR	0	800
XS2324836878	0.2500% Wolters Kluwer NV (21/28)	EUR	500	500
XS2115091717	0.3000% IBM DL-Notes 2020(20/28)	EUR	0	1.300
XS2354685575	0.3610% EEW Energy from Waste GmbH 21/26	EUR	0	500
XS2344735811	0.3750% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(28)	EUR	0	700
XS2227050023	0.3750% Royal Schiphol Group 20/27	EUR	0	800
XS2411311652	0.3990% NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	EUR	1.200	1.200
XS2023872174	0.6250% Aroundtown SA EO-MTN 19/25	EUR	0	600
FR0013519048	0.6250% Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	EUR	0	500
XS2051397961	0.6250% Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-MTN 19/24	EUR	0	400
XS2456247605	0.7500% BASF SE MTN v.2022(2022/2026)	EUR	0	400
XS2178833427	0.7500% Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	EUR	0	400

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS2176534795	0.7500% Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2020(27)	EUR	0	500
XS2188805688	0.8750% Covestro AG Medium Term Notes v.20(20/25)	EUR	0	500
XS2463505581	0.8750% E.ON SE MTN v.22(24/25)	EUR	0	200
XS1617845083	0.9500% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 17/25	EUR	0	400
XS2447564332	1.0000% BMW Finance N.V. EO-MTN 22/28	EUR	400	1.400
XS1409382030	1.0000% Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(26/26)	EUR	300	300
XS2051788219	1.0000% Origin Energy Finance Ltd. EO-MTN 19/29	EUR	0	400
DE000A14KJF5	1.0000% SAP SE MTN 15/25	EUR	0	400
XS2050448336	1.1250% Fastighets AB Balder EO-MTN 19/27	EUR	0	500
XS2228892860	1.1250% Glencore Finance Europe S.A. EO-MTN 20/28	EUR	0	500
XS2194283672	1.1250% Infineon Technologies AG Anleihe v.2020/26	EUR	0	500
XS1412266816	1.1500% Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/28)	EUR	0	1.000
XS2241825111	1.3750% Global Switch Finance B.V. EO-MTN 20/30	EUR	0	400
XS2166754957	1.3750% Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 20/26	EUR	200	200
XS1578127778	1.4500% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 17/27	EUR	400	400
XS1883355197	1.5000% Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 18/26	EUR	0	1.400
XS1843435501	1.5000% Aroundtown SA EO-Anleihe 2019(26/26)	EUR	0	700
FR00140005C6	1.5000% Eutelsat S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	EUR	0	500
DE000A1Z0TA4	1.6250% JAB Holdings B.V. EO-Notes 2015(25)	EUR	0	400
AT0000A24UY3	1.7500% Borealis AG EO-Schuldv. 2018(25)	EUR	0	200
XS1839680680	1.7500% ManpowerGroup Inc. EO-Notes 2018(18/26)	EUR	0	700
XS1238902057	1.8750% General Electric Co. EO-Notes 2015(15/27)	EUR	0	700
DE000A2YN6V1	1.8750% thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23)	EUR	0	800
XS2149280948	2.0000% Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.20/28	EUR	0	500
XS1816329418	2.0000% Teollisuuden Voima Oyj EO-MTN 18/24	EUR	0	300
ES00000126A4	2.2316% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24)	EUR	0	650
XS2243564478	2.5000% Immofinanz AG EO-Notes 20/27	EUR	0	500
XS1054534422	2.5500% Wal-Mart Stores Inc. EO-Notes 14/26	EUR	500	1.000
XS2432941008	3.0490% Amadeus IT Group S.A. EO-FLR MTN 2022(23/24)	EUR	0	300
XS0951216166	3.1250% Oracle Corp. EO-Notes 2013(13/25)	EUR	0	400
XS2576550326	4.0000% Thames Water Utilities Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/27)	EUR	500	500
XS1907118464	4.3120% AT & T Inc. EO-FLR Notes 2018(18/23)	EUR	0	300
XS2431934608	4.6850% Volkswagen Fin. Services N.V. EO-FLR MTN 22/24	EUR	0	300
XS2010037849	5.8750% Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes 2019/24 144A	EUR	0	500
XS2033327854	7.5000% Trafigura Group Pte Ltd. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	EUR	0	500
DK0030494505	7.6170% European Energy A.S. EO-FLR Notes 21/25	EUR	0	400
Andere Wertpapiere				
ES06445809Q1	Iberdrola Anrechte	STK	85.313	85.313

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
ES06445809P3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	96.921	96.921

