

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

NB Anleihen Global
NB Aktien Global
NB Aktien Europa
NB Stiftungsfonds

30. November 2024

Inhaltsverzeichnis

Bericht der Geschäftsführung	3
NB Anleihen Global	4
NB Aktien Global	35
NB Aktien Europa	66
NB Stiftungsfonds	90
Allgemeine Angaben	115

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

-

in der Zeit vom 01.12.2023 bis 30.11.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

Tätigkeitsbericht NB Anleihen Global für das Geschäftsjahr vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

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 fünf 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.

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 und auch der Krieg in Israel und Gaza halten weiter an. Mit der im Jahresverlauf langsam zurückgehenden Inflation begann die US-Zentralbank Fed ab Mitte September des Berichtsjahres mit Leitzinssenkungen um insgesamt 75 BP bis Ende November. Die Rendite von US-Staatsanleihen sank auf Jahressicht nach zwischenzeitlichen Schwankungen vor allem am kurzen Ende. Beispielsweise ging es bei zweijährigen US-Treasuries um mehr als 50 BP auf ein Niveau unterhalb von 4,2% am Ende des Berichtszeitraums nach unten. Die Inversion der US-Staatsanleihekurve in Form des 2y-10y Renditespreads löste sich Ende des 3. Quartals erstmals seit Mitte 2022 auf. Dieser Spread bewegte sich anschließend bis zum Geschäftsjahresende oberhalb der Null-Linie. Bei Investment-Grade-Unternehmensanleihen kam es auch in diesem Jahr über alle Sektoren hinweg bei volatilen Verlauf im Mittel zu wahrnehmbaren Spreadeinengungen. Der Steuerung von Zinsänderungsrisiken - im Hinblick auf die erwarteten ersten Leitzinssenkungen gegen Ende der Berichtsperiode - wurde mit einer sukzessiven Ausweitung der Duration Rechnung getragen. Auf der Instrumentenebene kamen Staats- und Unternehmensanleihen sowie Inflation-Linked-Bonds staatlicher Emittenten zum Einsatz. Zudem wurden zu Absicherungszwecken Zins-Futures genutzt. Die erfreuliche Fondsperformance wurde

für den Euro-Investor auch von der Währungsseite durch einen deutlichen USD-Aufwertungseffekt unterstützt (EUR/USD-Kursniveau unterhalb von 1,06 Ende November 2024).

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 in höher rentierliche Titel mit gutem Chance-/Risiko-Profil getauscht. Im Staatsanleihebereich fanden in diesem Jahr auch Titel kanadischer Provinzen Berücksichtigung, die sich durch einen Renditeaufschlag zu US-Treasuries auszeichnen. Der Anteil von Bonds ohne bzw. mit einem High-Yield-Rating wurde nochmals reduziert. Das Durchschnittsrating des Fonds befindet sich mit „A“ weiterhin auf hohem Niveau.

Die modifizierte Duration der Einzelanleihebestände bewegte sich zum Ende des Geschäftsjahres bei 3,99%.

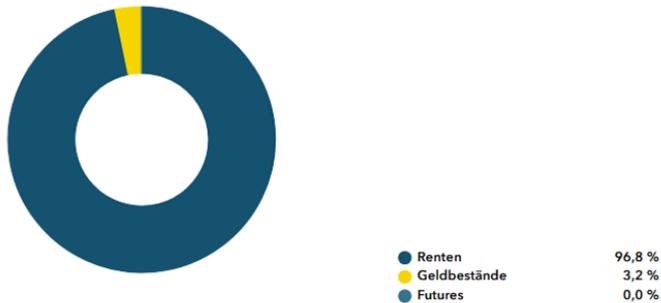
Die Vermögensaufteilung zum Geschäftsjahresende entnehmen sie bitte den nachfolgenden Diagrammen.

30.11.2024:*



*Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

30.11.2023:*



*Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

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

- I-Klasse: +8,85%
- R-Klasse: +8,67%
- VA-Klasse: +8,30% (Auflage zum 01.12.2023)
- VT-Klasse: +9,24%

Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Renten. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Verluste aus Zinsfutures ursächlich.

Risikoanalyse

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

- I-Klasse: 5,09%
- R-Klasse: 5,09%
- VA-Klasse: 5,03% (Auflage zum 01.12.2023)
- VT-Klasse: 5,08%

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

Risikobericht

Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in alle Arten von verzinslichen Wertpapieren.

Zinsänderungsrisiken:

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die

Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Adressenausfallrisiken:

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

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.

Währungsrisiken:

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

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 Anlageprozesses.

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.

Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin 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 der Anleihen erfolgten über die Donner & Reuschel AG unter Einhaltung der Best-Execution-Policy des Institutes.

Zum 01.12.2023 wurde die Anteilklasse VA neu aufgelegt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht NB Anleihen Global

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	90.079.878,61	100,05
1. Anleihen	87.047.433,00	96,68
2. Derivate	26.960,59	0,03
3. Bankguthaben	2.308.904,11	2,56
4. Sonstige Vermögensgegenstände	696.580,91	0,77
II. Verbindlichkeiten	-46.271,47	-0,05
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-46.271,47	-0,05
III. Fondsvermögen	EUR 90.033.607,14	100,00

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

Vermögensaufstellung NB Anleihen Global

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	52.842.920,22	58,69
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	52.842.920,22	58,69
US30040WAJ71	0.8000% Eversource Energy DL-Notes 2020(20/25) Ser.Q		USD	600	400	0	%	97,1705	552.026,70	0,61
US744573AP19	0.8000% Public Service Ent. Group Inc. DL-Notes 2020(20/25)		USD	500	300	0	%	97,2565	460.429,39	0,51
US760759AY69	0.8750% Republic Services Inc. DL-Notes 2020(20/25)		USD	200	0	0	%	96,5505	182.834,82	0,20
XS2230268349	0.8860% CENTRAL NIPPON E. 20/25		USD	800	0	0	%	96,8340	733.486,72	0,81
US579780AR81	0.9000% McCormick & Co. Inc. DL-Notes 2021(21/26)		USD	600	0	0	%	95,6835	543.579,04	0,60
USU37342AL31	0.9500% Georgia-Pacific LLC DL-Notes 2020(20/26) 144A		USD	100	0	0	%	94,9360	89.888,75	0,10
XS2218281942	1.0000% KT Corp. DL-Notes 2020(25) Reg.S		USD	400	0	0	%	97,1060	367.773,52	0,41
US776743AM84	1.0000% Roper Technologies Inc. DL-Notes 2020(20/25)		USD	200	0	0	%	97,1810	184.028,78	0,20
US59523UAT43	1.1000% Mid-America Apartments L.P. DL-Notes 2021(21/26)		USD	600	0	0	%	94,0035	534.034,94	0,59
USJ5539RAC82	1.1620% NTT Finance Corp. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S		USD	500	0	0	%	95,5610	452.402,59	0,50
USJ12075AZ00	1.2390% Denso Corp. 21/26		USD	600	400	0	%	94,0090	534.066,18	0,59
US126650DM98	1.3000% CVS Health Corp. DL-Notes 20/27		USD	600	200	200	%	91,0625	517.326,86	0,57
XS2226703655	1.3190% Marubeni Corp. DL-Bonds 2020(20/25)		USD	400	0	0	%	97,1150	367.807,60	0,41
US526107AE75	1.3500% Lennox International Inc. DL-Notes 2020(20/25)		USD	600	600	0	%	97,7600	555.375,66	0,62
USY52758AE20	1.3750% LG Chem Ltd. DL-Notes 2021(26) Reg.S		USD	600	400	0	%	94,4520	536.582,87	0,60
US882508BH65	1.3750% Texas Instruments Inc. DL-Notes 2020(20/25)		USD	200	0	0	%	99,1075	187.676,94	0,21
US928563AJ42	1.4000% VMWARE 21/26		USD	400	200	0	%	94,4640	357.767,36	0,40
US12532HAC88	1.4500% CGI Inc. DL-Notes 2022(22/26)		USD	600	0	0	%	94,3815	536.182,36	0,60
XS2166383799	1.4600% Arab Petrol. Investm. Corp. DL-MTN 20/25		USD	200	0	0	%	97,6875	184.987,93	0,21
US37045XDK90	1.5000% General Motors Financial Co. DL-Notes 2021(21/26)		USD	400	200	200	%	95,2120	360.600,29	0,40
XS2315967989	1.5000% Naver Corp. DL-Notes 21/26		USD	600	200	0	%	95,6425	543.346,12	0,60
USY8085FBA76	1.5000% SK Hynix Inc. DL-Notes 2021(26) Reg.S		USD	200	0	0	%	96,2050	182.180,56	0,20
USJ5539RAD65	1.5910% NTT Finance Corp. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S		USD	200	0	0	%	90,6010	171.568,43	0,19
US744573AQ91	1.6000% Public Service Ent. Group Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	100	100	0	%	84,5850	80.088,06	0,09
US677415CT66	1.6250% OHIO PWR CO.21/30		USD	100	0	0	%	83,1795	78.757,28	0,09
US74340XBS99	1.6250% Prologis L.P. DL-Notes 2021(21/31)		USD	600	600	0	%	83,2340	472.853,29	0,53
XS2262853000	1.6250% Saudi Arabian Oil Co. DL-MTN 20/25		USD	200	0	0	%	97,0240	183.731,48	0,20
US120568BB55	1.6300% Bunge Ltd. Finance Corp. DL-Notes 2020(20/25)		USD	600	400	0	%	97,8070	555.642,66	0,62
USU8336LAA62	1.6340% Sodexo 21/26		USD	200	0	0	%	95,4525	180.755,57	0,20
US573874AC88	1.6500% Marvell Technology Inc. DL-Notes 2021(21/26)		USD	200	0	0	%	95,7595	181.336,93	0,20
USU57467AC39	1.7290% MASSACHUSETTS ELECTRIC 20/30		USD	100	0	0	%	83,1175	78.698,58	0,09

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum				
XS2203995670	1.7400% Saudi Electr. Glb. SUKUK Co.5 DL-Bonds 2020(25)		USD	200	0	0	%	97,3450	184.339,35	0,20	
US038222AN54	1.7500% Applied Materials Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	100	0	0	%	86,0880	81.511,15	0,09	
US47837RAA86	1.7500% John.Cont.Intl/Tyco F. +Sec.F. DL-Notes 2020(20/30)		USD	100	0	0	%	84,7521	80.246,27	0,09	
US75886FAE79	1.7500% Regeneron Pharmaceuticals Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	0	0	%	84,0350	477.403,78	0,53	
US776743AL02	1.7500% Roper Technologies Inc. DL-Notes 2020(20/31)		USD	400	400	0	%	83,3635	315.725,99	0,35	
US87162WAF77	1.7500% TD SYNEX Corp. DL-Notes 2022(22/26)		USD	200	0	0	%	94,8855	179.681,86	0,20	
US64110DAL82	1.8750% NetApp Inc. DL-Notes 2020(20/25)		USD	200	0	0	%	98,4260	186.386,40	0,21	
US071813CL19	1.9150% Baxter International Inc. DL-Notes 2022(22/27)		USD	600	100	0	%	94,2565	535.472,23	0,59	
US48203RAP91	2.0000% Juniper Networks Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	600	0	%	84,0180	477.307,20	0,53	
US670346AR69	2.0000% Nucor Corp. DL-Notes 2020(20/25)		USD	600	400	0	%	98,5350	559.778,44	0,62	
US83192PAA66	2.0320% Smith & Nephew PLC DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	600	0	%	84,8880	482.249,68	0,54	
US50155QAJ94	2.0500% Kyndryl Holdings Inc. DL-Notes 2021(21/26)		USD	200	0	0	%	95,0325	179.960,23	0,20	
US00108WAM29	2.1000% AEP Texas Inc. DL-Notes 2020(20/30) Ser.I		USD	600	0	0	%	86,7720	492.952,71	0,55	
US0778FPAG48	2.1500% Bell Canada DL-Notes 2021(21/32)		USD	600	600	0	%	82,7040	469.842,35	0,52	
US202795JR27	2.2000% Commonwealth Edison Co. DL-Bonds 2020(20/30)		USD	200	200	0	%	88,4640	167.521,66	0,19	
US828807DM67	2.2000% Simon Property Group L.P. DL-Notes 2021(21/31)		USD	600	600	0	%	86,3265	490.421,82	0,54	
US22966RAH93	2.2500% CubeSmart L.P. DL-Notes 2021(21/28)		USD	600	0	0	%	90,8570	516.159,64	0,57	
US50249AAG85	2.2500% LYB International Fin.III LLC DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	600	0	%	86,6665	492.353,36	0,55	
US65339KBR05	2.2500% Nextera Energy Capital Ho.Inc. DL-Debts 2020(20/30)		USD	600	700	100	%	87,7345	498.420,68	0,55	
USG0398NZ620	2.3750% Antofagasta PLC DL-Notes 2020(20/30) Reg.S		USD	600	400	0	%	84,9220	482.442,83	0,54	
US983919AK78	2.3750% Xilinx Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	200	0	0	%	89,1985	168.912,56	0,19	
US858119BL37	2.4000% Steel Dynamics Inc. DL-Notes 2020(20/25)		USD	500	0	0	%	98,7070	467.296,31	0,52	
US89153VAS88	2.4340% Total Capital Intl S.A. DL-Notes 2019(19/25)		USD	200	0	0	%	99,7105	188.818,82	0,21	
US681919BB11	2.4500% Omnicom Group Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	700	100	%	88,6155	503.425,65	0,56	
XS2338173680	2.5000% ABU DHABI Ports 21/31 MTN		USD	900	700	0	%	86,7855	739.544,10	0,82	
US86964WAL63	2.5000% Suzano Austria GmbH DL-Notes 21/28		USD	100	0	0	%	90,6695	85.849,07	0,10	
US45167RAH75	2.6250% IDEX Corp. DL-Notes 2021(21/31)		USD	600	600	0	%	87,1675	495.199,55	0,55	
US50066RAT32	2.6250% Korea National Oil Corp. DL-Med.-Term Nts 2022(32)Reg.S		USD	800	800	0	%	86,3750	654.263,13	0,73	
US256746AJ71	2.6500% Dollar Tree Inc. DL-Notes 2021(21/31)		USD	600	700	100	%	84,8965	482.297,97	0,54	
US40434LAJ44	2.6500% HP Inc. DL-Notes 2022(22/31)		USD	600	600	0	%	87,2235	495.517,68	0,55	
US68389XBM65	2.6500% Oracle Corp. DL-Notes 2016(16/26)		USD	200	0	400	%	97,0310	183.744,73	0,20	
US64110DAK00	2.7000% NetApp Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	400	0	0	%	89,4845	338.908,30	0,38	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum				
US85917PAA57	2.7000% Steris Irish Finco Unlimit.Co. DL-Notes 2021(21/31)		USD	450	450	0	%	87,5110	372.863,23	0,41	
US29670GAD43	2.7040% Essential Utilities Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	0	0	%	89,8700	510.552,48	0,57	
US142339AJ92	2.7500% Carlisle Cos. Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	600	0	%	90,2645	512.793,64	0,57	
US858119BJ80	2.8000% Steel Dynamics Inc. DL-Notes 2019(19/24)		USD	100	0	0	%	99,9040	94.592,62	0,11	
US29446MAD48	2.8750% Equinor ASA DL-Notes 20/25		USD	500	300	0	%	99,3405	470.295,41	0,52	
USF12033TP59	2.9470% Danone S.A. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S		USD	500	0	0	%	96,9665	459.056,48	0,51	
US756109AS39	3.0000% Realty Income Corp. DL-Notes 2016(16/27)		USD	600	0	0	%	96,7830	549.825,31	0,61	
US35137LAM72	3.0500% Fox Corp. DL-Notes 2020(20/25)		USD	200	0	0	%	99,3415	188.120,06	0,21	
US294429AS42	3.1000% Equifax Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	100	0	%	91,7305	521.122,00	0,58	
US42225UAG94	3.1000% Healthcare Realty Holdings LP DL-Notes 2019(19/30)		USD	600	700	100	%	90,7490	515.546,09	0,57	
US95040QAJ31	3.1000% Welltower Inc. DL-Notes 2019(19/30)		USD	600	600	0	%	92,0990	523.215,45	0,58	
XS2362416294	3.1250% SoftBank Group Corp. EO-Notes 21/25		USD	200	0	0	%	99,6530	188.709,94	0,21	
XS2122900330	3.1330% Vena Energy Capital Pte. Ltd. DL-MTN 20/25		USD	200	0	0	%	99,4155	188.260,19	0,21	
US05351WAA18	3.1500% Avangrid Inc. DL-Notes 2017(17/24)		USD	100	0	0	%	99,8950	94.584,10	0,11	
US458140AX85	3.1500% Intel Corp. DL-Notes 2017(17/27)		USD	600	600	0	%	96,3350	547.280,22	0,61	
US05351WAC73	3.2000% Avangrid Inc. DL-Notes 2020(20/25)		USD	500	0	0	%	99,3855	470.508,45	0,52	
US24906PAA75	3.2500% Dentsply Sirona Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	300	0	300	%	89,5435	254.348,81	0,28	
US701094AJ33	3.2500% Parker-Hannifin Corp. DL-Notes 2017(17/27)		USD	600	0	0	%	97,1250	551.768,21	0,61	
US816851BN84	3.3000% Sempra DL-Notes 2022(22/25)		USD	100	0	0	%	99,4895	94.200,16	0,10	
USU24652AT35	3.3500% Harley Davidson Finl Serv.Inc. DL-Med.-T.Nts 2020(20/25)Reg.S		USD	200	0	0	%	99,0785	187.622,02	0,21	
US254687FN19	3.3500% Walt Disney Co., The DL-Notes 2020(20/25)		USD	400	0	0	%	99,5680	377.097,95	0,42	
US960413AW24	3.3750% Westlake Corp. DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	400	0	%	92,7920	527.152,39	0,59	
US10112RBB96	3.4000% Boston Properties L.P. DL-Notes 2019(19/29)		USD	600	600	0	%	92,5920	526.016,19	0,58	
US05348EAV11	3.4500% Avalonbay Communities Inc. DL-Med.-Term Nts 2015(15/25)		USD	600	0	0	%	99,4560	565.010,65	0,63	
US256677AG02	3.5000% Dollar General Corp. (New) DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	600	0	%	92,4525	525.223,69	0,58	
US4581X0EJ31	3.5000% Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2023(33)		USD	600	800	200	%	94,4948	536.826,02	0,60	
USY68856AN67	3.5000% PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2015(25) Reg.S		USD	200	0	0	%	99,5675	188.548,03	0,21	
US637071AM31	3.6000% NOV Inc. DL-Notes 2019(19/29)		USD	600	600	0	%	94,2530	535.452,35	0,59	
USQ8352BAD66	3.6250% Scentmg Mgmt Ltd./RE1 a.Tr.1/2 DL-Notes 2020(20/26) Reg.S		USD	300	0	0	%	98,4915	279.765,66	0,31	
US816851BP33	3.7000% Sempra DL-Notes 2022(22/29)		USD	500	500	0	%	95,8185	453.621,64	0,50	
US298785JV96	3.7500% European Investment Bank DL-Notes 2023(33)		USD	500	800	300	%	96,4765	456.736,73	0,51	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum				
US92936UAF66	3.8500% W.P. Carey Inc. DL-Notes 2019(19/29)		USD	600	600	0	%	95,9155	544.897,03	0,61	
USG0446NAW41	3.8750% Anglo American Capital PLC DL-Notes 2022(22/29) Reg.S		USD	600	0	0	%	95,9635	545.169,72	0,61	
US92940PAE43	3.9000% WRKCo Inc. DL-Notes 2019(19/28)		USD	600	300	0	%	97,1735	552.043,74	0,61	
US49271VAP58	3.9500% Keurig Dr Pepper Inc. DL-Notes 2022(22/29)		USD	200	200	0	%	97,1425	183.955,88	0,20	
USR0139KAD20	4.0000% Aker BP ASA DL-Notes 2020(20/31) Reg.S		USD	600	600	0	%	93,6250	531.884,68	0,59	
US370334CF96	4.0000% General Mills Inc. DL-Notes 2018(18/25)		USD	400	200	0	%	99,6210	377.298,68	0,42	
US89352HBA68	4.1000% TransCanada Pipelines Ltd. DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	600	0	%	96,3060	547.115,47	0,61	
USQ04578AG72	4.2500% APA Infrastructure Ltd. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S		USD	600	600	0	%	98,7060	560.749,89	0,62	
US487836BW75	4.3000% Kellogg Co. DL-Notes 2018(18/28)		USD	200	0	400	%	98,7875	187.070,97	0,21	
US92343VER15	4.3290% Verizon Communications DL-Notes 2018(18/28)		USD	400	0	0	%	99,0550	375.155,04	0,42	
US902494BK88	4.3500% Tyson Foods Inc. DL-Notes 2019(19/29)		USD	600	0	0	%	98,0305	556.912,37	0,62	
US500769KD52	4.3750% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2024 (2034)		USD	600	800	200	%	101,0175	573.881,55	0,64	
US694308JM04	4.5500% Pacific Gas & Electric Company DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	600	0	%	97,8940	556.136,91	0,62	
US03837AAA88	4.6500% Aptiv PLC/Aptiv Glob.Fin.DAC DL-Notes 2024(24/29)		USD	200	200	0	%	97,8281	185.254,14	0,21	
US460690BR09	4.7500% Interpublic Group of Comp.Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	600	0	%	99,7850	566.879,70	0,63	
USU09513KE89	4.8500% BMW US Capital LLC DL-Notes 2024(24/31) Reg.S		USD	600	600	0	%	99,5540	565.567,39	0,63	
US501044DU22	4.9000% Kroger Co., The DL-Notes 2024(24/31)		USD	200	600	400	%	100,5560	190.419,92	0,21	
US099724AP16	4.9500% BorgWarner Inc. DL-Notes 2024(24/29)		USD	600	600	0	%	100,2088	569.287,03	0,63	
US370334CT90	4.9500% General Mills Inc. DL-Notes 2023(23/33)		USD	200	200	0	%	99,5210	188.459,97	0,21	
US515110CE22	5.0000% Landwirtschaftliche Rentenbank DL-Inh.-Schv.Global 45 v23(33)		USD	600	800	200	%	104,5524	593.963,36	0,66	
US111021AL54	5.1250% British Telecommunications PLC DL-Notes 2018(18/28)		USD	600	200	0	%	101,4665	576.432,32	0,64	
US45687VAE65	5.3140% Ingersoll-Rand Inc. DL-Notes 2024(24/31)		USD	600	600	0	%	102,4005	581.738,39	0,65	
US444859CA81	5.3750% Humana Inc. DL-Notes 2024(24/31)		USD	600	600	0	%	101,1125	574.421,25	0,64	
US78355HKZ19	5.3750% Ryder System Inc. DL-Medium-Term Nts 2024(24/29)		USD	600	600	0	%	102,2900	581.110,64	0,65	
US12592BAR50	5.5000% CNH Industrial Capital LLC DL-Notes 2023(23/29)		USD	600	0	0	%	102,5200	582.417,27	0,65	
USY5580VAA44	5.6250% LG Electronics Inc. (new) DL-Notes 2024(27) Reg.S		USD	400	400	0	%	101,5150	384.471,90	0,43	
USY5580VAB27	5.6250% LG Electronics Inc. (new) DL-Notes 2024(29) Reg.S		USD	200	200	0	%	102,5770	194.247,03	0,22	
US89236TJU07	5.6804% Toyota Motor Credit Corp. DL-FLR Med.-T.Nts 2022(25)		USD	200	0	0	%	100,0655	189.491,08	0,21	
XS2232101803	5.8750% Trafigura Funding S.A. DL-MTN 20/25		USD	200	0	0	%	99,6475	188.699,52	0,21	
XS2385642041	5.8750% Trafigura Group Pte Ltd. DL-FLR Notes 21(27)/und		USD	200	0	0	%	97,4710	184.577,95	0,21	
US832696AW80	5.9000% J.M. Smucker Co. DL-Notes 2023(23/28)		USD	600	600	0	%	104,6065	594.270,70	0,66	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
USU75000CA27	5.9257% Roche Holdings Inc. DL-FLR Notes 2022(25) Reg.S		USD	200	0	0	%	100,1080	189.571,56	0,21
USU2100VAA18	5.9270% Columbia Pipelines Oper.Co.LLC DL-Notes 2023(23/30) Reg.S		USD	400	400	0	%	104,3285	395.127,59	0,44
US24422EWC91	5.9289% John Deere Capital Corp. DL-FLR Med.-Term Nts 2022(25)		USD	100	0	0	%	100,1540	94.829,33	0,11
US025816CL12	6.0122% American Express Co. DL-FLR Notes 2021(26)		USD	200	0	0	%	100,1255	189.604,70	0,21
USU2340BAE75	6.1188% Daimler Trucks Finance 21/24		USD	150	0	0	%	100,2430	142.370,40	0,16
US29250NBY04	6.2000% Enbridge Inc. DL-Notes 2023(23/30)		USD	600	600	0	%	106,6860	606.084,36	0,67
USU07264AJ08	6.2500% Bayer US Finance LLC DL-Notes 2023(23/29) Reg.S		USD	600	600	0	%	103,1215	585.834,40	0,65
NO0011091290	6.2500% Euronav Luxembourg S.A. DL-Notes 2021(25/26)		USD	200	0	0	%	98,6250	186.763,24	0,21
USX10001AC35	6.3500% Allianz SE DL-FLR-Sub.Anl.v.23(2033/2053)		USD	800	800	0	%	105,2750	797.424,61	0,89
US682680BE21	6.3500% Oneok Inc. (New) DL-Notes 2020(20/31)		USD	600	600	0	%	106,9845	607.780,14	0,68
US95000U2Y86	6.5086% Wells Fargo & Co. DL-FLR Med.-Term Nts 22(25/26)		USD	100	0	0	%	100,3960	95.058,47	0,11

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	33.969.967,83	37,73
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	33.969.967,83	37,73
US91282CAQ42	0.1250% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 20(25) ²⁾		USD	2.000	100	600	%	98,5898	2.268.439,22	2,52
US91282CCA71	0.1250% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 21(26) ²⁾		USD	2.700	0	150	%	97,4609	2.995.235,82	3,33
US91282CEZ05	0.6250% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 22(32) ²⁾		USD	3.800	1.800	500	%	91,3203	3.565.226,61	3,96
US6174468V45	0.9850% Morgan Stanley DL-FLR Notes 20/26		USD	200	0	0	%	96,1190	182.017,71	0,20
US29444UBK16	1.0000% Equinix Inc. DL-Notes 2020(20/25)		USD	600	0	0	%	97,0520	551.353,50	0,61
US125523CP36	1.2500% Cigna Corp. DL-Notes 2021(21/26)		USD	200	0	400	%	95,7045	181.232,78	0,20
USN30706VC11	1.3750% ENEL Finance Intl N.V. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S		USD	500	200	200	%	95,1775	450.587,04	0,50
USU2339CEA28	1.4500% Daimler Finance North Amer.LLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S		USD	400	0	0	%	96,0870	363.914,22	0,40
US574599BS40	1.5000% MASCO Corp.21/28		USD	600	0	0	%	90,9200	516.517,54	0,57
US03027XBL38	1.6000% American Tower Corp. DL-Notes 21/26		USD	200	0	0	%	95,8630	181.532,93	0,20
US23355LAL09	1.8000% DXC Technology Co. DL-Notes 2021(21/26)		USD	200	0	0	%	94,2925	178.558,92	0,20
USU1109MAP15	1.9500% Broadcom Inc. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S		USD	200	0	0	%	91,8680	173.967,71	0,19
USN9354LAA90	2.0000% Viterra Finance B.V. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S		USD	200	0	0	%	95,6430	181.116,32	0,20
US87264ACA16	2.0500% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(21/28)		USD	600	0	0	%	92,3170	524.453,91	0,58
US343498AC58	2.4000% Flowers Foods Inc. DL-Notes 2021(21/31)		USD	600	400	0	%	85,9040	488.021,59	0,54
USP60694AF68	2.4310% Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV DL-Notes 2020(20/29-31) Reg.S		USD	200	0	0	%	86,5545	163.905,70	0,18
US559222AV67	2.4500% Magna International Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	0	0	%	88,4985	502.760,97	0,56
US23331ABN81	2.6000% D.R. Horton Inc. DL-Notes 2020(25/25)		USD	600	0	0	%	98,1590	557.642,38	0,62

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
USU85861AB58	2.6910% Stellantis Finance US Inc. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S		USD	600	600	0	%	83,0905	472.038,06	0,52
USP3143NBH63	3.1500% Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2020(20/30) Reg.S		USD	500	0	0	%	90,0720	426.416,70	0,47
USU09513JK68	3.4500% BMW US Capital LLC DL-Notes 2022(22/27) Reg.S		USD	200	0	300	%	97,5780	184.780,57	0,21
US91282CGM73	3.5000% United States of America DL-Notes 2023(33) S.B-2033		USD	1.000	3.000	2.000	%	95,2969	902.304,36	1,00
US96950FAQ72	3.9000% Williams Companies Inc., The DL-Notes 2014(14/25)		USD	600	500	0	%	99,8325	567.149,55	0,63
US91282CJZ59	4.0000% United States of America DL-Notes 2024(34)		USD	4.000	5.000	1.000	%	98,4219	3.727.571,84	4,14
US11070TAM09	4.2000% British Columbia, Provinz DL-Bonds 2023(33) Ser.BCUSG-13		USD	3.000	3.000	0	%	97,5297	2.770.336,60	3,08
US748148SF18	4.2500% Quebec, Provinz DL-Bonds 2024(34)		USD	2.500	2.500	0	%	96,7659	2.290.534,02	2,54
US91282CKQ32	4.3750% United States of America DL-Notes 2024(34)		USD	1.000	1.000	0	%	101,2813	958.966,53	1,07
US91282CJJ18	4.5000% United States of America DL-Notes 2023(33)		USD	4.000	4.000	0	%	102,2266	3.871.668,34	4,30
USU2340BAQ06	5.1250% Daimler Trucks Finance NA LLC DL-Notes 2023(23/28) Reg.S		USD	450	0	0	%	101,0385	430.500,64	0,48
US61747YEN13	5.5366% Morgan Stanley 22/26		USD	200	0	0	%	100,1410	189.634,05	0,21
USF2893TBD75	5.6500% Electricité de France (E.D.F.) DL-Notes 2024(24/29) Reg.S		USD	600	600	0	%	103,2675	586.663,83	0,65
USD5558XAA66	5.8750% Münchener Rückvers.-Ges. AG DL-FLR-Sub.NTS.22(31/42)Reg.S		USD	800	800	0	%	102,2875	774.795,25	0,86
US62878V2G43	6.0000% NBN Co Ltd. DL-Med.-T.Nts 23(23/33) Reg.S		USD	800	800	0	%	107,3925	813.464,00	0,90
US78016EZ911	6.1000% Royal Bank of Canada DL-FLR Med.-Term Nts 2022(25)		USD	200	0	0	%	100,2455	189.831,94	0,21
USC3318LAD31	6.3190% Element Fleet Management Corp. DL-Notes 2023(23/28) Reg.S		USD	600	600	0	%	105,0260	596.653,88	0,66
US37045XDT00	6.5995% General Motors Financial Co. DL-FLR Nts 2022(25)		USD	200	0	0	%	100,4255	190.172,80	0,21
Nicht notierte Wertpapiere								EUR	234.544,95	0,26
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	234.544,95	0,26
USU3907BAA80	0.9040% Great-West Lif.US Fin. 2020 LP DL-Notes 2020(20/25) Reg.S		USD	255	0	0	%	97,1430	234.544,95	0,26
Summe Wertpapiervermögen								EUR	87.047.433,00	96,68
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	26.960,59	0,03
Zins-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	26.960,59	0,03
Zinsterminkontrakte								EUR	26.960,59	0,03
Two-Year U.S. Treasury Notes Futures 31.03.2025		XCBT	USD	30.000.000					83.218,58	0,09
Ultra 10Yr. U.S. Treasury Note Futures 20.03.2025		XCBT	USD	-4.000.000					-56.257,99	-0,06
Bankguthaben								EUR	2.308.904,11	2,56
EUR - Guthaben bei:								EUR	1.979.326,04	2,20
Bank: National-Bank AG			EUR	1,37					1,37	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.979.324,67					1.979.324,67	2,20

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	329.578,07	0,37
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD	348.083,88				329.578,07	0,37
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	696.580,91	0,77
	Zinsansprüche		EUR	696.580,91				696.580,91	0,77
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-46.271,47	-0,05
	Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾		EUR	-46.271,47				-46.271,47	-0,05
Fondsvermögen							EUR	90.033.607,14	100,00
Anteilwert NB Anleihen Global VT							EUR	112,43	
Anteilwert NB Anleihen Global I							EUR	104,86	
Anteilwert NB Anleihen Global R							EUR	105,28	
Anteilwert NB Anleihen Global VA							EUR	108,30	
Umlaufende Anteile NB Anleihen Global VT							STK	713.873,000	
Umlaufende Anteile NB Anleihen Global I							STK	13.644,000	
Umlaufende Anteile NB Anleihen Global R							STK	57.539,000	
Umlaufende Anteile NB Anleihen Global VA							STK	21.095,000	