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

DE000A3H3J14	0.0000% Vantage Towers AG 0-Kp.-Anl. v.21(21/31.03.2025)	EUR	0	100
XS2406914346	0.3180% Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/26)	EUR	0	300
XS2466172280	1.2500% Daimler Truck Intl Finance EO-MTN 22/25	EUR	0	300
XS1135337498	1.6250% Apple Inc. EO-Notes 14/26	EUR	0	1.000
XS1240751062	1.6250% Eli Lilly and Company EO-Notes 2015(15/26)	EUR	0	1.400
XS1112678989	1.8750% Coca-Cola Co., The EO-Notes 2014(14/26)	EUR	400	400
XS1028941117	1.8750% Merck & Co. Inc. EO-Notes 2014(14/26)	EUR	400	1.400
XS2526860965	2.6140% East Japan Railway Co. EO-MTN 22/25	EUR	0	1.000
XS2343835315	3.3930% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2021(23)	EUR	0	300

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

XS2407911705	3.9980% Thermo Fisher Scient.(Fin.)BV EO-FLR Notes 2021(23)	EUR	0	300
--------------	---	-----	---	-----

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Wertpapier-Terminkontrakte				
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			20.664
Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe))				

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB STIFTUNGSFONDS
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2022 BIS 30.11.2023**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Dividenden inländischer Aussteller	291.171,28
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	655.378,32
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	61.710,67
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.081.606,12
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	104.862,61
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-20.556,55
7.	Sonstige Erträge	4.439,98
Summe der Erträge		2.178.612,43
II.	Aufwendungen	
1.	Verwaltungsvergütung	-1.234.429,02
2.	Verwahrstellenvergütung	-83.567,47
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.810,64
4.	Sonstige Aufwendungen	-34.702,54
5.	Aufwandsausgleich	73.854,47
Summe der Aufwendungen		-1.290.655,20
III.	Ordentlicher Nettoertrag	887.957,23
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	5.386.513,38
2.	Realisierte Verluste	-5.560.142,64
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-173.629,26
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	714.327,97
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.403.832,88
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	4.425.072,17
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.828.905,05
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	6.543.233,02

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB STIFTUNGSFONDS

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2022)		147.469.912,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.298.961,76
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-17.101.071,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.043.807,14	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-18.144.878,50	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		90.685,69
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.543.233,02
davon nicht realisierte Gewinne	1.403.832,88	
davon nicht realisierte Verluste	4.425.072,17	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2023)		134.703.798,05

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB STIFTUNGSFONDS ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	25.843.651,26	9,28
1. Vortrag aus dem Vorjahr	19.569.180,65	7,02
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	714.327,97	0,26
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	5.560.142,64	2,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-22.221.556,16	-7,98
1. Der Wiederanlage zugeführt	-2.015.986,46	-0,72
2. Vortrag auf neue Rechnung	-20.205.569,70	-7,25
III. Gesamtausschüttung	3.622.095,10	1,30
1. Endausschüttung	3.622.095,10	1,30
a) Barausschüttung	3.622.095,10	1,30

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB STIFTUNGSFONDS

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	134.703.798,05	48,35
2022	147.469.912,46	46,82
2021	201.299.323,47	51,07
2020	155.248.861,54	49,09

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV NB Stiftungsfonds

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,29
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
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 Stiftungsfonds	EUR	48,35
Umlaufende Anteile NB Stiftungsfonds	STK	2.786.227,290

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	NB Stiftungsfonds
ISIN	DE0009766915
Währung	Euro
Fondsaufgabe	08.12.1995
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 Bewertungsmethoden 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 STIFTUNGSFONDS

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,98 %
---	--------

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 01.12.2022 BIS 30.11.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	145.398.017,04
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	122.263.492,10
Relativ in %	84,09 %

Transaktionskosten: 84.664,88 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 Aufwandsersattungen.

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 %
DE0005933956	iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile ¹⁾	0,09

¹⁾ Ausgabebefschlage oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRAG UND AUFWENDUNGEN

NB Stiftungsfonds

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	3.899,25
--------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Ratingkosten	EUR	32.610,86
--------------	-----	-----------

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JAHLICHEN 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 FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

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

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

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

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

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

ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern:

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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

Hamburg, 15. März 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 Stiftungsfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2022 bis zum 30. November 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 Unvollstän-

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

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

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

Hamburg, den 18.03.2024

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

NB Stiftungsfonds 1 - Tätigkeitsbericht vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

Portfoliostruktur und Wertentwicklung

Die Anleihenselektion des Fonds erfolgte durch eine aktive Steuerung des Sektor-Exposures basierend auf einem Branchen- und Risikogleichgewichtsprozess. Das Vorgehen des Fondsmanagements bei der Branchen- und Risikogleichgewichtung zeichnete sich durch eine Aufteilung der Unternehmensanleihen in unterschiedliche Sektoren aus. Hierbei wird ein durationsgewichteter Risikobeitrag für jede einzelne Anleihe basierend auf Duration und Credit-Spread ermittelt. Die Summe dieser einzelnen Risikobeiträge ergibt den Sektorbeitrag. Basierend auf den einzelnen Sektorbeiträgen wird eine annähernde Gleichgewichtung unter den Branchen angestrebt. In der Praxis sind Restriktionen vorzufinden, da für jeden Sektor eine sehr unterschiedliche Anzahl von Emittenten, Laufzeiten und dazugehörigen Rating-Klassifizierungen existieren. Daher ist eine perfekte Gleichgewichtung eher als ein theoretisches Konstrukt anzusehen. Das Fondsmanagement strebt daher die bestmögliche Gleichgewichtung an, die unter wirtschaftlichen Aspekten sinnvoll zu erreichen ist. Grundsätzlich soll mit dieser strategischen Vorgehensweise einer Übergewichtung von einzelnen Branchen vorgebeugt werden, so dass mögliche Risiken nicht im Verbund auftreten, sondern diversifiziert abgedeckt werden können. Somit würden beispielsweise einzelne sektorspezifische Credit-Spread-Ausweitungen die Rentenseite nicht überproportional belasten.

Während des Berichtszeitraums wurden im Fonds fortlaufend Anpassungen bei Einzelanleihen vorgenommen, um das Sektor-Exposure in einem ausgewogenen Verhältnis zu belassen. Um sowohl den deutlichen Zinserhöhungen der EZB als auch mögli-

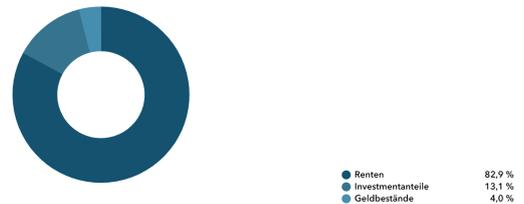
chen Spreadausweitungen bei Unternehmensanleihen zu begegnen, wurde zum einen die Duration im Anleihenportfolio gering gehalten. Zum anderen lag der Fokus bei der Corporate-Selektion bzw. Aufstockung auf bonitätsstarken Titeln. So gelang es, das Durchschnittsrating des Sondervermögens über den gesamten Berichtszeitraum hinweg im oberen Investment-Grade-Bereich zu halten. Um dem inflationären Umfeld im Euroraum entgegenzuwirken, wurden kontinuierlich inflationsindexierte Staatsanleihen aus Deutschland und Frankreich im Bestand gehalten.

Die Investmentquote des Aktienportfolios oszillierte im Berichtszeitraum um die 12%-Marke. Die Aktienrisiken im Fonds wurden im gesamten Berichtszeitraum über einen Aktien-ETF abgebildet, der in Unternehmen aus dem Euroraum investiert.

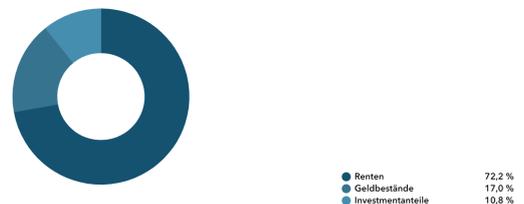
Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) betrug: 2,52%

Die Vermögensaufteilung zum Geschäftsjahresende entnehmen sie bitte den nachfolgenden Diagrammen.

30.11.2022 *)



30.11.2023 *)



*) Bei der Darstellung als Kreisdiagramm werden negative Postionen der Portfoliostruktur nicht berücksichtigt. Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein

Veräußerungsergebnis

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

Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens betrug 2,65% für den Berichtszeitraum.

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

Risikobericht

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

Marktpreisrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken

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

Konzentrationsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

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

Liquiditätsrisiken 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.

Liquiditätsrisiken Zielfonds

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

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 ist die NATIONAL-BANK AG betraut. Die Verwahrstellenfunktion obliegt dem Bankhaus DONNER & REUSCHEL AG.