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

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.11.2024				
US-Dollar	(USD)	1,056150	=	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 (Marktzueordnung zum Berichtsstichtag):				
ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2298321667	0.2500% L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank DL-MTN Serie 5615 v.21(24)	USD	0	500
XS2352861574	0.9460% SA Global Sukuk Ltd. DL-MT Tr.Cert 21/24	USD	0	200
US437076CF79	1.3750% Home Depot Inc., The DL-Notes 2021(21/31)	USD	0	100
US91282CDJ71	1.3750% United States of America DL-Bonds 2021(31)	USD	0	4.000
XS2288890598	1.6250% SK Battery America Inc. DL-Notes 2021(24)	USD	0	200
US883556CK68	1.7500% Thermo Fisher Scientific Inc. DL-Notes 2021(21/28)	USD	0	400
US009158AY27	1.8500% Air Products & Chemicals Inc. DL-Notes 2020(20/27)	USD	0	500
US455780CV60	1.8500% INDONESIA 21/31	USD	0	200
US874060AX48	2.0500% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/30) Reg.S	USD	300	600
XS1497633179	2.3750% Singtel Grp Treasury Pte Ltd. DL-Medium-Term Nts 2016(26)	USD	0	200
XS2020663055	2.5000% Mitsubishi Corp. DL-Med.-T. Nts 2019(24)	USD	0	200
XS2022128917	2.6000% Sumitomo Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(19/24)	USD	0	400
US099724AL02	2.6500% BorgWarner Inc. DL-Notes 2020(20/27)	USD	400	400
US857477AW33	2.6500% State Street Corp. DL-Notes 2016(26)	USD	0	700
US423452AG66	2.9000% Helmerich & Payne Inc. DL-Notes 2022(22/31)	USD	600	600
US03040WAQ87	2.9500% American Water Capital Corp. DL-Notes 2017(17/27)	USD	0	500
US500769JT24	3.0000% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.22/27	USD	0	800
US59217HBM88	3.0000% Metropolitan Life Global Fdg I DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	USD	0	750
US88579YBN04	3.0500% 3M Co. DL-Notes 2020(20/30)	USD	600	600
US025816CP26	3.3000% American Express Co. DL-Med.-T. Nts 22(27/27)	USD	0	200
XS1077883012	3.5000% Emirates Telecommunic. Grp Co. DL-MTN 14/24	USD	0	200
US904764BC04	3.5000% Unilever Capital Corp. DL-Notes 2018(18/28)	USD	0	500
US456837AP87	3.5500% ING Groep N.V. DL-Notes 219/24	USD	0	400
US737679DG22	3.6000% Potomac Electric Power Co. DL-Bonds 2014(14/24)	USD	0	200
US88579YBC49	3.6250% 3M Co. DL-Med-Term Nts 18(18/28)	USD	0	400
US91282CHF14	3.7500% United States of America DL-Notes 2023(30)	USD	0	4.500
US92857WBH25	3.7500% Vodafone Group PLC DL-Notes 2018(18/24)	USD	0	100
USN3700LAD75	3.8500% Greenko Dutch B.V. DL-Notes 2021(23/22-26) Reg.S	USD	0	200
US670346AP04	3.9500% Nucor Corp. DL-Notes 2018(18/28)	USD	0	100
US45866FAU84	4.0000% Intercontinental Exchange Inc. DL-Notes 2022(22/27)	USD	0	600
US459058LA95	4.0000% International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2024(31)	USD	800	800
US460690BL39	4.2000% Interpublic Group of Comp.Inc. DL-Notes 2014(14/24)	USD	0	100
XS1992085867	4.2500% ENI S.p.A. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USD	0	400
US92936UAE91	4.2500% W.P. Carey Inc. DL-Notes 2016(16/26)	USD	0	500
US05565QDU94	4.3750% BP Capital Markets PLC DL-Medium-Term Notes 2020(25)	USD	0	300
US526057BZ61	4.5000% Lennar Corp. DL-Notes 2017(17/24)	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
US969457CK40	5.3000% Williams Companies Inc., The DL-Notes 2023(23/28)	USD	0	500
US656531AM27	7.2500% Equinor ASA DL-Debts. 2000(27)	USD	0	300
US876030AD93	7.3500% Tapestry Inc. DL-Notes 23/28	USD	400	600
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
US91282CBV28	0.3750% United States of America DL-Bonds 2021(24)	USD	0	1.500
US912828ZL77	0.3750% United States of America DL-Notes 2020(25)	USD	200	200
US91282CBQ33	0.5000% United States of America DL-Bonds 2021(26)	USD	400	400
US79466LAG95	0.6250% salesforce.com Inc. DL-Notes 2021(21/24)	USD	0	200
US440452AG52	0.6500% Hormel Foods Corp. DL-Notes 2021(21/24)	USD	0	500
USG5690PAA96	0.6500% LSEGA Financing PLC DL-Notes 21/24	USD	0	200
US0778FPAC34	0.7500% Bell Canada DL-Notes 2021(21/24)	USD	0	300
USU14178EM26	0.7500% Cargill Inc. DL-Notes 2021(26) Reg.S	USD	0	500
USN6000LAN57	0.7500% Mondelez International Inc. DL-Notes 21/24	USD	0	400
USU09513JB69	0.8000% BMW US Capital LLC DL-Notes 21/24	USD	0	100
USG25839PS72	0.8000% Coca-Cola Europacific Pa. PLC DL-Notes 21/24	USD	0	400
US117043AS82	0.8500% Brunswick Corp. DL-Notes 2021(22/24)	USD	0	100
US50066RAM88	0.8750% Korea National Oil Corp. DL-Med.-T.Nts 2020(25) Reg.S	USD	0	200
US69371RR571	0.9000% Paccar Financial Corp. DL-Medium-Term Notes 2021(24)	USD	0	100
US63743HEW88	1.0000% National Rural U. Coop 21/26	USD	0	300
US87973RAU41	1.0000% Temasek Financial (I) Ltd. DL-MTN 20/30	USD	0	300
US68235PAL22	1.1000% One Gas Inc. DL-Notes 2020(21/24)	USD	0	141
US693506BU04	1.2000% PPG Industries Inc. DL-Notes 2021(21/26)	USD	0	300
USN82008AX66	1.2000% Siemens Finan.maatschappij NV DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USD	0	750
US05724BAB53	1.2310% Bak.Hug.Hldgs LLC/Co-Obli.Inc. DL-Notes 2021(21/23)	USD	0	200
US053015AF05	1.2500% Automatic Data Processing Inc. DL-Notes 2020(20/30)	USD	0	100
USU74078CH46	1.2500% Nestlé Holdings Inc. DL-Medium-Term Notes 2020(30)	USD	0	150
US548661DX22	1.3000% Lowe's Companies Inc. DL-Notes 2020(20/28)	USD	0	300
US718546AZ72	1.3000% PHILLIPS 66 20/26	USD	0	500
US15089QAK04	1.4000% CELANESE US 21/26	USD	0	200
US713448FA19	1.4000% PepsiCo Inc. DL-Notes 20/31	USD	0	100
US80685XAC56	1.4000% Schlumberger Fin. CA 2020/25	USD	0	200
US084664CW92	1.4500% Berkshire Hathaway Fin. Corp. DL-Notes 20/30	USD	0	400
US40434LAF22	1.4500% HP Inc. DL-Notes 2022(22/26)	USD	0	600
US24422EVL00	1.4500% John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Nts 2021(31)	USD	0	200
US62878V2A72	1.4500% NBN Co. Ltd. 2021/2026	USD	0	500
US98956PAU66	1.4500% Zimmer Biomet Holdings Inc. DL-Notes 2021(21/24)	USD	500	600
US009158BB15	1.5000% Air Products & Chemicals Inc. DL-Notes 20/25	USD	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
US29250NBH70	1.6000% Enbridge Inc. 21/26	USD	0	300
US00206RKG64	1.6500% AT & T Inc. DL-Notes 2020(20/28)	USD	0	600
US49456BAU52	1.7500% Kinder Morgan Inc. DL-Notes 2021(21/26)	USD	0	200
US98419MAM29	1.9500% Xylem Inc. DL-Notes 2020(20/28)	USD	0	200
USN5369RAA79	2.0000% Lundin Energy AB 21/26	USD	0	200
US828807DG99	2.0000% Simon Property Group L.P. DL-Notes 2019(19/24)	USD	0	400
US907818FJ28	2.1500% Union Pacific Corp. DL-Notes 2020(20/27)	USD	0	200
US918204BA53	2.4000% V.F. Corp. DL-Notes 2020(20/25)	USD	0	600
US025816CG27	2.5000% American Express Co. DL-Notes 2019(24/24)	USD	0	200
US609207BA22	2.6250% Mondelez International Inc. DL-Notes 2022(22/27)	USD	0	200
US70450YAD58	2.6500% PayPal Holdings Inc. DL-Notes 2019(19/26)	USD	0	600
US22160KAL98	2.7500% Costco Wholesale Corp. DL-Notes 2017(17/24)	USD	0	100
US682680AX11	2.7500% Oneok Inc. (New) DL-Notes 2019(19/24)	USD	0	100
US023135AZ90	2.8000% Amazon.com Inc. DL-Notes 2017(17/24)	USD	0	200
US744573AN60	2.8750% Public Service Ent. Group Inc. DL-Notes 2019(19/24)	USD	0	100
US91282CEP23	2.8750% United States of America DL-Bonds 2022(32) S.C-2032	USD	1.700	3.000
US91324PDE97	2.9500% UnitedHealth Group Inc. DL-Notes 2017(17/27)	USD	0	500
US949746RW34	3.0000% Wells Fargo & Co. DL-Notes 2016(26)	USD	0	200
USU82764AU27	3.1250% Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USD	0	100
US91282CEV90	3.2500% United States of America DL-Notes 2022(29) Ser. M-2029	USD	0	5.000
US56585AAG76	3.6250% Marathon Petroleum Corp. DL-Notes 2014(14/24)	USD	0	100
US20030NCR08	3.7000% Comcast Corp. DL-Notes 18/24	USD	0	400
US135087Q560	3.7500% Canada DL-Bonds 2023(28)	USD	1.200	1.200
USU07265AC20	3.8750% Bayer US Finance II LLC DL-Notes 2018(18/23) Reg.S	USD	0	200
US74340XBH35	3.8750% Prologis L.P. DL-Notes 2018(18/28)	USD	0	500
US95040QAC87	4.2500% Welltower Inc. DL-Notes 2016(16/26)	USD	0	500
US111021AM38	4.5000% British Telecommunications PLC DL-Notes 2018(18/23)	USD	0	200
US161175BQ65	4.5000% Charter Com.Oper.LLC/Cap.Corp. DL-Notes 2018(24/24)	USD	0	100
US43358BAA17	4.6250% Canada DL-Bonds 2024(29)	USD	500	500
US89236TKQ75	4.6250% Toyota Motor Credit Corp. DL-Med.-Term Nts 2023(23/28)	USD	0	300
US970648AL56	4.6500% Willis North America Inc. DL-Notes 2022(22/27)	USD	200	600
US032654AT25	5.5785% Analog Devices Inc. DL-FLR Notes 2021(24)	USD	0	100
US14913R2T32	5.7115% Caterpillar Fin.Services Corp. DL-FLR Med.-Term Nts 2021(24)	USD	0	100
US341081GH47	5.7404% Florida Power & Light Co. DL-FLR Bonds 2022(22/24)	USD	0	200
USU09513JE09	5.7445% BMW US Capital LLC DL-FLR Notes 2021(24) Reg.S	USD	0	100
US74460WAB37	5.8183% Public Storage DL-FLR Notes 2021(24)	USD	0	100
US855244BB41	5.9070% Starbucks Corp. DL-FLR Notes 2022(23/24)	USD	0	200
US88579YBE05	5.9392% 3M Co. DL-FLR Med.-T. Nts 2018(24)	USD	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
US29250NBM65	5.9905% Enbridge Inc. DL-FLR Notes 2022(24)	USD	0	200
US92343VGE83	6.2290% Verizon Communications Inc. DL-Notes 2021(21/26)	USD	0	200
US65339KCE82	6.3733% Nextera Energy Capital Ho.Inc. DL-FLR Debts 2022(22/24)	USD	0	200
Nicht notierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2059791231	2.2000% Central Japan Railway Co. DL-Notes 2019(19/24)	USD	0	200
US56501RAK23	2.4840% Manulife Financial Corp. DL-Notes 2020(20/27)	USD	0	500
US071813CY30	5.6064% Baxter International Inc. DL-FLR Notes 2022(23)	USD	0	100
US55903VAX10	7.1338% WarnerMedia Holdings Inc. DL-FLR Nts 2022(24)	USD	0	200

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			125.625
2Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe))				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			39.541
Ultra 10Yr. U.S.A. Treasury Note (synth. Anleihe))				

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB ANLEIHEN GLOBAL VT
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2023 BIS 30.11.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	100.389,32
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.111.830,41
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	75.911,80
4.	Sonstige Erträge	548,75
Summe der Erträge		2.288.680,28
II. Aufwendungen		
1.	Verwaltungsvergütung	-69.719,12
2.	Verwahrstellenvergütung	-23.248,38
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.269,71
4.	Sonstige Aufwendungen	-12.797,74
5.	Aufwandsausgleich	1.992,91
Summe der Aufwendungen		-114.042,04
III. Ordentlicher Nettoertrag		2.174.638,24
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	2.054.292,50
2.	Realisierte Verluste	-1.788.407,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		265.885,05
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.440.523,29
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.918.898,86
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.627.968,87
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.546.867,73
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.987.391,02

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB ANLEIHEN GLOBAL I
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2023 BIS 30.11.2024**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.766,80
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	37.772,25
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.383,66
4.	Sonstige Erträge	11,26
Summe der Erträge		40.933,97
II.	Aufwendungen	
1.	Verwaltungsvergütung	-5.370,59
2.	Verwahrstellenvergütung	-413,33
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.115,02
4.	Sonstige Aufwendungen	-105,13
5.	Aufwandsausgleich	181,03
Summe der Aufwendungen		-7.823,04
III.	Ordentlicher Nettoertrag	33.110,93
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	37.910,96
2.	Realisierte Verluste	-33.251,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		4.659,00
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	37.769,93
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	46.424,49
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	33.292,93
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	79.717,42
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	117.487,35

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB ANLEIHEN GLOBAL R
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2023 BIS 30.11.2024**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	7.788,28
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	160.107,49
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	5.672,21
4.	Sonstige Erträge	34,06
Summe der Erträge		173.602,04
II.	Aufwendungen	
1.	Verwaltungsvergütung	-27.994,66
2.	Verwahrstellenvergütung	-1.424,70
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.155,09
4.	Sonstige Aufwendungen	-791,98
5.	Aufwandsausgleich	-6.771,11
Summe der Aufwendungen		-38.137,54
III.	Ordentlicher Nettoertrag	135.464,50
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	140.402,80
2.	Realisierte Verluste	-120.537,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		19.865,67
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	155.330,17
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	214.284,59
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	78.812,19
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	293.096,78
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	448.426,95

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB ANLEIHEN GLOBAL VA
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2023 BIS 30.11.2024**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	2.893,83
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	59.312,81
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.135,59
Summe der Erträge		64.342,23
II.	Aufwendungen	
1.	Verwaltungsvergütung	-1.736,33
2.	Verwahrstellenvergütung	-578,47
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-848,87
4.	Sonstige Aufwendungen	-315,73
5.	Aufwandsausgleich	-417,51
Summe der Aufwendungen		-3.896,91
III.	Ordentlicher Nettoertrag	60.445,32
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	54.646,25
2.	Realisierte Verluste	-46.589,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		8.056,94
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	68.502,26
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	93.697,71
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-3.621,33
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	90.076,38
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	158.578,64

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN GLOBAL VT

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2023)		74.331.342,41
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.113.774,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	30.145.256,57	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-31.259.030,68	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		55.737,11
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.987.391,02
davon nicht realisierte Gewinne	2.918.898,86	
davon nicht realisierte Verluste	1.627.968,87	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2024)		80.260.696,43

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN GLOBAL I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2023)		1.505.999,44
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-41.094,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-151.713,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	49.692,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-201.406,20	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		71,28
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		117.487,35
davon nicht realisierte Gewinne	46.424,49	
davon nicht realisierte Verluste	33.292,93	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2024)		1.430.750,15

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN GLOBAL R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2023)		3.744.116,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-103.723,65
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.992.452,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.301.921,72	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-309.469,49	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-23.628,10
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		448.426,95
davon nicht realisierte Gewinne	214.284,59	
davon nicht realisierte Verluste	78.812,19	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2024)		6.057.643,46

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN GLOBAL VA

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2023)		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.132.093,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.135.092,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.999,01	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-6.155,48
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		158.578,64
davon nicht realisierte Gewinne	93.697,71	
davon nicht realisierte Verluste	-3.621,33	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2024)		2.284.517,10

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN GLOBAL VT ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	4.228.930,74	5,92
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.440.523,29	3,42
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.788.407,45	2,51
II. Wiederanlage	4.228.930,74	5,92

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 46.898,03)

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN GLOBAL I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	154.327,84	11,31
1. Vortrag aus dem Vorjahr	83.305,95	6,11
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	37.769,93	2,77
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	33.251,96	2,44
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-113.395,84	-8,31
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-113.395,84	-8,31
III. Gesamtausschüttung	40.932,00	3,00
1. Endausschüttung	40.932,00	3,00
a) Barausschüttung	40.932,00	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). Der Vortrag aus dem Vorjahr beinhaltet auch den Vortrag des am 30. November 2023 übertragenen Sondervermögens NB Stiftungsfonds 1.

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN GLOBAL R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	507.414,43	8,82
1. Vortrag aus dem Vorjahr	231.547,13	4,02
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	155.330,17	2,70
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	120.537,13	2,09
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-334.797,43	-5,82
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-334.797,43	-5,82
III. Gesamtausschüttung	172.617,00	3,00
1. Endausschüttung	172.617,00	3,00
a) Barausschüttung	172.617,00	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). Der Vortrag aus dem Vorjahr beinhaltet auch den Vortrag des am 30. November 2023 übertragenen Sondervermögens NB Stiftungsfonds 1.

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN GLOBAL VA ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	115.091,57	5,46
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	68.502,26	3,25
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	46.589,31	2,21
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-30.711,57	-1,46
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-30.711,57	-1,46
III. Gesamtausschüttung	84.380,00	4,00
1. Endausschüttung	84.380,00	4,00
a) Barausschüttung	84.380,00	4,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 15.877,74)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB ANLEIHEN GLOBAL VT

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	80.260.696,43	112,43
2023	74.331.342,41	102,92
2022	62.410.889,74	104,41
2021	54.179.451,23	103,12

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB ANLEIHEN GLOBAL I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	1.430.750,15	104,86
2023	1.505.999,44	98,95
2022	306.178,26	102,03
2021	312.411,18	104,14

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB ANLEIHEN GLOBAL R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	6.057.643,46	105,28
2023	3.744.116,03	99,45
2022	2.071.915,37	102,56
2021	2.931.509,11	102,98

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB ANLEIHEN GLOBAL VA

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	2.284.517,10	108,30
01.12.2023 - Auflage	164.500,00	100,00

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

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	33.620.495,19
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,68
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,03
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 VT	EUR	112,43
Anteilwert NB Anleihen Global I	EUR	104,86
Anteilwert NB Anleihen Global R	EUR	105,28
Anteilwert NB Anleihen Global VA	EUR	108,30
Umlaufende Anteile NB Anleihen Global VT	STK	713.873,000
Umlaufende Anteile NB Anleihen Global I	STK	13.644,000
Umlaufende Anteile NB Anleihen Global R	STK	57.539,000
Umlaufende Anteile NB Anleihen Global VA	STK	21.095,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	NB Anleihen Global VT	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.	0,00%
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,3900% p.a.
	Erwerbbarkeit: Die Anteilklasse NB Anleihen Global VT darf ausschließlich von der NATIONAL-BANK Aktiengesellschaft sowie damit verbundenen Unternehmen gezeichnet werden.	
Mindestanlagevolumen	100	100.000

	NB Anleihen Global R	NB Anleihen Global VA
ISIN	DE000A2QAYJ1	DE000A3D75V6
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	02.11.2020	01.12.2023
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,59%p.a.	0,09%p.a.

Ausgabeaufschlag	2,00%	0,00%
	Erwerbbarkeit: Die Anteilklasse NB Anleihen Global VA darf ausschließlich von der NATIONAL-BANK Aktiengesellschaft sowie damit verbundenen Unternehmen gezeichnet werden.	
Mindestanlagevolumen	0	100

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

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

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

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB ANLEIHEN GLOBAL VT

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB ANLEIHEN GLOBAL I

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB ANLEIHEN GLOBAL R

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,66 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB ANLEIHEN GLOBAL VA

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,18 %
---	--------

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 01.12.2023 BIS 30.11.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	448.135.914,73
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	448.135.914,73
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 54.908,98 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 in der Anteilklasse NB Anleihen Global I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

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

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

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

NB Anleihen Global VT		
Sonstige Erträge		
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	548,75
Sonstige Aufwendungen		
Ratingkosten	EUR	12.112,15
NB Anleihen Global I		
Sonstige Erträge		
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	11,26
Sonstige Aufwendungen		
Ratingkosten	EUR	93,56
NB Anleihen Global R		
Sonstige Erträge		
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	34,06
Sonstige Aufwendungen		
Ratingkosten	EUR	748,32
NB Anleihen Global VA		
Sonstige Erträge		
Keine sonstigen Erträge	EUR	0,00
Sonstige Aufwendungen		
Ratingkosten	EUR	298,53

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

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

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

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

Derzeit sind nur die Geschäftsführung und die Generalbevollmächtigten als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jähr-

lich. 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 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	26.098.993
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		332
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.475.752
davon Geschäftsleiter	EUR	1.105.750
davon andere Führungskräfte	EUR	370.002

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 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		National-Bank AG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	49.182.577,25
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		611

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im Unternehmensregister veröffentlichten Jahresabschlusses.

SONSTIGE INFORMATIONEN – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. 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.

Hamburg, 06. März 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NB Anleihen Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 fal-

schen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter

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

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

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 07.03.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

NB Aktien Global - Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

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.

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.