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

Per 30.11.2023 wurde der NB Stiftungsfonds 1 auf den NB Stiftungsfonds verschmolzen.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht NB Stiftungsfonds 1

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	24.273.057,57	100,15
1. Anleihen	17.443.779,12	71,97
2. Investmentanteile	2.623.789,86	10,83
3. Bankguthaben	4.120.751,10	17,00
4. Sonstige Vermögensgegenstände	84.737,49	0,35
II. Verbindlichkeiten	-35.884,10	-0,15
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-35.884,10	-0,15
III. Fondsvermögen	EUR 24.237.173,47	100,00

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

Vermögensaufstellung NB Stiftungsfonds 1

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	14.448.824,80	59,61
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	14.448.824,80	59,61
XS2224621347	0.0000% Adidas AG Anleihe v. 2020(2024)		EUR	200	0	0	%	97,0765	194.153,00	0,80
XS2133056114	0.0000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020/25		EUR	300	0	0	%	95,5117	286.535,03	1,18
FR0013444536	0.0000% Dassault Systemes SE EO-Notes 19/24		EUR	200	0	0	%	96,9810	193.962,00	0,80
DE000A3H3GE7	0.0000% HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v. 2021(2021/2024)		EUR	100	0	0	%	96,0783	96.078,27	0,40
XS2383886947	0.0000% LANXESS AG MTN 21/27		EUR	200	0	0	%	84,8050	169.610,00	0,70
XS2010045271	0.0000% Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 19/24		EUR	200	0	0	%	96,6500	193.300,00	0,80
ES0305523005	0.0000% SIX Group ANL.20/25		EUR	100	0	0	%	93,1095	93.109,50	0,38
XS2407985220	0.0000% Stedin Holding N.V. EO-MTN 21/26		EUR	100	0	0	%	89,9306	89.930,61	0,37
AT0000A2CQD2	0.0000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(30)		EUR	300	300	0	%	84,0375	252.112,50	1,04
XS2411311579	0.0820% NTT Finance Corp. EO-MTN 21/25		EUR	200	100	0	%	93,1265	186.253,00	0,77
XS2308321962	0.1000% Booking Holdings Inc. EO-Notes 21/25		EUR	300	0	0	%	95,5012	286.503,67	1,18
DE0001030567	0.1000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)		EUR	1.300	0	200	%	97,7800	1.586.026,80	6,54
FR0013519253	0.1000% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2020(26)		EUR	500	0	0	%	98,1335	578.958,21	2,39
XS2051361264	0.2500% AT & T Inc. DL-Notes 2019(19/26)		EUR	200	0	0	%	92,7725	185.545,00	0,77
XS2114852218	0.2500% Comcast Corp. DL-Notes 2020(20/27)		EUR	200	100	100	%	89,8208	179.641,64	0,74
XS2304340263	0.2500% Equinix Inc. 21/27 MTN		EUR	200	200	0	%	89,3335	178.667,00	0,74
XS2049582625	0.2500% Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2019(19/27)		EUR	300	300	0	%	88,1715	264.514,50	1,09
XS2010045198	0.2500% Schlumberger Finance BV 2019(19/27)		EUR	200	0	0	%	88,5571	177.114,24	0,73
FR0014000575	0.2500% Téléperformance SE EO-Obl. 20/27		EUR	100	100	100	%	86,7876	86.787,56	0,36
XS2115091717	0.3000% IBM DL-Notes 2020(20/28)		EUR	300	0	0	%	88,0635	264.190,50	1,09
XS2384274440	0.3750% Woolworths 21/28		EUR	100	0	0	%	83,6167	83.616,69	0,34
XS2337252931	0.4500% Fedex Corp. EO-Notes 2019(21/29)		EUR	200	100	0	%	84,2555	168.511,00	0,70
DE0001102390	0.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 16/26		EUR	500	500	0	%	95,3265	476.632,50	1,97
XS2122485845	0.5000% Dow Chemical Co., The DL-Notes 2020(20/27)		EUR	300	0	0	%	90,2010	270.603,00	1,12
XS2047479469	0.5000% HELLA GmbH & Co. KGaA Anleihe v.2019(2026/2027)		EUR	200	0	0	%	89,6114	179.222,85	0,74
XS2170384130	0.5000% Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(24)		EUR	300	0	0	%	98,5315	295.594,50	1,22
XS2242747348	0.5410% Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 20/28		EUR	200	0	0	%	86,2521	172.504,22	0,71
XS1637093508	0.6250% Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)		EUR	100	0	0	%	98,0665	98.066,50	0,40
XS1493322355	0.6250% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)		EUR	200	0	0	%	97,4495	194.899,00	0,80
XS1693818285	0.6250% TotalEnergies Capital Intl SA EO-MTN 17/24		EUR	200	0	0	%	97,3615	194.723,00	0,80

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum				
XS1411535799	0.6500% Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/24)		EUR	200	0	0	%	98,5855	197.171,00	0,81	
XS2315784715	0.7500% APT Pipelines Ltd. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)		EUR	300	200	0	%	84,3275	252.982,50	1,04	
XS2117485677	0.7500% CEP SA Finance S.A.U. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)		EUR	200	0	0	%	87,6790	175.358,00	0,72	
NL0012171458	0.7500% Niederlande EO-Anl. 2017(27)		EUR	400	500	100	%	93,5915	374.366,00	1,54	
XS2441244535	0.7500% Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Notes 2022(22/25)		EUR	300	0	0	%	96,3520	289.056,00	1,19	
XS2197348324	0.7500% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 20/27		EUR	300	100	0	%	90,6820	272.046,00	1,12	
XS1492671158	0.8300% BP Capital Markets PLC EO-MTN 16/24		EUR	200	0	0	%	97,5660	195.132,00	0,81	
XS1612542826	0.8750% General Electric Co. EO-Notes 2017(17/25)		EUR	200	0	0	%	95,8555	191.711,00	0,79	
FR0014009K56	0.8750% Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)		EUR	200	0	0	%	96,3860	192.772,00	0,80	
XS1788494257	0.8750% Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)		EUR	300	0	0	%	96,3655	289.096,50	1,19	
XS1877836079	1.0000% Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 18/25		EUR	100	0	200	%	95,5820	95.582,00	0,39	
FR0013250560	1.0000% Frankreich EO-OAT 2017(27)		EUR	500	500	0	%	94,2368	471.183,75	1,94	
XS2013539635	1.0000% Optus Finance Pty Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)		EUR	100	0	0	%	84,9200	84.920,00	0,35	
XS2346125573	1.1250% PKN Orlen 21/28		EUR	200	100	0	%	87,8016	175.603,27	0,72	
XS1907150350	1.1250% Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/24)		EUR	100	0	0	%	98,6680	98.668,00	0,41	
XS2063268754	1.2500% Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 19/26		EUR	100	100	300	%	92,1700	92.170,00	0,38	
DE000A3MQV55	1.2500% Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(27)		EUR	300	300	0	%	94,3843	283.152,80	1,17	
XS2154347293	1.5000% OMV AG EO-MTN 20/24		EUR	300	0	0	%	99,1750	297.525,00	1,23	
XS1962513674	1.6250% Anglo American Capital PLC 19/26		EUR	200	0	0	%	95,5495	191.099,00	0,79	
FR0014002PC4	1.6250% TIKEHAU CAP. 21/29		EUR	100	0	0	%	81,6292	81.629,22	0,34	
XS1883245331	1.7500% DXC Technology Co. EO-Notes 18/26		EUR	200	0	0	%	94,9482	189.896,42	0,78	
FR0013452893	2.2500% Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 19/26		EUR	200	0	0	%	94,4049	188.809,72	0,78	
XS1843459600	2.2500% WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2018(18/26)		EUR	200	200	0	%	95,5685	191.137,00	0,79	
XS2540993685	2.7500% BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(27)		EUR	300	300	0	%	99,4458	298.337,52	1,23	
XS2481288525	2.7500% Coloplast Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)		EUR	200	200	0	%	94,4520	188.903,92	0,78	
XS2587298204	2.7500% European Investment Bank EO-Med.-Term Notes 2023(28)		EUR	200	200	0	%	99,6032	199.206,36	0,82	
XS2672452237	4.0000% Continental AG MTN v. 23(27/27)		EUR	100	100	0	%	100,7655	100.765,50	0,42	
XS2590621103	4.1250% NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)		EUR	300	300	0	%	101,3237	303.971,19	1,25	