Der globale Aktienmarkt in Form des MSCI World entwickelte sich im Berichtsjahr sehr positiv und hangelte sich von Rekordstand zu Rekordstand. Allen voran entpuppte sich der US-Aktienmarkt als Zuggpferd dieser Entwicklung. Wesentliche Treiber waren die expansive Notenbankpolitik, das stetig an Zuversicht gewinnende Szenario eines „soft landings“ sowie die von den USA ausgehende und im Grundton positive Unternehmensberichterstattung. Zudem wirkte neben den positiven Effekten vom Arbeitsmarkt auch die staatliche Ausgabenpolitik klar stimulierend auf die Wirtschaft. Ferner reagierte der US-Aktienmarkt sehr positiv auf den wieder gewählten Präsidenten Donald J. Trump.

Der NB Aktien Global konnte über seinen hohen Anteil an US-Aktien von dieser Entwicklung profitieren. Durch den quantitativ gestützten Screening-Prozess wurden bis auf Meta, sechs der „Magnificent Seven“ Aktien über das gesamte Berichtsjahr im Portfolio gehalten und durch die systematische Gewichtungsmethodik entsprechend hoch gewichtet. Bei den „Magnificent Seven“ handelt es sich um Apple, Alphabet, Amazon, Meta, Microsoft, Nvidia und Tesla, die vornehmlich getrieben durch die KI-Thematik einen signifikanten Performancebeitrag zum Gesamtergebnis beisteuerten. Zudem profitierte der Fonds von den im Portfolio allokierten Momentum-Aktien, die als aggregierter Faktor wesentlich besser performten als der breite Markt. Durch den aufwertenden US-Dollar kamen Euro-Investoren zusätzlich in den Genuss von Währungsgewinnen.

Europäische Aktien in Gestalt des MSCI Europe beendeten das Jahr zwar mit einem stattlichen Plus, entwickelten sich gegenüber US-Werten im Berichtszeitraum allerdings relativ schwächer. Eine wesentliche Ursache hierfür lag in der konjunkturellen Entwicklung begründet. Während die Zuversicht für ein „soft landing“ der amerikanischen Konjunktur stetig an Zuversicht gewann, scheint die konjunkturelle Verfassung in Europa, insbesondere in Deutschland, wesentlich fragiler zu sein. Die Projektionen des Internationalen Währungsfonds verdeutlichen dieses Bild. Diese sehen im „October Outlook“ für die USA ein Wachstum von 2,8% für 2024 vor, wohingegen die Wirtschaft im Euroraum nur um 0,8% wachsen soll und Deutschland sogar lediglich stagniert.

Ein Blick auf die Volatilitätsindizes bestätigt diese These. VIX und VSTOXX bewegten sich mehrheitlich unter ihrem 5-Jahres Mittelwert. Allerdings kam es Anfang August zu einem kurzen, aber heftigen Volatilitätsschub, als die BoJ die Marktteilnehmer mit einer Anhebung ihres Leitzinses und einem Plan zur Reduzierung ihres QE-Programms überraschte.

Im Zuge der beiden turnusmäßigen Rebalancings Anfang Mai und Ende Oktober kam es im Hinblick auf die Sektorallokation zu einigen Veränderungen. Beim ersten Rebalancing wurden Finanzdienstleister am stärksten abgebaut, wohingegen Industrieunternehmen und Immobilienwerte am kräftigsten aufgebaut wurden. Beim zweiten Rebalancing fand der ausgeprägteste Abbau bei Technologie- und Versorgerwerten statt, während Verbrauchsgüter und Telekommunikation den größten Aufbau erfuhren. Zum Berichtsjahresende waren Technologietitel die am stärksten vertretene Branche, gefolgt von Verbrauchsgütern und Industrieunternehmen. Den geringsten Gewichtsanteil am Sondervermögen verzeichneten Versorgungsunternehmen, Grundstoffe und Immobilien. Währungsseitig bestand im US-Dollar die größte Position, gefolgt vom Euro und Yen.

Im Berichtsjahr wurden Derivate (Index-Futures) eingesetzt.

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse VA betrug: 35,63 %

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse VT betrug: 37,27 %

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse I betrug: 36,38 %

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse R betrug: 35,19 %

Die Vermögensaufteilung zum Geschäftsjahresanfang und -ende entnehmen sie bitte den nachfolgenden Diagrammen.

Portfoliostruktur per 30.11.2024:*



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

Portfoliostruktur per 30.11.2023:*



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

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 VA) betrug 12,13 % für den Berichtszeitraum.

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse VT) betrug 12,15 % für den Berichtszeitraum.

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse I) betrug 12,15 % für den Berichtszeitraum.

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse R) betrug 12,16 % für den Berichtszeitraum.

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

Risikobericht

Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Währungsrisiken

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Liquiditätsrisiken Aktien

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.

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.

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 Anlageprozesses.

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.

Sonstige Risiken

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin 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 erfolgte über den Handel der DONNER & REUSCHEL AG - unter Einhaltung der jeweiligen Best-Execution-Policy.

Zum 01.12.2023 wurde die Anteilklasse VA neu aufgelegt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht NB Aktien Global

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	489.016.946,16	100,05
1. Aktien	449.458.350,30	91,96
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.956.298,01	0,40
3. Investmentanteile	14.007.556,67	2,87
4. Derivate	503.822,30	0,10
5. Bankguthaben	22.446.436,69	4,59
6. Sonstige Vermögensgegenstände	644.482,19	0,13
II. Verbindlichkeiten	-245.816,16	-0,05
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-245.816,16	-0,05
III. Fondsvermögen	EUR 488.771.130,00	100,00

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

Vermögensaufstellung NB Aktien Global

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		451.414.648,31	92,36
Aktien							EUR		449.458.350,30	91,96
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure		STK	44.010	44.010	0	AUD	67,7500	1.839.009,16	0,38
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia		STK	20.118	3.845	1.247	AUD	158,5800	1.967.688,93	0,40
AU000000PME8	Pro Medicus Ltd. Registered Shares o.N.		STK	13.842	13.842	0	AUD	251,8900	2.150.468,05	0,44
CA1130041058	Brookfield Asset Management Lt Reg.Shares Cl.A Vtg. o.N.		STK	33.282	33.282	0	CAD	80,3100	1.806.975,00	0,37
CA13646K1084	Canadian Paci.Kansas City Ltd.		STK	16.508	2.557	0	CAD	107,1100	1.195.356,87	0,24
CA1360691010	CIBC Canadian Imperial Bk of Comm		STK	28.008	28.008	0	CAD	90,8800	1.720.772,74	0,35
CA29250N1050	Enbridge		STK	38.035	9.754	0	CAD	60,5700	1.557.449,94	0,32
CA4969024047	Kinross Gold Corp.		STK	169.543	169.543	0	CAD	13,7100	1.571.413,28	0,32
CA56501R1064	Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.		STK	59.502	59.502	0	CAD	45,0700	1.812.976,70	0,37
CA7800871021	Royal Bank of Canada		STK	30.605	16.824	0	CAD	176,1600	3.644.792,32	0,75
CA87807B1076	TC Energy Corp. Registered Shares o.N.		STK	65.536	65.536	0	CAD	68,2600	3.024.261,33	0,62
CA87262K1057	TMX Group Ltd.		STK	56.673	56.673	0	CAD	44,2700	1.696.128,79	0,35
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank		STK	26.603	8.235	513	CAD	79,2300	1.424.929,48	0,29
CH0012221716	ABB Ltd.		STK	48.918	6.336	4.658	CHF	50,2800	2.643.306,87	0,54
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	23.603	4.813	283	CHF	76,4800	1.939.986,50	0,40
CH0012005267	Novartis AG		STK	20.156	3.132	1.203	CHF	93,2700	2.020.365,52	0,41
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG		STK	1.981	461	147	CHF	558,6000	1.189.238,69	0,24
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B		STK	28.452	4.353	1.224	DKK	757,3000	2.889.110,82	0,59
FR0000120073	Air Liquide		STK	8.274	2.172	459	EUR	157,2800	1.301.334,72	0,27
DE0008404005	Allianz SE		STK	4.494	649	150	EUR	292,2000	1.313.146,80	0,27
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	15.147	3.080	0	EUR	50,9400	771.588,18	0,16
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	4.921	1.111	160	EUR	658,4000	3.239.986,40	0,66
FR0000120628	AXA S.A.		STK	27.897	5.370	936	EUR	32,9800	920.043,06	0,19
FR0000120644	Danone S.A.		STK	12.202	12.202	10.570	EUR	64,6600	788.981,32	0,16
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	35.962	6.080	2.696	EUR	30,2800	1.088.929,36	0,22
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	125.684	26.657	7.366	EUR	6,8100	855.908,04	0,18
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	470	78	2	EUR	2.065,0000	970.550,00	0,20
ES0144580Y14	Iberdrola		STK	77.469	14.813	7.143	EUR	13,4900	1.045.056,81	0,21
FR0000120321	L'Oréal S.A.		STK	2.258	476	0	EUR	328,6500	742.091,70	0,15
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA		STK	2.728	614	0	EUR	592,5000	1.616.340,00	0,33
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG		STK	2.045	421	159	EUR	494,3000	1.010.843,50	0,21
DE0007164600	SAP SE		STK	9.189	1.281	798	EUR	224,9000	2.066.606,10	0,42
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	11.884	1.526	935	EUR	243,5000	2.893.754,00	0,59
DE0007236101	Siemens AG		STK	16.081	2.294	51	EUR	183,1600	2.945.395,96	0,60
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG		STK	43.560	43.560	0	EUR	51,0200	2.222.431,20	0,45
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	29.635	8.281	0	EUR	54,9700	1.629.035,95	0,33

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
				im Berichtszeitraum						
BE0003739530	UCB S.A.		STK	9.145	12.836	3.691	EUR	185,3500	1.695.025,75	0,35
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	10.254	1.394	1.149	EUR	31,4000	321.975,60	0,07
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	15.700	2.282	0	GBP	106,1200	2.004.793,94	0,41
GB0007980591	BP PLC		STK	305.662	115.637	0	GBP	3,8465	1.414.751,07	0,29
GB0002374006	Diageo		STK	32.601	9.378	0	GBP	23,5250	922.854,86	0,19
GB0005405286	HSBC		STK	211.699	37.944	4.616	GBP	7,3270	1.866.456,37	0,38
GB00BDR05C01	National Grid		STK	74.706	22.029	0	GBP	9,9260	892.282,97	0,18
GB00B2B0DG97	Relx PLC		STK	26.865	4.013	1.140	GBP	37,0500	1.197.699,60	0,25
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	19.718	4.089	48	GBP	49,3650	1.171.264,15	0,24
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	70.615	15.693	0	GBP	25,3150	2.151.036,32	0,44
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	20.784	3.439	773	GBP	47,0100	1.175.688,39	0,24
HK0000069689	AIA Group Ltd		STK	151.033	43.286	0	HKD	58,1500	1.068.692,57	0,22
JP3122400009	Advantest Corp.		STK	29.804	29.804	42.254	JPY	8.240,0000	1.548.406,17	0,32
JP3118000003	ASICS Corp.		STK	101.318	101.318	0	JPY	3.003,0000	1.918.337,72	0,39
JP3788600009	Hitachi		STK	188.411	200.398	38.049	JPY	3.751,0000	4.455.910,35	0,91
JP3236200006	Keyence Corp.		STK	3.929	2.532	2.011	JPY	64.720,0000	1.603.258,91	0,33
JP3300200007	Konami		STK	19.396	19.396	0	JPY	14.775,0000	1.806.852,87	0,37
JP3900000005	Mitsubishi Heavy		STK	124.966	207.658	103.208	JPY	2.197,5000	1.731.425,77	0,35
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial		STK	154.257	186.305	301.315	JPY	1.792,0000	1.742.874,08	0,36
JP3893200000	Mitsui Fudosan		STK	39.097	183.919	156.706	JPY	1.254,0000	309.117,86	0,06
JP3756600007	Nintendo		STK	18.503	4.290	194	JPY	8.810,0000	1.027.782,42	0,21
JP3188220002	Otsuka Holdings Company		STK	29.181	29.181	0	JPY	8.685,0000	1.597.912,96	0,33
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.		STK	21.185	3.010	3.870	JPY	10.385,0000	1.387.132,97	0,28
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical		STK	33.893	4.191	479	JPY	5.554,0000	1.186.858,69	0,24
JP3435000009	Sony		STK	75.736	63.913	0	JPY	3.007,0000	1.435.882,55	0,29
JP3890350006	Sumitomo Mitsui		STK	64.684	64.684	42.488	JPY	3.686,0000	1.503.264,24	0,31
JP3910660004	Tokio Marine Holdings		STK	29.596	80.065	50.469	JPY	5.564,0000	1.038.253,17	0,21
JP3633400001	Toyota Motor Corp.		STK	84.839	23.299	77.575	JPY	2.551,5000	1.364.816,42	0,28
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.		STK	209.416	209.416	0	SEK	88,6800	1.610.298,66	0,33
US0028241000	Abbott Laboratories		STK	17.660	4.380	0	USD	118,7700	1.985.966,20	0,41
US00287Y1091	AbbVie Inc.		STK	15.638	2.081	930	USD	182,9300	2.708.572,97	0,55
IE00B4BNMY34	Accenture PLC		STK	5.728	1.207	168	USD	362,3700	1.965.303,56	0,40
US00724F1012	Adobe Systems Inc.		STK	4.054	865	27	USD	515,9300	1.980.381,78	0,41
US0079031078	Advanced Micro Devices		STK	21.407	4.211	1.288	USD	137,1750	2.780.386,53	0,57
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc.		STK	4.061	1.503	795	USD	334,3300	1.285.531,53	0,26
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	43.545	8.212	969	USD	168,9500	6.965.798,18	1,43
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C		STK	37.941	6.626	1.239	USD	170,4900	6.124.661,35	1,25
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	65.933	11.331	0	USD	207,8900	12.978.091,53	2,66
US0258161092	American Express		STK	7.243	925	581	USD	304,6800	2.089.473,31	0,43

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
US03027X1000	American Tower Corp.		STK	6.204	1.606	241	USD	209,0000	1.227.700,61	0,25
US0311621009	Amgen Inc.		STK	6.004	6.004	5.207	USD	282,8700	1.608.058,97	0,33
IE00BLP1HW54	AON PLC Registered Shares A DL -, 01		STK	2.937	1.003	440	USD	391,5400	1.088.815,96	0,22
US0378331005	Apple Inc.		STK	83.732	26.186	14.028	USD	237,3300	18.815.618,58	3,85
US03831W1080	Applovin Corp. Cl.A		STK	5.984	21.895	15.911	USD	336,7500	1.907.978,98	0,39
US0404131064	Arista Networks Inc.		STK	4.816	4.816	5.990	USD	405,8200	1.850.522,29	0,38
US00206R1023	AT & T		STK	65.704	12.313	7.471	USD	23,1600	1.440.803,52	0,29
US0530151036	Automatic Data Processing		STK	5.095	1.148	451	USD	306,9300	1.480.668,80	0,30
US0605051046	Bank of America Corp.		STK	67.159	13.189	2.478	USD	47,5100	3.021.089,89	0,62
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp.		STK	23.416	23.416	0	USD	81,8700	1.815.147,39	0,37
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.		STK	10.961	2.241	74	USD	483,0200	5.012.907,47	1,03
US09290D1019	BlackRock Funding Inc. Registered Shares o.N.		STK	1.947	2.029	82	USD	1.022,8000	1.885.519,67	0,39
US09260D1072	Blackstone Group Inc., The Reg. Shares Cl.A DL -,00001		STK	10.278	10.278	0	USD	191,0900	1.859.606,14	0,38
US09857L1089	Booking Holdings Inc.		STK	409	59	73	USD	5.201,9800	2.014.495,88	0,41
US1011371077	Boston Scientific		STK	17.777	3.515	103	USD	90,6600	1.525.979,09	0,31
US11135F1012	Broadcom Inc		STK	39.060	49.284	15.071	USD	162,0800	5.994.266,72	1,23
US1491231015	Caterpillar		STK	8.964	1.179	556	USD	406,1100	3.446.830,51	0,71
US12504L1098	CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01		STK	16.928	13.177	0	USD	139,9900	2.243.763,40	0,46
US16119P1084	Charter Communications Inc. Class A		STK	2.439	2.439	1.410	USD	396,9650	916.723,61	0,19
US1696561059	Chipotle Mexican Grill		STK	25.726	25.318	54	USD	61,5200	1.498.521,54	0,31
CH0044328745	Chubb Ltd.		STK	4.669	883	410	USD	288,7300	1.276.409,95	0,26
US1255231003	Cigna Group, The Registered Shares DL 1		STK	4.053	1.308	0	USD	337,8000	1.296.315,30	0,27
US1729081059	Cintas Corp.		STK	5.785	4.906	519	USD	225,7900	1.236.751,55	0,25
US17275R1023	Cisco Systems Inc.		STK	48.160	21.453	14.136	USD	59,2100	2.699.951,33	0,55
US1729674242	Citigroup		STK	25.759	3.521	664	USD	70,8700	1.728.485,85	0,35
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	35.956	6.421	1.506	USD	64,0800	2.181.565,57	0,45
US1941621039	Colgate-Palmolive		STK	7.711	967	216	USD	96,6300	705.500,10	0,14
US20030N1019	Comcast Corp. Class A		STK	40.615	11.257	2.273	USD	43,1900	1.660.902,19	0,34
US21037T1097	Constellation Energy Corp.		STK	4.150	8.099	9.215	USD	256,5600	1.008.118,17	0,21
US2193501051	Corning		STK	37.044	37.044	0	USD	48,6700	1.707.078,99	0,35
US22160N1090	CoStar Group Inc.		STK	5.164	868	0	USD	81,3400	397.708,43	0,08
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.		STK	3.268	428	214	USD	971,8800	3.007.246,93	0,62
IE0001827041	CRH PLC Registered Shares EO -,32		STK	13.002	1.880	3.967	USD	102,2700	1.259.020,54	0,26
US2441991054	Deere		STK	7.085	2.025	0	USD	465,9000	3.125.409,74	0,64
US2538681030	Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01		STK	5.746	5.746	0	USD	195,6900	1.064.654,40	0,22
US25746U1097	Dominion Resources		STK	14.899	14.899	0	USD	58,7500	828.780,24	0,17
IE00B8KQN827	Eaton Corporation		STK	9.327	6.390	5.613	USD	375,4200	3.315.383,55	0,68
US2788651006	Ecolab		STK	4.889	672	778	USD	248,7700	1.151.575,56	0,24