XS2630112014	4.2500% Bayer AG MTN v. 2023(2029/2029)		EUR	200	200	0	%	100,4480	200.896,06	0,83	
FR0014009EH2	4.6720% L'Oréal S.A. EO-FLR Notes 22/24		EUR	100	0	0	%	100,2095	100.209,50	0,41	
FR001400E3H8	4.7500% Arval Service Lease S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)		EUR	200	200	0	%	102,2385	204.477,05	0,84	
XS2481287394	4.7520% Coloplast Finance B.V. EO-FLR MTN 22/24		EUR	100	0	0	%	100,2210	100.221,00	0,41	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
XS2673969650	5.2500% Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2023(23/28)		EUR	200	200	0	%	101,7016	203.403,23	0,84
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	2.994.954,32	12,36
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	2.994.954,32	12,36
XS2354444023	0.0000% JDE Peet's B.V. EO-MTN 21/26		EUR	100	0	0	%	92,1949	92.194,89	0,38
XS2323295563	0.0460% Nidec 21/26		EUR	300	200	0	%	92,0174	276.052,14	1,14
XS2088659789	0.1250% Gas Networks Ireland EO-MTN 19/24		EUR	300	0	0	%	96,1750	288.525,00	1,19
XS2389688107	0.3750% Viterra Finance B.V. EO-MTN 21/25		EUR	200	0	0	%	93,6380	187.276,00	0,77
XS2400445289	0.5000% Dell Bank International DAC EO-Notes 21/26		EUR	100	0	0	%	90,8300	90.830,00	0,37
XS2115092954	0.5000% Whirlpool EMEA S.p.A. EO-Notes 2020(28)		EUR	300	0	0	%	86,4125	259.237,38	1,07
XS2052310054	0.8750% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 19/26		EUR	300	100	0	%	92,1115	276.334,50	1,14
XS2225890537	1.1250% Athene Global Funding EO-Notes 2020(25)		EUR	200	200	0	%	94,4295	188.859,07	0,78
XS1719267855	1.1250% Parker-Hannifin EO-Nts 17/25		EUR	300	0	0	%	96,5700	289.710,00	1,20
XS1191877452	1.5000% Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-MTN 15/27		EUR	200	200	0	%	92,6805	185.361,00	0,76
XS2193734733	1.6250% Dell Bank International DAC EO-Notes 2020(24)		EUR	200	0	0	%	98,6380	197.276,00	0,81
XS2407027031	1.7500% VIA Outlets 21/28		EUR	100	0	0	%	86,2868	86.286,78	0,36
XS1138360166	2.1250% Walgreens Boots Alliance Inc. EO-Notes 14/26		EUR	300	0	0	%	91,8709	275.612,81	1,14
EU000A1Z99R5	3.0000% Europäischer Stabilitäts. (ESM) EO-Medium-Term Notes 2023(28)		EUR	300	300	0	%	100,4663	301.398,75	1,24
Investmentanteile								EUR	2.623.789,86	10,83
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	2.623.789,86	10,83
IE00BFNM3C07	iShs IV-iSh.MSCI EMU ESG Scr. Reg. Shares EUR Dis. o.N.		ANT	407.674	28.000	305.189	EUR	6,4360	2.623.789,86	10,83
Summe Wertpapiervermögen								EUR	20.067.568,98	82,80
Bankguthaben								EUR	4.120.751,10	17,00
EUR - Guthaben bei:								EUR	4.120.751,10	17,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	4.120.751,10				4.120.751,10	17,00	
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	84.737,49	0,35
Quellensteueransprüche			EUR	671,23				671,23	0,00	
Zinsansprüche			EUR	84.066,26				84.066,26	0,35	
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-35.884,10	-0,15
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-35.884,10				-35.884,10	-0,15	
Fondsvermögen								EUR	24.237.173,47	100,00
Anteilwert NB Stiftungsfonds 1								EUR	24044,81	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wkg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Umlaufende Anteile NB Stiftungsfonds 1						STK		1.008,000	

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

²⁾ 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 (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):				
ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2273810510	0.0000% Aroundtown SA EO-MTN 20/26	EUR	0	100
DE0001141786	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23)	EUR	0	900
XS2264712436	0.0000% Clearstream Banking AG 20/25	EUR	0	100
XS2176715311	0.0000% SAP SE Med.Term Nts. v.2020(23)	EUR	0	100
XS2118280218	0.0000% Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(26)	EUR	0	100
XS2056395606	0.0000% Telenor EO-MTN 19/23	EUR	0	200
XS2281342878	0.0500% Bayer AG EO-Anleihe 21/25	EUR	0	100
XS2369244087	0.1000% Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27)	EUR	0	100
FR0014003Z81	0.1070% Carrefour Banque EO-MTN 21/25	EUR	0	100
DK0030485271	0.1250% EURONEXT 21/26	EUR	0	100
XS2286441964	0.1250% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Med.-T. Nts 21(21/27)	EUR	0	200
XS2241090088	0.1250% Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	EUR	0	100
XS2332234413	0.1250% SGS Nederland Holding B.V. EO-MTN 21/27	EUR	0	100
XS2348325221	0.1250% TenneT Holding B.V. EO-MTN 21/27	EUR	100	200
DE000A3KNP88	0.1250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 21/25	EUR	0	200
XS2310747915	0.1280% EATON CAP UNL. 21/26 REGS	EUR	0	100
XS2303070911	0.2500% H&M Finance B.V. EO-MTN 21/29	EUR	0	100
XS2381853279	0.2500% National Grid PLC EO-MTN 21/28	EUR	0	100
XS2334361271	0.2500% PHILIPPINEN 21/25	EUR	0	100
XS2282094494	0.2500% Volkswagen Leasing GmbH MTN 21/26	EUR	0	200
XS2324836878	0.2500% Wolters Kluwer NV (21/28)	EUR	0	100
FR0013448032	0.2500% Worldline S.A. EO-Obl. 2019(19/24)	EUR	0	100
XS2354685575	0.3610% EEW Energy from Waste GmbH 21/26	EUR	0	200
XS2113885011	0.3750% Elenia Verkko Oyj EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	EUR	0	100
FR0014009E10	0.3750% L'OREAL S.A. 22/24	EUR	0	100
XS2361358299	0.3750% Repsol Intl Finance B.V. EO-MTN 21/29	EUR	0	100
XS2227050023	0.3750% Royal Schiphol Group 20/27	EUR	0	300
XS2352405216	0.3750% Transmission Finance DAC EO-MTN 21/28	EUR	0	100
DE000A3E5MG8	0.3750% VONOVIA S.E 21/27 MTN	EUR	100	100
XS1998215393	0.4000% Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/24)	EUR	0	100
XS2394012103	0.4250% Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bonds 2021(21/24)	EUR	0	200
XS2103230152	0.5000% POSCO DL-Notes 2020(24) Reg.S	EUR	0	200
FR0013217346	0.5000% Publicis Groupe S.A. EO-Obl. 16/23	EUR	0	200
XS2332186001	0.5000% REN Finance B.V. EO-MTN 21/29	EUR	0	100
BE6315847804	0.5000% Solvay S.A. EO-Notes 2019(19/29)	EUR	0	100
ES0205032040	0.5400% Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020/28	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
XS2463974571	0.6250% ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/24)	EUR	0	200
FR0013519048	0.6250% Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	EUR	0	200
XS2085608326	0.6250% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/25)	EUR	0	300
XS2051397961	0.6250% Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-MTN 19/24	EUR	0	200
XS2332980932	0.7500% AMCO - Asset Management Co.SpA EO-MTN 21/28	EUR	0	100
XS2456247605	0.7500% BASF SE MTN v.2022(2022/2026)	EUR	0	100
XS2194282948	0.7500% Infineon Technologies AG Anleihe v.2020/23	EUR	0	100
XS2163320679	0.7500% Sodexo S.A. LS-Notes 2020(20/25)	EUR	0	100
XS2463505581	0.8750% E.ON SE MTN v.22(24/25)	EUR	0	100
XS2243299463	0.8750% H.Lundbeck 20/27	EUR	0	200
XS1405766897	0.8750% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/25)	EUR	0	100
FR0013282571	0.8750% Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	EUR	0	100
XS2351032227	0.8750% Worley US Fin. 21/26	EUR	0	100
XS1617845083	0.9500% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 17/25	EUR	0	200
XS2447564332	1.0000% BMW Finance N.V. EO-MTN 22/28	EUR	200	200
XS1720922175	1.0000% British Telecommunications PLC EO-MTN 17/24	EUR	0	200
XS2248827771	1.0000% CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/25)	EUR	0	200
XS1409382030	1.0000% Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(26/26)	EUR	100	100
XS2051788219	1.0000% Origin Energy Finance Ltd. EO-MTN 19/29	EUR	0	100
FR0013505104	1.0000% Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	EUR	0	100
XS1505890530	1.1250% Chorus Ltd. EO-MTN 16/23	EUR	0	100
XS2050448336	1.1250% Fastighets AB Balder EO-MTN 19/27	EUR	0	200
XS2148372696	1.1250% Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(26)	EUR	0	100
XS1412266816	1.1500% Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/28)	EUR	0	200
FR0013425147	1.2500% MMS USA Investments Inc. EO-Notes 19/28	EUR	0	200
XS1883355197	1.5000% Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 18/26	EUR	0	300
DE0001102317	1.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 13/23	EUR	0	1.300
FR00140005C6	1.5000% Eutelsat S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	EUR	0	300
XS1623615546	1.5000% Global Switch Holdings Ltd. EO-MTN 17/24	EUR	0	200
XS1395010397	1.5000% Mondi Finance PLC EMTN 16/24	EUR	0	100
XS1134729794	1.6250% Novartis Finance S.A. EO-Notes 2014(14/26)	EUR	0	300
XS1403619411	1.7500% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2016(26)	EUR	0	100
AT0000A24UY3	1.7500% Borealis AG EO-Schuldv. 2018(25)	EUR	0	100
XS1319817323	1.7500% Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2016(16/24)	EUR	0	225
XS1839680680	1.7500% ManpowerGroup Inc. EO-Notes 2018(18/26)	EUR	0	100
XS2536375368	2.3750% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF 22/26	EUR	300	300
XS2432941008	3.0490% Amadeus IT Group S.A. EO-FLR MTN 2022(23/24)	EUR	0	100
XS0951216166	3.1250% Oracle Corp. EO-Notes 2013(13/25)	EUR	0	100