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
US2855121099	Electronic Arts Inc.		STK	5.716	1.929	447	USD	163,6700	885.800,05	0,18
US0367521038	Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01		STK	3.178	1.086	0	USD	406,9600	1.224.559,84	0,25
US5324571083	Eli Lilly and Company		STK	6.443	1.545	2.748	USD	795,3500	4.852.000,24	0,99
US29444U7000	Equinix Inc.		STK	1.374	417	134	USD	981,4800	1.276.857,95	0,26
US30161N1019	Exelon		STK	20.574	5.334	247	USD	39,5600	770.636,22	0,16
US3032501047	Fair Isaac Corp.		STK	878	878	0	USD	2.375,0300	1.974.413,05	0,40
NL0011585146	Ferrari N.V.		STK	1.390	1.390	0	USD	434,1600	571.398,38	0,12
US3377381088	Fiserv Inc.		STK	17.480	17.480	0	USD	220,9600	3.657.038,11	0,75
US35671D8570	Freep. McMoRan Copp.&Gold		STK	26.924	4.221	2.755	USD	44,2000	1.126.772,52	0,23
CH0114405324	Garmin		STK	8.596	8.596	0	USD	212,6000	1.730.350,42	0,35
US36828A1016	GE Vernova LLC Registered Shares o.N.		STK	15.037	19.645	4.608	USD	334,1200	4.757.053,87	0,97
US37045V1008	General Motors		STK	12.792	19.668	6.876	USD	55,5900	673.301,41	0,14
US3802371076	GoDaddy Inc. Registered Shares Class A o.N.		STK	10.878	10.878	0	USD	197,5700	2.034.906,46	0,42
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc., The		STK	3.929	584	66	USD	608,5700	2.263.950,70	0,46
US4370761029	Home Depot		STK	7.620	1.157	6	USD	429,1300	3.096.123,28	0,63
US4432011082	Howmet Aerospace Inc.		STK	17.481	17.481	0	USD	118,3800	1.959.381,51	0,40
US4592001014	Intl Business Machines Corp.		STK	8.709	1.631	573	USD	227,4100	1.875.220,08	0,38
US4612021034	Intuit Inc.		STK	2.731	388	0	USD	641,7300	1.659.389,89	0,34
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.		STK	3.669	701	150	USD	542,0000	1.882.874,59	0,39
US46284V1017	Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01		STK	13.765	13.765	0	USD	123,6700	1.611.814,18	0,33
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	20.903	4.210	892	USD	155,0100	3.067.910,84	0,63
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.		STK	23.043	4.592	1.450	USD	249,7200	5.448.371,88	1,11
US48251W1045	KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.		STK	12.661	12.661	0	USD	162,8700	1.952.466,10	0,40
US5010441013	Kroger		STK	8.787	10.118	1.331	USD	61,0800	508.175,88	0,10
IE00059YS762	Linde plc		STK	5.196	1.144	317	USD	460,9900	2.267.958,19	0,46
US5486611073	Lowe's Companies Inc.		STK	5.282	727	83	USD	272,4300	1.362.472,43	0,28
US56585A1025	Marathon Petroleum		STK	8.968	3.331	564	USD	156,1500	1.325.903,71	0,27
US5717481023	Marsh & McLennan		STK	5.993	1.389	240	USD	233,2300	1.323.436,43	0,27
US57636Q1040	MasterCard Inc.		STK	7.337	1.443	263	USD	532,9400	3.702.296,81	0,76
US5801351017	McDonald's Corp.		STK	7.976	1.936	408	USD	296,0100	2.235.454,96	0,46
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC		STK	15.764	4.033	194	USD	86,5400	1.291.688,26	0,26
US58933Y1055	Merck & Co.		STK	24.265	3.945	0	USD	101,6400	2.335.174,55	0,48
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	46.172	10.346	0	USD	423,4600	18.512.517,28	3,79
US5949724083	MicroStrategy Inc. ClassA		STK	4.823	6.903	2.080	USD	387,4700	1.769.415,15	0,36
US6092071058	Mondelez International Inc. Class A		STK	17.020	3.749	495	USD	64,9500	1.046.678,03	0,21
US61174X1090	Monster Beverage Corp.		STK	15.700	3.846	0	USD	55,1300	819.524,69	0,17
US6174464486	Morgan Stanley		STK	16.057	3.226	759	USD	131,6100	2.000.910,64	0,41
US6200763075	Motorola Solutions		STK	3.925	3.925	0	USD	499,7000	1.857.049,19	0,38

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
US64110L1061	Netflix Inc.		STK	3.699	599	226	USD	886,8100	3.105.913,17	0,64
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.		STK	24.719	24.719	22.640	USD	41,9400	981.598,13	0,20
US65339F1012	Nextera Energy Inc.		STK	20.688	3.332	799	USD	78,6700	1.540.997,93	0,32
US6541061031	Nike		STK	15.900	5.269	0	USD	78,7700	1.185.857,12	0,24
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	152.889	178.857	44.314	USD	138,2500	20.013.165,03	4,09
US6826801036	Oneok		STK	13.835	13.835	0	USD	113,6000	1.488.099,23	0,30
US68389X1054	Oracle Corp.		STK	24.338	11.745	0	USD	184,8400	4.259.466,86	0,87
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.		STK	3.615	463	181	USD	387,8200	1.327.433,89	0,27
US7010941042	Parker-Hannifin		STK	4.333	4.333	0	USD	702,9000	2.883.743,50	0,59
US7134481081	PepsiCo Inc		STK	12.575	2.274	114	USD	163,4500	1.946.109,69	0,40
US69331C1080	PG & E		STK	41.224	9.270	2.757	USD	21,6300	844.269,39	0,17
US7185461040	Phillips 66		STK	10.592	3.710	507	USD	133,9800	1.343.669,14	0,27
US7427181091	Procter & Gamble		STK	17.334	3.054	499	USD	179,2600	2.942.094,25	0,60
US7433151039	Progressive		STK	6.400	843	419	USD	268,8800	1.629.344,32	0,33
US74340W1036	ProLogis Inc.		STK	11.882	2.676	13	USD	116,7800	1.313.809,55	0,27
US7445731067	Public Service Enterprise Group		STK	9.602	1.690	1.214	USD	94,3000	857.329,55	0,18
US7707001027	Robinhood Markets Inc. Cl.A		STK	69.986	69.986	0	USD	37,5400	2.487.595,93	0,51
US78409V1044	S&P Global		STK	4.057	936	0	USD	522,5100	2.007.123,11	0,41
US79466L3024	Salesforce Inc.		STK	8.344	1.181	134	USD	329,9900	2.607.050,67	0,53
AN8068571086	Schlumberger N.V. (Ltd.)		STK	33.228	15.314	0	USD	43,9400	1.382.415,68	0,28
US8168511090	Sempra Energy Registered Shares o.N.		STK	10.776	2.304	710	USD	93,6700	955.724,02	0,20
US81762P1021	ServiceNow Inc.		STK	1.936	290	125	USD	1.049,4400	1.923.700,08	0,39
US8243481061	Sherwin-Williams		STK	3.832	537	561	USD	397,4000	1.441.875,49	0,30
US8288061091	Simon Property Group		STK	5.977	6.452	475	USD	183,6000	1.039.035,36	0,21
US8552441094	Starbucks		STK	16.912	7.893	2.946	USD	102,4600	1.640.679,37	0,34
US8636671013	Stryker		STK	4.140	1.021	0	USD	392,1500	1.537.187,90	0,31
US8725901040	T-Mobile US Inc.		STK	13.188	7.985	80	USD	246,9400	3.083.505,87	0,63
US8740541094	Take-Two Interactive Softw.Inc		STK	4.724	4.724	0	USD	188,3800	842.595,39	0,17
US87612G1013	Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001		STK	10.688	10.688	0	USD	204,3000	2.067.469,96	0,42
US87612E1064	Target		STK	4.680	632	1.036	USD	132,3100	586.290,58	0,12
US88160R1014	Tesla Inc.		STK	20.498	6.681	2.845	USD	345,1600	6.698.943,98	1,37
US8825081040	Texas Instruments		STK	13.610	13.610	0	USD	201,0300	2.590.558,44	0,53
US88339J1051	The Trade Desk Inc.		STK	7.963	7.963	0	USD	128,5500	969.221,84	0,20
US8835561023	Thermo Fisher Scientific		STK	3.958	538	35	USD	529,6300	1.984.827,48	0,41
US8725401090	TJX Companies Inc.		STK	10.956	1.726	0	USD	125,6900	1.303.848,54	0,27
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1		STK	7.250	12.988	5.738	USD	416,2200	2.857.165,18	0,58
US90353T1007	Uber Technologies Inc.		STK	22.144	2.970	3.890	USD	71,9600	1.508.765,08	0,31
US9078181081	Union Pacific Corp.		STK	7.553	1.058	0	USD	244,6600	1.749.672,85	0,36
US9113121068	United Parcel Service		STK	10.829	2.191	0	USD	135,7200	1.391.574,95	0,28

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.		STK	7.387	1.573	172	USD	610,2000	4.267.904,56	0,87
US92276F1003	Ventas		STK	27.575	27.575	0	USD	64,0700	1.672.802,40	0,34
US92343V1044	Verizon Communications Inc.		STK	37.453	6.721	2.120	USD	44,3400	1.572.377,05	0,32
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	13.796	2.694	185	USD	315,0800	4.115.744,62	0,84
US9311421039	Walmart Inc. Registered Shares DL -,10		STK	54.194	43.936	0	USD	92,5000	4.746.432,80	0,97
US2546871060	Walt Disney Co., The		STK	18.579	4.326	0	USD	117,4700	2.066.444,28	0,42
US94106L1098	Waste Management Inc.		STK	5.867	829	0	USD	228,2200	1.267.780,85	0,26
US9497461015	Wells Fargo		STK	35.948	5.581	2.248	USD	76,1700	2.592.585,49	0,53
US95040Q1040	Welltower Inc. Registered Shares DL 1		STK	21.551	13.830	0	USD	138,1800	2.819.596,82	0,58
US9694571004	Williams Cos.Inc., The		STK	26.503	4.264	34	USD	58,5200	1.468.499,32	0,30
Sonstige Beteiligungswertpapiere								EUR	1.956.298,01	0,40
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	7.154	1.506	624	CHF	254,4500	1.956.298,01	0,40
Investmentanteile								EUR	14.007.556,67	2,87
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	14.007.556,67	2,87
IE00B4L5Y983	iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.		ANT	133.808	505.343	371.535	EUR	104,6840	14.007.556,67	2,87
Summe Wertpapiervermögen								EUR	465.422.204,98	95,22
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	503.822,30	0,10
Wertpapier-Optionsscheine								EUR	0,00	0,00
Optionsscheine auf Aktien								EUR	0,00	0,00
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40		A	STK	454	0	0	CAD	0,0000	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	503.822,30	0,10
Aktienindex-Terminkontrakte								EUR	503.822,30	0,10
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 20.12.2024		XEUR	USD	Anzahl	19				54.956,15	0,01
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 20.12.2024		XEUR	USD	Anzahl	18				55.105,81	0,01
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 20.12.2024		XEUR	USD	Anzahl	9				28.244,09	0,01
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 20.12.2024		XEUR	USD	Anzahl	4				11.598,73	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 20.12.2024		XEUR	USD	Anzahl	6				11.191,59	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 20.12.2024		XEUR	USD	Anzahl	3				5.027,69	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 20.12.2024		XEUR	USD	Anzahl	3				5.936,66	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 20.12.2024		XEUR	USD	Anzahl	26				116.441,79	0,02
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 20.12.2024		XEUR	USD	Anzahl	9				36.472,09	0,01
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 20.12.2024		XEUR	USD	Anzahl	12				49.538,42	0,01
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 20.12.2024		XEUR	USD	Anzahl	22				79.363,73	0,02
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 20.12.2024		XEUR	USD	Anzahl	8				9.619,85	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 20.12.2024		XEUR	USD	Anzahl	3				2.812,10	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 20.12.2024		XEUR	USD	Anzahl	3				113,62	0,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
	MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 20.12.2024	XEUR	USD Anzahl	5				5.254,94	0,00
	MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 20.12.2024	XEUR	USD Anzahl	7				12.337,26	0,00
	MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 20.12.2024	XEUR	USD Anzahl	8				5.605,26	0,00
	MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 20.12.2024	XEUR	USD Anzahl	9				7.413,72	0,00
	MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 20.12.2024	XEUR	USD Anzahl	9				4.289,16	0,00
	MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 20.12.2024	XEUR	USD Anzahl	3				2.499,64	0,00

Bankguthaben		EUR						22.446.436,69	4,59
EUR - Guthaben bei:		EUR						7.176.752,24	1,47
Bank: UniCredit Bank GmbH		EUR		0,86				0,86	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR		7.176.751,38				7.176.751,38	1,47

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		EUR						15.269.684,45	3,12
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD		16.127.077,24				15.269.684,45	3,12

Sonstige Vermögensgegenstände		EUR						644.482,19	0,13
Dividendenansprüche		EUR		644.482,19				644.482,19	0,13

Sonstige Verbindlichkeiten		EUR						-245.816,16	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR		-245.816,16				-245.816,16	-0,05

Fondsvermögen		EUR						488.771.130,00	100,00
----------------------	--	-----	--	--	--	--	--	-----------------------	---------------

Anteilwert NB Aktien Global VT		EUR						199,08	
Anteilwert NB Aktien Global R		EUR						147,75	
Anteilwert NB Aktien Global I		EUR						162,73	
Anteilwert NB Aktien Global VA		EUR						135,63	
Umlaufende Anteile NB Aktien Global VT		STK						2.147.339,000	
Umlaufende Anteile NB Aktien Global R		STK						339.980,476	
Umlaufende Anteile NB Aktien Global I		STK						44.555,000	
Umlaufende Anteile NB Aktien Global VA		STK						27.914,000	

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 29.11.2024				
Australischer Dollar	(AUD)	1,621350	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,831050	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,457900	=	1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,218050	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	158,605000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,479200	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,532650	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,930500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,056150	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

A	Amtlicher Handel
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	45.077	45.077
US0320951017	Amphenol	STK	36.618	36.618
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	267.540	267.540
DE000BASF111	BASF SE	STK	21.817	21.817
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	STK	0	2.868
US1423391002	Carlisle Cos. Inc. Registered Shares DL 1	STK	4.209	4.209
GB00B033F229	Centrica	STK	0	618.238
US19260Q1076	Coinbase Global Inc. CL.A	STK	6.331	6.331
JP3305990008	Concordia Financial Group Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	259.284
US2091151041	Consolidated Edison	STK	1.381	7.838
US21036P1084	Constellation Brands	STK	3.229	3.229
US1266501006	CVS Health Corp.	STK	6.842	18.688
JP3494600004	Dainippon Screen	STK	13.725	13.725
JP3502200003	Daiwa Securities	STK	9.512	202.967
US2358511028	Danaher	STK	7.639	7.639
US24703L2025	Dell Technologies Inc.	STK	1.642	18.475
JP3548600000	Disco Corp.	STK	0	5.997
US30231G1022	Exxon Mobil	STK	6.394	34.254
CA3039011026	Fairfax Fin. Holdings	STK	0	1.298
JP3820000002	Fuji Electric Holdings	STK	23.889	23.889
US3635761097	Gallagher & Co., Arthur J.	STK	0	2.837
US3696043013	General Electric Co. Registered Shares DL -,06	STK	7.536	25.966
JP3854600008	Honda Motor	STK	0	55.558
US4523081093	Illinois Tool Works	STK	2.831	10.212
JP3294460005	Inpex Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	88.799
US4663131039	Jabil Circuit	STK	0	9.079
JP3183200009	Japan Exchange Group Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	55.567
JP3946750001	Japan Post Bank Co.Ltd	STK	0	127.489
JP3210200006	Kajima	STK	0	73.199
JP3223800008	Kawasaki Kisen Kaisha	STK	76.486	114.729
US5747951003	Masimo Corp.	STK	0	4.725
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	1.831	11.367
JP3898400001	Mitsubishi	STK	166.114	191.558
JP3902400005	Mitsubishi Electric	STK	80.846	80.846
JP3899600005	Mitsubishi Estate	STK	89.415	89.415
JP3499800005	Mitsubishi HC Capital Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	182.152

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
JP3893600001	Mitsui	STK	0	30.803
JP3885780001	Mizuho Financial	STK	0	69.265
JP3890310000	MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc.	STK	72.792	103.404
JP3733000008	NEC Corp.	STK	2.887	26.438
JP3711600001	Nippon Sanso Holdings Corp.	STK	0	40.613
JP3165000005	NKSJ Holdings	STK	84.134	84.134
JP3762600009	Nomura	STK	293.745	293.745
US6293775085	NRG Energy	STK	21.586	21.586
JP3190000004	Obayashi	STK	149.573	149.573
JP3180400008	Osaka Gas	STK	0	62.648
DK0060252690	Pandora A/S	STK	0	9.949
CA70137W1086	Parkland Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	38.170
FR0000130577	Publicis Groupe	STK	6.579	6.579
US8085131055	Schwab Corp.	STK	2.888	20.573
JP3358800005	Shimizu	STK	0	162.941
JP3351500008	Shizuoka Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	147.394
US8486371045	Splunk Inc.	STK	0	7.971
JP3404600003	Sumitomo	STK	0	54.960
JP3407400005	Sumitomo Electric Ind. Ltd.	STK	107.368	107.368
JP3409000001	Sumitomo Realty	STK	42.179	42.179
US8718291078	Sysco	STK	0	7.076
JP3539220008	T & D	STK	0	71.273
DE000TLX1005	Talanx AG	STK	0	18.199
JP3571400005	Tokyo Electron	STK	6.298	6.298
JP3629000005	Toppan Printing	STK	0	52.590
JP3634600005	Toyota Industries	STK	0	15.258
JP3635000007	Toyota Tsusho Corp.	STK	0	19.706
CH0244767585	UBS Group AG	STK	0	39.621
US91913Y1001	Valero Energy	STK	850	7.383
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	STK	17.003	17.003
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	0	14.730
US9297401088	WABTEC	STK	10.266	10.266
US9699041011	Williams-Sonoma	STK	10.912	10.912
JP3429300001	Zensho Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	21.671
Andere Wertpapiere				
US22822V1017	Crown Castle Internatl new	STK	0	6.783
AU000000GMG2	Goodman Group Registered Stapled Secs o.N.	STK	75.323	75.323
ES06445809S7	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	74.119	74.119

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
US74460D1090	Public Storage	STK	0	2.602
US7561091049	Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	STK	16.401	16.401
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US09247X1019	Blackrock	STK	429	2.029