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
XS0951155869	3.1250% Vier Gas Transport GmbH MTN 13/23	EUR	0	100
XS2576550326	4.0000% Thames Water Utilities Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/27)	EUR	200	200
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2079716853	0.0000% Apple Inc. EO-Notes 2019(19/25)	EUR	0	200
XS2407914394	0.0000% THERMO FISH. 21/25	EUR	0	100
XS2406914346	0.3180% Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/26)	EUR	0	100
XS2384715244	0.4500% DXC Capital Funding 21/27	EUR	0	200
XS2242921711	0.5000% Rentokil Initial PLC EO-MTN 20/28	EUR	0	100
XS2166219720	0.6250% ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/29)	EUR	0	100
XS2075185228	0.9000% Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 19/24	EUR	0	200
XS2083146964	1.1250% ALBEMARLE New Holding GmbH 19/25	EUR	0	100
XS2466172280	1.2500% Daimler Truck Intl Finance EO-MTN 22/25	EUR	0	100
XS1197775692	1.5000% Aptiv PLC EO-Notes 2015(15/25)	EUR	0	250
XS1240751062	1.6250% Eli Lilly and Company EO-Notes 2015(15/26)	EUR	300	300
XS1028941117	1.8750% Merck & Co. Inc. EO-Notes 2014(14/26)	EUR	0	200
DE000A28V301	2.5000% JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2020(27)	EUR	0	200
XS2466171985	4.3130% Daimler Truck Intl Finance EO-FLR MTN 22/23	EUR	0	100
XS2463975628	4.6720% ABB Finance B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/24)	EUR	0	100

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 STIFTUNGSFONDS 1
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2022 BIS 30.11.2023**

		EUR
I. Erträge		
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	20.639,89
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	147.530,13
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	37.914,36
4.	Erträge aus Investmentanteilen	81.089,31
5.	Sonstige Erträge	538,99
Summe der Erträge		287.712,68
II. Aufwendungen		
1.	Verwaltungsvergütung	-162.744,04
2.	Verwahrstellenvergütung	-15.249,15
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.637,22
4.	Sonstige Aufwendungen	-5.304,92
5.	Aufwandsausgleich	11.782,85
Summe der Aufwendungen		-180.152,48
III. Ordentlicher Nettoertrag		107.560,20
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	150.743,19
2.	Realisierte Verluste	-942.060,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-791.317,51
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-683.757,31
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	153.336,00
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.248.731,33
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.402.067,33
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		718.310,02

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB STIFTUNGSFONDS 1

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2022)		30.738.188,72
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-108.700,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-7.026.160,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.026.160,47	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-84.464,80
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		718.310,02
davon nicht realisierte Gewinne	153.336,00	
davon nicht realisierte Verluste	1.248.731,33	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2023)		24.237.173,47

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB STIFTUNGSFONDS 1 ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.036.735,15	2.020,57
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.778.431,76	1.764,32
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-683.757,31	-678,33
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	942.060,70	934,58
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-2.036.735,15	-2.020,57
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.036.735,15	-2.020,57
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB STIFTUNGSFONDS 1

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	24.237.173,47	24044,81
2022	30.738.188,72	23554,17
2021	34.914.671,12	25805,37
2020	35.693.076,67	25828,61

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV NB Stiftungsfonds 1

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.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
iBoxx EUR Eurozone Total Return Index in EUR		70,00%
EURO STOXX 50 Index In EUR		30,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,31%
größter potenzieller Risikobetrag		0,59%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,49%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		0,95

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 Stiftungsfonds 1	EUR	24044,81
Umlaufende Anteile NB Stiftungsfonds 1	STK	1.008,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	NB Stiftungsfonds 1
ISIN	DE000A1H44D5
Währung	Euro
Fondsaufgabe	15.09.2011
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 STIFTUNGSFONDS 1

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) **0,75 %**

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 01.12.2022 BIS 30.11.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	24.625.408,91
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	17.013.700,73
Relativ in %	69,09 %

Transaktionskosten: 9.844,50 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 %
IE00BFNM3C07	iShs IV-iSh.MSCI EMU ESG Scr. Reg. Shares EUR Dis. o.N. ¹⁾	0,12

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

NB Stiftungsfonds 1

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen EUR 538,99

Sonstige Aufwendungen

Ratingkosten EUR 4.754,36

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

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

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

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

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

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

Hamburg, 15. März 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 Stiftungsfonds 1 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2022 bis zum 30. November 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 Unvollstän-

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

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

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

Hamburg, den 18.03.2024

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
Web: 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. 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)
- 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
www.hansainvest.de