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			153.543
MSCI World (Price weighted) Index (Net Return) (USD))				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			386
MSCI World (Price weighted) Index (Net Return) (USD))				

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB AKTIEN GLOBAL VT
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2023 BIS 30.11.2024**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Dividenden inländischer Aussteller	180.254,04
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	5.642.930,06
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	998.283,47
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.210.417,80
5.	Sonstige Erträge	4.419,70
Summe der Erträge		5.615.469,47
II.	Aufwendungen	
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.447,55
2.	Verwaltungsvergütung	-488.023,34
3.	Verwahrstellenvergütung	-97.588,62
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.669,61
5.	Sonstige Aufwendungen	-36.190,39
6.	Aufwandsausgleich	-79.440,75
Summe der Aufwendungen		-713.360,26
III.	Ordentlicher Nettoertrag	4.902.109,21
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	30.053.080,95
2.	Realisierte Verluste	-4.819.660,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		25.233.420,61
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	30.135.529,82
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	74.239.134,64
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.360.303,91
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	76.599.438,55
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	106.734.968,37

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB AKTIEN GLOBAL R
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2023 BIS 30.11.2024**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Dividenden inländischer Aussteller	22.047,52
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	668.259,84
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	117.572,64
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-143.701,40
5.	Sonstige Erträge	10.788,31
Summe der Erträge		674.966,91
II.	Aufwendungen	
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-177,53
2.	Verwaltungsvergütung	-729.665,90
3.	Verwahrstellenvergütung	-12.810,02
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.803,95
5.	Sonstige Aufwendungen	-4.877,52
6.	Aufwandsausgleich	-12.900,44
Summe der Aufwendungen		-762.235,36
III.	Ordentlicher Nettoertrag	-87.268,45
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	3.550.244,73
2.	Realisierte Verluste	-570.640,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.979.604,61
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.892.336,16
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	9.682.823,74
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	443.464,69
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	10.126.288,43
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	13.018.624,59

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB AKTIEN GLOBAL I
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2023 BIS 30.11.2024**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Dividenden inländischer Aussteller	3.181,69
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	96.087,52
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	16.899,51
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-20.641,25
5.	Sonstige Erträge	79,25
Summe der Erträge		95.606,72
II.	Aufwendungen	
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-25,80
2.	Verwaltungsvergütung	-49.643,22
3.	Verwahrstellenvergütung	-1.862,70
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-810,00
5.	Sonstige Aufwendungen	-711,04
6.	Aufwandsausgleich	-288,71
Summe der Aufwendungen		-53.341,47
III.	Ordentlicher Nettoertrag	42.265,25
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	511.200,50
2.	Realisierte Verluste	-82.108,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		429.092,01
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	471.357,26
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.399.842,38
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	62.751,01
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.462.593,39
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	1.933.950,65

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB AKTIEN GLOBAL VA
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2023 BIS 30.11.2024**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Dividenden inländischer Aussteller	1.917,98
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	49.641,94
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	8.486,97
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-10.566,76
5.	Sonstige Erträge	41,09
Summe der Erträge		49.521,22
II.	Aufwendungen	
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-9,48
2.	Verwaltungsvergütung	-4.921,18
3.	Verwahrstellenvergütung	-985,48
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-729,94
5.	Sonstige Aufwendungen	-445,55
6.	Aufwandsausgleich	157,07
Summe der Aufwendungen		-6.934,56
III.	Ordentlicher Nettoertrag	42.586,66
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	260.357,52
2.	Realisierte Verluste	-37.155,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		223.201,66
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	265.788,32
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	808.491,95
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-28.977,66
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	779.514,29
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	1.045.302,61

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN GLOBAL VT

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2023)		255.046.982,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		68.399.937,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	158.118.935,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-89.718.998,44	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.679.054,72
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		106.734.968,37
davon nicht realisierte Gewinne	74.239.134,64	
davon nicht realisierte Verluste	2.360.303,91	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2024)		427.502.832,87

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN GLOBAL R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2023)		37.488.895,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-996.994,29
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		761.367,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.795.646,22	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.034.278,59	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-39.998,30
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		13.018.624,59
davon nicht realisierte Gewinne	9.682.823,74	
davon nicht realisierte Verluste	443.464,69	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2024)		50.231.895,48

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN GLOBAL I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2023)		5.354.491,58
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-142.285,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		104.995,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	104.995,35	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-675,99
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.933.950,65
davon nicht realisierte Gewinne	1.399.842,38	
davon nicht realisierte Verluste	62.751,01	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2024)		7.250.476,59

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN GLOBAL VA

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2023)		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.726.688,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.963.497,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.236.809,43	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		13.934,40
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.045.302,61
davon nicht realisierte Gewinne	808.491,95	
davon nicht realisierte Verluste	-28.977,66	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2024)		3.785.925,06

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN GLOBAL VT ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	34.955.190,16	16,28
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	30.135.529,82	14,03
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	4.819.660,34	2,24
II. Wiederanlage	34.955.190,16	16,28

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 46.898,03)

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN GLOBAL R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	9.177.195,61	26,99
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.714.219,33	16,81
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.892.336,16	8,51
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	570.640,12	1,68
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-7.902.268,83	-23,24
1. Der Wiederanlage zugeführt	-367.486,29	-1,08
2. Vortrag auf neue Rechnung	-7.534.782,54	-22,16
III. Gesamtausschüttung	1.274.926,79	3,75
1. Endausschüttung	1.274.926,79	3,75
a) Barausschüttung	1.274.926,79	3,75

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00). Der Vortrag aus dem Vorjahr beinhaltet auch den Vortrag des am 30. November 2023 übertragenen Sondervermögens NB Stiftungsfonds 1.

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN GLOBAL I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.370.857,39	30,77
1. Vortrag aus dem Vorjahr	817.391,64	18,35
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	471.357,26	10,58
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	82.108,49	1,84
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.185.954,14	-26,62
1. Der Wiederanlage zugeführt	-98.382,65	-2,21
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.087.571,49	-24,41
III. Gesamtausschüttung	184.903,25	4,15
1. Endausschüttung	184.903,25	4,15
a) Barausschüttung	184.903,25	4,15

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00). Der Vortrag aus dem Vorjahr beinhaltet auch den Vortrag des am 30. November 2023 übertragenen Sondervermögens NB Stiftungsfonds 1.

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN GLOBAL VA ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	302.944,18	10,85
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	265.788,32	9,52
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	37.155,86	1,33
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-170.352,68	-6,10
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-170.352,68	-6,10
III. Gesamtausschüttung	132.591,50	4,75
1. Endausschüttung	132.591,50	4,75
a) Barausschüttung	132.591,50	4,75

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00). Der Vortrag aus dem Vorjahr beinhaltet auch den Vortrag des am 30. November 2023 übertragenen Sondervermögens NB Stiftungsfonds 1.

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB AKTIEN GLOBAL VT

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	427.502.832,87	199,08
2023	255.046.982,00	145,03
2022	182.886.748,11	139,32
2021	172.154.114,16	152,70

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB AKTIEN GLOBAL R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	50.231.895,48	147,75
2023	37.488.895,85	112,05
2022	36.151.203,21	112,14
2021	39.049.619,81	127,09

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB AKTIEN GLOBAL I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	7.250.476,59	162,73
2023	5.354.491,58	122,30
2022	3.129.915,85	121,08
2021	2.301.440,58	136,18

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB AKTIEN GLOBAL VA

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	3.785.925,06	135,63
01.12.2023 - Auflage	82.300,00	100,00

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

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	21.291.861,95
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,22
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,10
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 VT	EUR	199,08
Anteilwert NB Aktien Global R	EUR	147,75
Anteilwert NB Aktien Global I	EUR	162,73
Anteilwert NB Aktien Global VA	EUR	135,63
Umlaufende Anteile NB Aktien Global VT	STK	2.147.339,000
Umlaufende Anteile NB Aktien Global R	STK	339.980,476
Umlaufende Anteile NB Aktien Global I	STK	44.555,000
Umlaufende Anteile NB Aktien Global VA	STK	27.914,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	NB Aktien Global VT	NB Aktien Global R
ISIN	DE000A2PF1J8	DE000A2PYPR4
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	02.12.2019	16.11.2020
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,1900% p.a.	1,7500% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	5,00%
	Erwerbbarkeit: Die Anteilklasse NB Aktien Global VT darf ausschließlich von der NATIONAL-BANK Aktiengesellschaft sowie damit verbundenen Unternehmen gezeichnet werden.	
Mindestanlagevolumen	100	0

	NB Aktien Global I	NB Aktien Global VA
ISIN	DE000A2QDRZ5	DE000A3D75U8
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	02.11.2020	01.12.2023
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,8400% p.a.	0,1900% p.a.

Ausgabeaufschlag	2,00%	0,00%: Erwerbbarkeit: Die Anteilklasse NB Aktien Global VA darf ausschließlich von der NATIONAL-BANK Aktiengesellschaft sowie damit verbundenen Unternehmen gezeichnet werden.
Mindestanlagevolumen	100.000	100

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

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

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

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB AKTIEN GLOBAL VT

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,19 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB AKTIEN GLOBAL R

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,75 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB AKTIEN GLOBAL I

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,85 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB AKTIEN GLOBAL VA

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,21 %
---	--------

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 01.12.2023 BIS 30.11.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	761.920.480,34
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	760.353.589,75
Relativ in %	99,79 %

Transaktionskosten: 241.516,14 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 in der Anteilklasse NB Aktien Global I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

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

Die KVG gewährt in der Anteilklasse NB Aktien Global VT 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

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

NB Aktien Global VT		
Sonstige Erträge		
Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	3.808,81
Sonstige Aufwendungen		
Ratingkosten	EUR	32.573,55
NB Aktien Global R		
Sonstige Erträge		
Erträge aus Sammelklageerstattungen	EUR	10.229,65
Sonstige Aufwendungen		
Ratingkosten	EUR	4.414,49
NB Aktien Global I		
Sonstige Erträge		
Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	67,79
Sonstige Aufwendungen		
Ratingkosten	EUR	643,47
NB Aktien Global VA		
Sonstige Erträge		
Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	40,79
Sonstige Aufwendungen		
Ratingkosten	EUR	411,10

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	26.098.993
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		332
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.475.752
davon Geschäftsleiter	EUR	1.105.750
davon andere Führungskräfte	EUR	370.002

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 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		National-Bank AG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	49.182.577,25
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		611

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im Unternehmensregister veröffentlichten Jahresabschlusses.

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 Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.
Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

SONSTIGE INFORMATIONEN – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. 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.

Hamburg, 06. März 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NB Aktien Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 fal-

schen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter

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

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

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 07.03.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

NB Aktien Europa - Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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 Fondsmangement auf einen quantitativ gestützten Screening-Prozess. Für die Steuerung der Mittelflüsse wurden überwiegend Index-Futures und ETFs eingesetzt.

Der europäische Aktienmarkt in Form des MSCI Europe verzeichnete im Berichtsjahr ein stattliches Plus und erreichte zwischenzeitlich ein neues Allzeithoch. Wesentliche Treiber dieser Entwicklung waren die expansive Notenbankpolitik und eine robuste Unternehmensberichterstattung. Die EZB leitete ihre geldpolitische Wende aufgrund eines sich abschwächenden Inflationsdrucks und vergleichsweise schwachen Konjunkturdaten bereits im Juni ein. Insgesamt wurde der Einlagensatz im Euroraum im Berichtszeitraum in vier Schritten um insgesamt 100 BP herabgesetzt. Die Fed sah sich aufgrund von guten US-Konjunkturdaten, einem robusten Arbeitsmarkt sowie einer hartnäckigen Inflation erst im September dazu veranlasst, ihren Zinssenkungszyklus einzuleiten. Der US-Leitzins wurde ebenfalls um 100 BP heruntergenommen.

Gegenüber US-Werten entwickelten sich europäische Aktien im Jahresverlauf allerdings relativ schwächer. Eine wesentliche Ursache hierfür lag in der konjunkturellen Entwicklung begründet. Während die Zuversicht für ein „soft landing“ der amerikanischen Konjunktur stetig an Zuversicht gewann, scheint die konjunkturelle Verfassung in Europa, insbesondere in Deutschland, wesentlich fragiler zu sein. Die Projektionen des Internationalen Währungsfonds verdeutlichen dieses Bild. Diese sehen im „October Outlook“ für die USA ein Wachstum von 2,8% für 2024 vor, wohingegen die Wirtschaft im Euroraum nur um 0,8% wachsen soll und Deutschland sogar lediglich stagniert.

Ein Blick auf den europäischen Volatilitätsindizes bestätigt diese These. So bewegte sich der VSTOXX mehrheitlich unter seinem 5-Jahres Mittelwert. Allerdings kam es Anfang August zu einem kurzen, aber heftigen Volatilitätsschub, als die BoJ die Marktteilnehmer mit einer Anhebung ihres Leitzinses und einem Plan zur Reduzierung ihres QE-Programms überraschte.

Die Outperformance des NB Aktien Europa gegenüber dem MSCI Europe NR ist insbesondere auf die im Portfolio allokierten Aktien zurückzuführen, die als aggregierter Faktor wesentlich besser performten als der breite Markt. Im Zuge der beiden turnusmäßigen Rebalancings Anfang Mai und November kam es im Hinblick auf die Sektorallokation zu einigen Veränderungen. Beim ersten Rebalancing wurden Technologiewerte sowie Basis- und Verbrauchsgüter am stärksten abgebaut. Der ausgeprägteste Aufbau fand hingegen bei Industrieunternehmen sowie Energie- und Immobilienwerten statt. Beim zweiten Rebalancing wurde der größte Abbau bei Verbrauchsgütern und Energietiteln registriert, während Industrieunternehmen und Telekommunikation den größten Aufbau erfuhren. Zum Berichtsjahresende waren Industrieunternehmen die am stärksten vertretene Branche, gefolgt von Finanzdienstleistern und Gesundheitswerten. Den geringsten Gewichtsanteil am Sondervermögen verzeichneten Immobilien, Versorgungsunternehmen und Grundstoffe. Währungsseitig bestand im Euro die größte Position, gefolgt vom Britischen Pfund und dem Schweizer Franken.

Im Berichtsjahr wurden Derivate (Index-Futures) eingesetzt.

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse VA betrug: 14,51 %

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse VT betrug: 15,59 %

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse R betrug: 13,81 %

Portfoliostruktur per 30.11.2024:*



* Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

Portfoliostruktur per 30.11.2023:*



* Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

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 VA) betrug 10,60% für den Berichtszeitraum.

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse VT) betrug 10,62% für den Berichtszeitraum.

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse R) betrug 10,62% für den Berichtszeitraum.

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

Risikobericht

Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Währungsrisiken

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Liquiditätsrisiken Aktien

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.

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.

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 Anlageprozesses.

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.

Sonstige Risiken

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin 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 Sonder-

vermögens 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 über den Handel der DONNER & REUSCHEL AG - unter Einhaltung der jeweiligen Best-Execution-Policy.

Zum 01.12.2023 wurde die Anteilklasse VA neu aufgelegt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht NB Aktien Europa

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	112.766.880,08	100,09
1. Aktien	104.458.594,47	92,72
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.083.181,19	1,85
3. Investmentanteile	2.421.022,52	2,15
4. Derivate	1.480,00	0,00
5. Bankguthaben	3.678.640,44	3,27
6. Sonstige Vermögensgegenstände	123.961,46	0,11
II. Verbindlichkeiten	-102.030,23	-0,09
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-102.030,23	-0,09
III. Fondsvermögen	EUR 112.664.849,85	100,00

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

Vermögensaufstellung NB Aktien Europa

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR			106.541.775,66	94,57
Aktien							EUR			104.458.594,47	92,72
CH0012221716	ABB Ltd.		STK	47.016	13.459	7.464	CHF	50,2800		2.540.531,41	2,25
CH0432492467	Alcon AG		STK	8.534	782	1.216	CHF	78,3800		718.855,37	0,64
CH0012410517	Bâloise		STK	3.103	3.338	235	CHF	167,4000		558.239,87	0,50
CH0010645932	Givaudan SA		STK	154	174	20	CHF	3.881,0000		642.314,88	0,57
CH0466642201	Helvetia Holding AG Namens-Aktien SF 0,02		STK	3.528	3.796	268	CHF	154,4000		585.409,13	0,52
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.		STK	14.192	7.575	4.123	CHF	89,7400		1.368.715,83	1,21
CH0013841017	Lonza Group AG		STK	854	1.111	257	CHF	526,4000		483.122,62	0,43
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	30.743	7.311	3.990	CHF	76,4800		2.526.840,02	2,24
CH0012005267	Novartis AG		STK	21.387	1.679	2.869	CHF	93,2700		2.143.756,57	1,90
CH1243598427	Sandoz Group AG		STK	12.986	13.971	985	CHF	40,1400		560.191,34	0,50
CH0418792922	Sika AG		STK	2.566	0	340	CHF	228,1000		629.021,60	0,56
CH0012549785	Sonova Holding AG		STK	2.899	3.119	220	CHF	300,8000		937.151,21	0,83
CH0008038389	Swiss Prime Site AG		STK	773	0	59	CHF	97,3500		80.872,17	0,07
CH0126881561	Swiss Re AG		STK	4.563	932	5.817	CHF	130,1500		638.231,54	0,57
CH0244767585	UBS Group AG		STK	40.841	0	27.833	CHF	28,4800		1.250.028,67	1,11
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG		STK	1.896	123	220	CHF	558,6000		1.138.211,28	1,01
DK0060079531	DSV A/S		STK	5.153	3.070	395	DKK	1.507,0000		1.041.254,37	0,92
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B		STK	30.855	4.165	8.806	DKK	757,3000		3.133.119,44	2,78
DK0010219153	Rockwool International		STK	1.379	1.483	104	DKK	2.574,0000		475.944,43	0,42
DK0060257814	Zealand Pharma		STK	4.953	5.329	376	DKK	730,0000		484.813,42	0,43
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	2.985	3.212	3.130	EUR	223,1000		665.953,50	0,59
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	337	363	26	EUR	1.378,4000		464.520,80	0,41
ES0105046009	AENA S.A. Acciones Port. EO 10		STK	3.756	4.041	285	EUR	204,8000		769.228,80	0,68
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Kon.		STK	10.323	0	3.715	EUR	32,6500		337.045,95	0,30
FR0000120073	Air Liquide		STK	7.730	1.430	1.382	EUR	157,2800		1.215.774,40	1,08
DE0008404005	Allianz SE		STK	4.849	281	601	EUR	292,2000		1.416.877,80	1,26
FR0010220475	Alstom S.A.		STK	27.721	29.871	2.150	EUR	21,2900		590.180,09	0,52
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.		STK	6.752	0	1.101	EUR	66,4200		448.467,84	0,40
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	13.165	2.362	1.695	EUR	50,9400		670.625,10	0,60
NL0000334118	ASM International N.V.		STK	474	334	1.094	EUR	511,4000		242.403,60	0,22
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	3.950	257	297	EUR	658,4000		2.600.680,00	2,31
IT0000062072	Assicurazioni Generali		STK	17.394	18.716	1.322	EUR	27,0800		471.029,52	0,42
FR0000120628	AXA S.A.		STK	24.936	1.387	1.907	EUR	32,9800		822.389,28	0,73
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	102.328	4.962	71.821	EUR	8,9360		914.403,01	0,81
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	251.734	10.742	18.933	EUR	4,3755		1.101.462,12	0,98
DE000BASF111	BASF SE		STK	14.597	0	2.344	EUR	42,4200		619.204,74	0,55
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	17.203	1.780	1.309	EUR	56,6400		974.377,92	0,86

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
FR0000125338	Cappemini SE		STK	1.564	0	119	EUR	151,9000	237.571,60	0,21
FR0000120172	Carrefour S.A.		STK	6.081	0	5.830	EUR	14,4000	87.566,40	0,08
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.		STK	16.518	7.321	9.950	EUR	86,3400	1.426.164,12	1,27
FR0000120644	Danone S.A.		STK	9.539	1.513	1.822	EUR	64,6600	616.791,74	0,55
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE		STK	6.449	0	493	EUR	32,6500	210.559,85	0,19
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	5.264	2.968	1.167	EUR	221,5000	1.165.976,00	1,03
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	12.620	949	959	EUR	34,7700	438.797,40	0,39
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	66.030	23.771	5.013	EUR	30,2800	1.999.388,40	1,77
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	40.345	4.529	3.074	EUR	12,1850	491.603,83	0,44
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	117.723	10.068	8.978	EUR	6,8100	801.693,63	0,71
FR0010208488	Engie S.A.		STK	32.945	4.631	2.502	EUR	15,0850	496.975,33	0,44
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	4.258	347	788	EUR	229,8000	978.488,40	0,87
NL0006294274	Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60		STK	5.431	5.843	412	EUR	105,7000	574.056,70	0,51
DE0006602006	GEA		STK	12.125	13.048	923	EUR	47,3200	573.755,00	0,51
NL0000009165	Heineken N.V.		STK	5.363	1.743	1.334	EUR	70,0600	375.731,78	0,33
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	481	32	58	EUR	2.065,0000	993.265,00	0,88
ES0144580Y14	Iberdrola		STK	80.768	4.433	6.130	EUR	13,4900	1.089.560,32	0,97
ES0148396007	Industria de Diseño Textil		STK	22.704	10.724	16.318	EUR	52,1800	1.184.694,72	1,05
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	13.069	1.037	996	EUR	30,8150	402.721,24	0,36
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	61.328	7.327	12.135	EUR	14,6580	898.945,82	0,80
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	255.121	164.551	193.663	EUR	3,6270	925.323,87	0,82
FR0000121964	Klépierre		STK	3.521	0	269	EUR	28,6200	100.771,02	0,09
FR0000120321	L'Oréal S.A.		STK	2.867	332	220	EUR	328,6500	942.239,55	0,84
DE000LEG1110	LEG Immobilien		STK	772	0	60	EUR	87,7400	67.735,28	0,06
BE0003604155	Lotus Bakeries S.A.		STK	46	0	25	EUR	11.380,0000	523.480,00	0,46
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA		STK	3.510	332	267	EUR	592,5000	2.079.675,00	1,85
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	11.878	0	1.532	EUR	52,9600	629.058,88	0,56
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines		STK	1.800	1.936	136	EUR	322,2000	579.960,00	0,51
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG		STK	1.817	0	1.327	EUR	494,3000	898.143,10	0,80
FI0009000681	Nokia		STK	192.411	137.263	14.614	EUR	3,9795	765.699,57	0,68
FR0000133308	Orange		STK	42.946	4.966	3.269	EUR	10,0850	433.110,41	0,38
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.		STK	3.653	1.116	604	EUR	105,9000	386.852,70	0,34
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	15.641	0	2.541	EUR	38,5500	602.960,55	0,54
IT0004176001	Prysmian S.p.A.		STK	8.556	12.576	4.020	EUR	62,4200	534.065,52	0,47
FR0000130577	Publicis Groupe		STK	3.486	6.548	6.465	EUR	102,7000	358.012,20	0,32
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	12.650	1.652	1.763	EUR	92,0900	1.164.938,50	1,03
DE0007164600	SAP SE		STK	12.897	3.635	1.585	EUR	224,9000	2.900.535,30	2,57
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	10.145	3.299	4.197	EUR	243,5000	2.470.307,50	2,19
DE0007236101	Siemens AG		STK	13.592	724	1.471	EUR	183,1600	2.489.510,72	2,21

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG		STK	14.239	34.249	20.010	EUR	51,0200	726.473,78	0,64
NL00150001Q9	Stellantis N.V.		STK	38.501	0	27.335	EUR	12,5360	482.648,54	0,43
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	24.207	926	3.341	EUR	54,9700	1.330.658,79	1,18
BE0003739530	UCB S.A.		STK	3.050	5.227	2.177	EUR	185,3500	565.317,50	0,50
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE		STK	1.728	8.134	8.434	EUR	77,5600	134.023,68	0,12
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	25.151	0	28.204	EUR	36,3850	915.119,14	0,81
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.		STK	12.923	2.424	985	EUR	22,8100	294.773,63	0,26
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	14.825	2.925	1.132	EUR	99,8600	1.480.424,50	1,31
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	8.335	1.427	637	EUR	31,4000	261.719,00	0,23
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	3.249	0	424	EUR	157,9500	513.179,55	0,46
GB00B1YW4409	3i		STK	28.740	12.196	5.161	GBP	37,0900	1.282.674,45	1,14
GB00B1XZS820	Anglo American		STK	21.829	0	4.220	GBP	25,2050	662.053,97	0,59
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	16.966	1.431	1.291	GBP	106,1200	2.166.454,39	1,92
GB0031348658	Barclays PLC		STK	189.748	204.016	14.268	GBP	2,6380	602.316,61	0,53
GB0007980591	BP PLC		STK	186.146	6.781	30.562	GBP	3,8465	861.573,42	0,76
GB00BD6K4575	Compass Group PLC		STK	22.555	1.802	4.981	GBP	26,9100	730.347,21	0,65
GB0002374006	Diageo		STK	30.185	3.250	2.302	GBP	23,5250	854.463,79	0,76
GB00B19NLV48	Experian		STK	12.209	0	917	GBP	37,5100	551.061,42	0,49
GB00BN7SWP63	GSK PLC		STK	46.116	5.611	7.654	GBP	13,3500	740.808,13	0,66
GB0005405286	HSBC		STK	247.728	15.387	29.577	GBP	7,3270	2.184.108,13	1,94
GB00BMJ6DW54	Informa PLC		STK	24.411	1.889	1.890	GBP	8,5660	251.614,98	0,22
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group		STK	2.982	10.264	7.282	GBP	98,0000	351.646,71	0,31
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC		STK	6.003	626	1.612	GBP	112,7000	814.076,29	0,72
GB00BDR05C01	National Grid		STK	70.044	20.045	5.312	GBP	9,9260	836.600,37	0,74
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC		STK	121.877	181.034	59.157	GBP	4,0270	590.576,60	0,52
GB0032089863	Next		STK	1.480	0	113	GBP	100,8000	179.512,66	0,16
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	8.498	812	647	GBP	48,6000	496.965,04	0,44
GB00B2B0DG97	Relx PLC		STK	22.273	1.348	3.527	GBP	37,0500	992.978,34	0,88
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	16.152	1.375	2.581	GBP	49,3650	959.441,04	0,85
GB00B5ZN1N88	Segro PLC		STK	18.299	2.669	1.333	GBP	7,8000	171.749,23	0,15
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	67.617	661	9.171	GBP	25,3150	2.059.712,85	1,83
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Registered Shs LS-, 0633333		STK	76.813	82.669	5.856	GBP	3,6640	338.659,32	0,30
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	28.638	1.990	2.182	GBP	47,0100	1.619.965,56	1,44
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	513.102	552.077	531.348	GBP	0,7088	437.623,13	0,39
NO0003733800	Orkla ASA		STK	64.799	69.723	4.924	NOK	101,9000	565.515,72	0,50
SE0014781795	Addtech AB		STK	20.992	22.591	1.599	SEK	300,0000	546.067,04	0,48
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-, 052125		STK	93.300	11.456	7.139	SEK	174,1500	1.408.886,51	1,25
SE0015961909	Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.		STK	24.985	0	1.900	SEK	92,9400	201.350,59	0,18

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
SE0015811963	Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.		STK	24.130	1.559	9.107	SEK	299,2500	626.126,91	0,56
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.		STK	106.296	74.221	8.134	SEK	88,6800	817.360,21	0,73
SE0000667925	TeliaSonera		STK	201.525	216.912	15.387	SEK	31,9500	558.303,92	0,50
SE0000115446	Volvo		STK	58.360	5.762	4.473	SEK	271,6000	1.374.408,83	1,22
NL0011585146	Ferrari N.V.		STK	1.852	0	2.138	USD	434,1600	761.316,40	0,68
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR		2.083.181,19	1,85
CH0012032048	Roche Holding AG Inhabergenußschein o.N.		STK	7.618	745	860	CHF	254,4500	2.083.181,19	1,85
Investmentanteile							EUR		2.421.022,52	2,15
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR		2.421.022,52	2,15
IE00B4K48X80	iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N.		ANT	30.749	210.604	179.855	EUR	78,7350	2.421.022,52	2,15
Summe Wertpapiervermögen							EUR		108.962.798,18	96,71
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR		1.480,00	0,00
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR		1.480,00	0,00
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR		1.480,00	0,00
ESTX 50 Index Futures 20.12.2024		XEUR	EUR Anzahl	2				-1.200,00	0,00	
ESTX 50 Index Futures 20.12.2024		XEUR	EUR Anzahl	6				-1.500,00	0,00	
ESTX 50 Index Futures 20.12.2024		XEUR	EUR Anzahl	6				-2.760,00	0,00	
ESTX 50 Index Futures 20.12.2024		XEUR	EUR Anzahl	7				4.480,00	0,00	
ESTX 50 Index Futures 20.12.2024		XEUR	EUR Anzahl	41				2.460,00	0,00	
ESTX 50 Index Futures 20.12.2024		XEUR	EUR Anzahl	9				0,00	0,00	
Bankguthaben							EUR		3.678.640,44	3,27
EUR - Guthaben bei:							EUR		3.678.640,44	3,27
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR		3.678.640,44				3.678.640,44	3,27	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		123.961,46	0,11
Dividendenansprüche		EUR		123.961,46				123.961,46	0,11	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-102.030,23	-0,09
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR		-102.030,23				-102.030,23	-0,09	
Fondsvermögen							EUR		112.664.849,85	100,00
Anteilwert NB Aktien Europa VT							EUR		146,63	
Anteilwert NB Aktien Europa R							EUR		123,18	
Anteilwert NB Aktien Europa VA							EUR		114,51	
Umlaufende Anteile NB Aktien Europa VT							STK		502.479,000	
Umlaufende Anteile NB Aktien Europa R							STK		269.525,991	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Umlaufende Anteile NB Aktien Europa VA						STK	50.515,000	

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 29.11.2024		
Britisches Pfund	(GBP)	0,831050	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,457900	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,676100	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,532650	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,930500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,056150	=	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				
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA	STK	172	14.921
GB0000456144	Antofagasta	STK	25.792	25.792
GB0006731235	Associated British Foods	STK	0	21.579
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise Namens-Aktien SF 1	STK	0	4.707
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	0	12.045
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V.	STK	0	4.856
GB00B033F229	Centrica	STK	0	268.959
GB00BDCPN049	Coca-Cola European Partn.	STK	3.070	3.070
DK0060448595	Coloplast AS	STK	0	3.904
DE0006062144	Covestro AG	STK	0	10.483
IE0001827041	CRH PLC Registered Shares EO -,32	STK	0	25.049
DK0010274414	Danske Bank	STK	0	22.615
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	27.730	27.730
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	24.965	24.965
FR0000121121	Eurazeo SE	STK	7.660	7.660
NL0012059018	EXOR N.V.	STK	6.377	6.377
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS	STK	32.314	68.105
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	6.865	6.865
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	STK	0	23.440
PTJMTOAE0001	Jerónimo Martins	STK	0	7.362
FR0000121485	Kering S.A.	STK	0	1.505
IE0004906560	Kerry Group	STK	0	3.816
CH0025238863	Kühne & Nagel Internat. AG	STK	0	828
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK	0	6.638
IT0000062957	Mediobanca - Banca di Credito	STK	0	44.647
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	14.958	14.958
IE00BWT6H894	Paddy Power PLC	STK	0	2.917
IE00BWT6H894	Paddy Power PLC	STK	205	205
DK0060252690	Pandora A/S	STK	0	4.552
CH0024608827	Partners Group Holding	STK	0	465
GB0007099541	Prudential	STK	0	44.817
GB00B8C3BL03	Sage Group	STK	0	44.469
NO0010310956	Salmar	STK	0	11.046
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	8.397	8.397
GB0007908733	SSE PLC Shs LS-,50	STK	0	20.558
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.	STK	0	6.831

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
DE000TLX1005	Talanx AG	STK	919	9.169
ES0178430E18	Telefónica S.A.	STK	105.703	105.703
FI0009003727	Wartsila Corp.	STK	0	45.526
Andere Wertpapiere				
ES0667050908	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA	STK	14.749	14.749
ES06445809S7	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	86.898	86.898
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
ES0167050253	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. -EM.01/24-	STK	172	172

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		54.052
ESTX 50 Index (Price) (EUR)				

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB AKTIEN EUROPA VT
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2023 BIS 30.11.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	230.462,27
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.869.444,38
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	147.155,11
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-164.512,37
5.	Sonstige Erträge	7.658,54
Summe der Erträge		2.090.207,93
II. Aufwendungen		
1.	Verwaltungsvergütung	-124.808,59
2.	Verwahrstellenvergütung	-24.955,55
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.737,45
4.	Sonstige Aufwendungen	-11.588,04
5.	Aufwandsausgleich	25.179,21
Summe der Aufwendungen		-143.910,42
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.946.297,51
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	6.212.171,16
2.	Realisierte Verluste	-1.521.471,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		4.690.699,67
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		6.636.997,18
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	4.417.487,72
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	87.694,14
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.505.181,86
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		11.142.179,04

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB AKTIEN EUROPA R
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2023 BIS 30.11.2024**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Dividenden inländischer Aussteller	99.957,20
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	852.049,72
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	68.844,37
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-73.949,82
5.	Sonstige Erträge	5.676,09
Summe der Erträge		952.577,56
II.	Aufwendungen	
1.	Verwaltungsvergütung	-565.550,29
2.	Verwahrstellenvergütung	-9.922,77
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.993,07
4.	Sonstige Aufwendungen	-4.318,56
5.	Aufwandsausgleich	11.802,41
Summe der Aufwendungen		-570.982,28
III.	Ordentlicher Nettoertrag	381.595,28
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	2.791.766,39
2.	Realisierte Verluste	-670.216,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.121.550,10
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.503.145,38
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.700.142,92
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-40.238,61
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.659.904,31
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	4.163.049,69

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB AKTIEN EUROPA VA
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2023 BIS 30.11.2024**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Dividenden inländischer Aussteller	16.691,59
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	151.275,28
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	11.616,89
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-12.621,91
5.	Sonstige Erträge	733,09
Summe der Erträge		167.694,94
II.	Aufwendungen	
1.	Verwaltungsvergütung	-7.119,49
2.	Verwahrstellenvergütung	-1.422,42
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-980,41
4.	Sonstige Aufwendungen	-603,12
5.	Aufwandsausgleich	-1.809,33
Summe der Aufwendungen		-11.934,77
III.	Ordentlicher Nettoertrag	155.760,17
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	479.810,09
2.	Realisierte Verluste	-111.847,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		367.962,41
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	523.722,58
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	297.094,46
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-184.307,79
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	112.786,67
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	636.509,25

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN EUROPA VT

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2023)		74.759.505,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-13.312.784,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	42.174.754,86	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-55.487.539,60	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.091.389,05
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		11.142.179,04
davon nicht realisierte Gewinne	4.417.487,72	
davon nicht realisierte Verluste	87.694,14	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2024)		73.680.289,00

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN EUROPA R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2023)		31.238.080,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-840.020,55
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.393.207,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	911.149,07	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.304.356,71	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		31.950,81
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.163.049,69
davon nicht realisierte Gewinne	1.700.142,92	
davon nicht realisierte Verluste	-40.238,61	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2024)		33.199.852,77

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN EUROPA VA

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2023)		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		5.202.769,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.219.090,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.016.321,33	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-54.570,29
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		636.509,25
davon nicht realisierte Gewinne	297.094,46	
davon nicht realisierte Verluste	-184.307,79	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2024)		5.784.708,08

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN EUROPA VT ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	8.158.468,67	16,24
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.636.997,18	13,21
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.521.471,49	3,03
II. Wiederanlage	8.158.468,67	16,24

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 46.898,03)

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN EUROPA R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	7.665.108,31	28,44
1. Vortrag aus dem Vorjahr	4.491.746,64	16,67
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.503.145,38	9,29
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	670.216,29	2,49
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-6.721.767,35	-24,94
1. Der Wiederanlage zugeführt	-1.741.789,43	-6,46
2. Vortrag auf neue Rechnung	-4.979.977,92	-18,48
III. Gesamtausschüttung	943.340,97	3,50
1. Endausschüttung	943.340,97	3,50
a) Barausschüttung	943.340,97	3,50

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00). Der Vortrag aus dem Vorjahr beinhaltet auch den Vortrag des am 30. November 2023 übertragenen Sondervermögens NB Stiftungsfonds 1.

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN EUROPA VA ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	635.570,26	12,58
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	523.722,58	10,37
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	111.847,68	2,21
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-433.510,26	-8,58
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-433.510,26	-8,58
III. Gesamtausschüttung	202.060,00	4,00
1. Endausschüttung	202.060,00	4,00
a) Barausschüttung	202.060,00	4,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00). Der Vortrag aus dem Vorjahr beinhaltet auch den Vortrag des am 30. November 2023 übertragenen Sondervermögens NB Stiftungsfonds 1.

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB AKTIEN EUROPA VT ¹⁾

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	73.680.289,00	146,63
2023	74.759.505,65	126,85
2022	59.792.519,82	116,04
2021	77.150.410,62	122,65

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB AKTIEN EUROPA R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	33.199.852,77	123,18
2023	31.238.080,46	111,10
2022	31.910.362,74	105,83
2021	42.642.696,33	116,04

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB AKTIEN EUROPA VA

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	5.784.708,08	114,51
01.12.2023 - Auflage	82.300,00	100,00

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

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	3.420.070,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,71
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 Aktien Europa VT	EUR	146,63
Anteilwert NB Aktien Europa R	EUR	123,18
Anteilwert NB Aktien Europa VA	EUR	114,51
Umlaufende Anteile NB Aktien Europa VT	STK	502.479,000
Umlaufende Anteile NB Aktien Europa R	STK	269.525,991
Umlaufende Anteile NB Aktien Europa VA	STK	50.515,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	NB Aktien Europa VT	NB Aktien Europa R
ISIN	DE000A2PF1K6	DE000A2PYPS2
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	02.12.2019	16.11.2020
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,1900% p.a.	1,7500% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	5,00%
	Erwerbbarkeit: Die Anteilklasse NB Aktien Europa VT darf ausschließlich von der NATIONAL-BANK Aktiengesellschaft sowie damit verbundenen Unternehmen gezeichnet werden.	
Mindestanlagevolumen	100	0

	NB Aktien Europa VA	
ISIN	DE000A3D75T0	
Währung	Euro	
Fondsaufgabe	01.12.2023	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Verwaltungsvergütung	0,1900% p.a.	
Ausgabeaufschlag	0,00%	
	Erwerbbarkeit: Die Anteilklasse NB Aktien Europa VA darf ausschließlich von der NATIONAL-BANK Aktiengesellschaft sowie damit verbundenen Unternehmen gezeichnet werden.	
Mindestanlagevolumen	100	

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

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

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

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB AKTIEN EUROPA VT

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB AKTIEN EUROPA R

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB AKTIEN EUROPA VA

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,21 %
---	--------

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 01.12.2023 BIS 30.11.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	211.919.403,69
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	211.919.403,69
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 107.036,91 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 in der Anteilklasse NB Aktien Europa R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

Die KVG gewährt in der Anteilklasse NB Aktien Europa VT 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⁾ Ausgabebeschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

NB Aktien Europa VT

Sonstige Erträge

Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	7.180,97
---------------------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Ratingkosten	EUR	9.609,73
--------------	-----	----------

NB Aktien Europa R

Sonstige Erträge

Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	3.651,99
---------------------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Ratingkosten	EUR	3.498,72
--------------	-----	----------

NB Aktien Europa VA

Sonstige Erträge

Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	717,27
---------------------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Ratingkosten	EUR	480,10
--------------	-----	--------

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	26.098.993
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		332
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.475.752
davon Geschäftsleiter	EUR	1.105.750
davon andere Führungskräfte	EUR	370.002

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 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		National-Bank AG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	49.182.577,25
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		611

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im Unternehmensregister veröffentlichten Jahresabschlusses.

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 Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.
Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

SONSTIGE INFORMATIONEN – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. 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.

Hamburg, 06. März 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NB Aktien Europa – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 fal-

schen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter

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

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

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 07.03.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

NB Stiftungsfonds - Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

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 denominierte Aktien investiert werden. Der Fonds ist in der Regel voll investiert.

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. Der Steuerung von Zinsänderungsrisiken - im Hinblick auf die erwarteten Leitzinssenkungen - wurde mit einer sukzessiven Ausweitung der Duration Rechnung getragen. Der Fokus bei der Corporate-Selektion bzw. Aufstockung lag auf bonitätsstarken Titeln. So gelang es, das Durchschnittsrating des Sondervermögens über den gesamten Berichtszeitraum hinweg im oberen Investment-Grade-Bereich zu halten. Als Beimischung 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. Schwerpunktmäßig und zur Reduzierung von Abweichungsrisiken wurde das Fondsvermögen in ein Portfolio aus Einzelaktien investiert. Zudem 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. Übergewichtet berücksichtigt wurde der Faktor „Momentum“. Dabei wurden Momentum-Aktien anhand ihrer Preisentwicklung in den letzten Monaten selektiert. Durch turnusmäßige Portfolioumschichtungen (Rebalancing) und die Investmentquotensteuerung wurde der Fonds stetig an die aktuellen Marktentwicklungen angepasst.

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse VA betrug: 7,66 %

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse R betrug: 7,28 %

Die Vermögensaufteilung zum Geschäftsjahresanfang und -ende entnehmen sie bitte den nachfolgenden Diagrammen.

Portfoliostruktur per 30.11.2024:*



*Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

Portfoliostruktur per 30.11.2023:*



*Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

Veräußerungsergebnis

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

Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilkategorie VA) betrug 3,60 % für den Berichtszeitraum.

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilkategorie R) betrug 3,62 % für den Berichtszeitraum.

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

Risikobericht

Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Zinsänderungsrisiken

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unter-

schiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

Liquiditätsrisiken Aktien

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

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.

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 Anlageprozesses.

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.

Sonstige Risiken

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin 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 über den Handel der DONNER & REUSCHEL AG - unter Einhaltung der jeweiligen Best-Execution-Policy.

Mit Ablauf des 30.11.2023 wurde das Sondervermögen NB Stiftungsfonds 1 auf das Sondervermögen NB Stiftungsfonds AK R verschmolzen.

Zum 01.12.2023 wurde die Anteilklasse VA neu aufgelegt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht NB Stiftungsfonds

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	171.351.084,82	100,11
1. Aktien	43.093.646,17	25,18
2. Anleihen	123.755.130,80	72,31
3. Bankguthaben	3.087.892,21	1,80
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.414.415,64	0,83
II. Verbindlichkeiten	-195.572,33	-0,11
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-195.572,33	-0,11
III. Fondsvermögen	EUR 171.155.512,49	100,00

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

Vermögensaufstellung NB Stiftungsfonds

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR			146.116.449,02	85,37
Aktien							EUR			43.093.646,17	25,18
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	2.555	2.555	0	EUR	223,1000		570.020,50	0,33
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	402	402	0	EUR	1.378,4000		554.116,80	0,32
FR0000120073	Air Liquide		STK	8.240	2.201	1.861	EUR	157,2800		1.295.987,20	0,76
DE0008404005	Allianz SE		STK	5.459	1.279	1.434	EUR	292,2000		1.595.119,80	0,93
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	13.713	2.379	2.272	EUR	50,9400		698.540,22	0,41
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	4.137	2.300	916	EUR	658,4000		2.723.800,80	1,59
FR0000120628	AXA S.A.		STK	26.040	5.092	7.058	EUR	32,9800		858.799,20	0,50
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	83.864	25.835	35.141	EUR	8,9360		749.408,70	0,44
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	230.750	52.972	68.777	EUR	4,3755		1.009.646,63	0,59
DE000BASF111	BASF SE		STK	13.416	16.352	17.018	EUR	42,4200		569.106,72	0,33
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	15.373	1.254	3.637	EUR	56,6400		870.726,72	0,51
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.		STK	7.351	8.047	696	EUR	86,3400		634.685,34	0,37
FR0000120644	Danone S.A.		STK	9.403	21.581	12.178	EUR	64,6600		607.997,98	0,36
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	2.780	3.064	284	EUR	221,5000		615.770,00	0,36
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	14.892	15.908	17.376	EUR	34,7700		517.794,84	0,30
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	65.943	22.885	9.672	EUR	30,2800		1.996.754,04	1,17
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	113.696	40.272	45.446	EUR	6,8100		774.269,76	0,45
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	34.583	34.583	0	EUR	13,4060		463.619,70	0,27
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	4.398	649	739	EUR	229,8000		1.010.660,40	0,59
NL0011585146	Ferrari N.V.		STK	1.717	2.788	1.071	EUR	411,7000		706.888,90	0,41
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	485	19	216	EUR	2.065,0000		1.001.525,00	0,59
ES0144580Y14	Iberdrola		STK	103.122	30.347	15.602	EUR	13,4900		1.391.115,78	0,81
ES0148396007	Industria de Diseño Textil		STK	15.827	11.484	17.779	EUR	52,1800		825.852,86	0,48
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	20.880	21.236	22.644	EUR	30,8150		643.417,20	0,38
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	47.855	6.812	14.362	EUR	14,6580		701.458,59	0,41
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	222.202	327.361	105.159	EUR	3,6270		805.926,65	0,47
FR0000120321	L'Oréal S.A.		STK	3.765	192	339	EUR	328,6500		1.237.367,25	0,72
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA		STK	3.881	1.682	245	EUR	592,5000		2.299.492,50	1,34
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	11.314	1.784	4.099	EUR	52,9600		599.189,44	0,35
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG		STK	1.918	590	1.236	EUR	494,3000		948.067,40	0,55
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	51.797	55.627	3.830	EUR	10,7050		554.486,89	0,32
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	20.351	25.311	35.575	EUR	38,5500		784.531,05	0,46
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	16.194	3.192	3.064	EUR	92,0900		1.491.305,46	0,87
DE0007164600	SAP SE		STK	12.281	3.151	3.415	EUR	224,9000		2.761.996,90	1,61
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	9.013	3.144	2.199	EUR	243,5000		2.194.665,50	1,28
DE0007236101	Siemens AG		STK	10.501	1.442	2.663	EUR	183,1600		1.923.363,16	1,12
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	33.839	19.276	11.813	EUR	54,9700		1.860.129,83	1,09

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	22.621	4.268	18.560	EUR	36,3850	823.065,09	0,48
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	8.342	1.873	2.030	EUR	99,8600	833.032,12	0,49
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	3.735	3.999	264	EUR	157,9500	589.943,25	0,34
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	103.022.802,85	60,19
XS2133056114	0.0000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020/25		EUR	800	0	0	%	99,1795	793.436,00	0,46
XS2281473111	0.0000% Hemsö Treasury Oyj EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)		EUR	500	500	0	%	91,1018	455.509,17	0,27
DE000A254PS3	0.0100% Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(25)		EUR	500	500	0	%	99,0730	495.365,00	0,29
DE0001030567	0.1000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) ²⁾		EUR	4.500	1.200	400	%	99,2600	5.663.552,27	3,31
DE0001030583	0.1000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33) ²⁾		EUR	2.500	2.500	0	%	98,9525	2.984.877,42	1,74
FR0012558310	0.1000% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2015(25)		EUR	300	0	350	%	99,8340	355.661,62	0,21
FR0013519253	0.1000% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2020(26)		EUR	500	0	3.000	%	99,7010	597.742,39	0,35
FR0014001N38	0.1000% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2020(31)		EUR	1.400	500	100	%	96,1825	1.617.131,76	0,94
XS2102916793	0.1250% Merck Financial Services GmbH MTN v. 2020(25)		EUR	1.000	1.000	0	%	98,4220	984.220,00	0,58
XS2113885011	0.3750% Elenia Verkko Oyj EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)		EUR	1.100	1.100	0	%	94,6213	1.040.834,19	0,61
XS2339427747	0.3750% EMIR.TELECOM.GP (Etisalat) 21/28 MTN		EUR	1.000	500	0	%	91,7803	917.802,50	0,54
XS2384274440	0.3750% Woolworths 21/28		EUR	1.100	600	0	%	89,8678	988.546,20	0,58
DE0001030559	0.5000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30) ²⁾		EUR	1.000	200	0	%	101,7885	1.294.057,56	0,76
XS2384273715	0.5000% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)		EUR	400	400	0	%	86,5265	346.105,90	0,20
FR0013519048	0.6250% Caggemini SE EO-Notes 2020(20/25)		EUR	300	300	0	%	98,7035	296.110,50	0,17
DE000A3E5MH6	0.6250% Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/29)		EUR	1.100	1.100	0	%	88,5831	974.413,99	0,57
XS2315784715	0.7500% APT Pipelines Ltd. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)		EUR	1.300	0	0	%	90,5118	1.176.653,73	0,69
XS2441244535	0.7500% Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Notes 2022(22/25)		EUR	1.700	0	0	%	99,2610	1.687.437,00	0,99
XS1578212299	0.8750% Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)		EUR	700	700	0	%	99,3695	695.586,50	0,41
XS1788494257	0.8750% Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)		EUR	600	0	0	%	99,4270	596.562,00	0,35
XS2351032227	0.8750% Worley US Fin. 21/26		EUR	1.100	100	0	%	96,9695	1.066.664,50	0,62
XS1877836079	1.0000% Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 18/25		EUR	1.500	1.500	1.500	%	98,3620	1.475.430,00	0,86
XS2343846940	1.0000% BorgWarner Inc. EO-Bonds 2021(21/31)		EUR	1.100	1.100	0	%	85,6700	942.370,09	0,55
XS2248827771	1.0000% CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/25)		EUR	400	0	0	%	97,7155	390.862,00	0,23
XS2013539635	1.0000% Optus Finance Pty Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)		EUR	1.100	200	0	%	91,5010	1.006.511,00	0,59
XS2348408514	1.0000% SPP-Distribucia, A.S. EO-Notes 2021(31)		EUR	1.100	1.100	0	%	83,0163	913.179,66	0,53
XS2341269970	1.1250% Aker BP ASA EO-MTN 21/29		EUR	200	200	900	%	91,7287	183.457,49	0,11

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS1974922442	1.1250% Norsk Hydro ASA EO-Bonds 19/25		EUR	500	0	0	%	99,2345	496.172,50	0,29
XS2346125573	1.1250% Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 21(28/28)		EUR	1.100	900	0	%	92,8545	1.021.399,06	0,60
XS2347284742	1.1250% Technip Energies N.V.		EUR	1.100	1.100	0	%	93,6671	1.030.338,02	0,60
FR0013313582	1.2500% Frankreich EO-OAT 18/34		EUR	2.000	2.000	0	%	86,6269	1.732.538,32	1,01
XS1231027464	1.3000% RELX Capital Inc. EO-Notes 15/25		EUR	1.100	1.100	0	%	99,2700	1.091.970,00	0,64
XS2089322098	1.3750% RAI-Radiotele. Italiana S.p.A. EO-Notes 2019(24)		EUR	400	0	0	%	99,9880	399.952,00	0,23
XS1991190361	1.5000% Ceske Drahy AS EO-Notes 2019(19/26)		EUR	500	500	0	%	97,9588	489.794,06	0,29
XS2232045463	1.5000% MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Notes 2020(27)		EUR	700	0	0	%	94,4390	661.073,03	0,39
XS2332552541	1.6250% Louis Dreyfus Company Finance B.V. 21/28		EUR	1.100	100	0	%	95,6915	1.052.606,62	0,62
XS2447539060	1.6250% Sagax EURO MTN NL B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)		EUR	500	500	0	%	98,2660	491.330,00	0,29
XS2028104037	1.6250% Westlake Chemical Corp. EO-Notes 2019(19/29)		EUR	1.100	1.100	0	%	94,0071	1.034.078,14	0,60
IT0005413171	1.6500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)		EUR	1.000	1.000	0	%	93,6308	936.308,34	0,55
XS2344772426	1.7500% Hammerson Ireland Finance DAC EO-Nts 21/27		EUR	400	0	0	%	96,6322	386.528,95	0,23
FR0013320249	1.8000% Mercialys EO-Bonds 2018(18/26)		EUR	1.100	1.100	0	%	98,2970	1.081.267,00	0,63
FR0014001YB0	1.8750% Iliad S.A. EO-Obl. 21/28		EUR	400	0	0	%	95,0540	380.216,00	0,22
XS2194192527	2.0000% FINEON TECH. ANL. 20/32		EUR	200	200	0	%	92,7627	185.525,33	0,11
XS1140054526	2.2500% BG Energy Capital PLC EO-Medium-Term Notes 14(29/29)		EUR	1.100	1.100	0	%	97,4862	1.072.348,20	0,63
XS2475919663	2.5000% Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)		EUR	1.100	800	0	%	95,8336	1.054.169,45	0,62
XS2109819859	2.5020% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-FLR Med.-Term Nts 2020/und		EUR	300	0	0	%	97,4360	292.308,00	0,17
BE6334364708	2.6250% Euroclear Investments S.A. EO-FLR Notes 2022(28/48)		EUR	1.500	1.500	0	%	97,2895	1.459.342,50	0,85
DE000A352ED1	2.6250% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v. 2024 (2034)		EUR	1.000	1.500	500	%	100,9584	1.009.584,14	0,59
XS2744955373	2.7500% BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(34)		EUR	1.500	1.500	0	%	100,1164	1.501.745,40	0,88
XS2481288525	2.7500% Coloplast Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)		EUR	1.100	400	0	%	99,0000	1.089.000,42	0,64
AT0000A32458	2.9000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)		EUR	3.000	3.000	1.000	%	103,0717	3.092.149,98	1,81
AT0000A39UW5	2.9000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)		EUR	3.000	3.000	0	%	102,9233	3.087.699,99	1,80
XS2753539068	3.0000% British Columbia, Provinz EO-Notes 2024(34)		EUR	3.000	3.000	0	%	101,4903	3.044.708,85	1,78
XS2647979181	3.0000% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2023(33)		EUR	1.000	1.300	300	%	103,4999	1.034.998,58	0,60
FI4000550249	3.0000% Finnland, Republik EO-Bonds 2023(33)		EUR	1.500	1.500	0	%	103,6768	1.555.151,25	0,91
FR001400QMF9	3.0000% Frankreich EO-OAT 2024(34)		EUR	2.000	2.000	0	%	100,5896	2.011.791,54	1,18
IT0005611055	3.0000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(29)		EUR	1.000	1.000	0	%	101,4290	1.014.289,64	0,59
XS1843449395	3.0000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 18/30		EUR	500	500	0	%	100,1060	500.530,19	0,29

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum				
FR001400N9U7	3.1250% Agence France Locale EO-Medium-Term Notes 2024(34)		EUR	4.200	4.200	0	%	100,6094	4.225.595,81	2,47	
XS2887901598	3.1250% BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(30)		EUR	300	300	0	%	100,5129	301.538,80	0,18	
XS2193661324	3.2500% BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)		EUR	500	0	0	%	99,4188	497.093,75	0,29	
DE000A3LGGLO	3.4000% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2023(25)		EUR	1.500	1.500	0	%	100,1280	1.501.920,00	0,88	
XS2843262887	3.6250% Dell Bank International DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)		EUR	1.100	1.100	0	%	102,5762	1.128.337,65	0,66	
XS2773789065	3.6250% Epiroc AB EO-MTN 24/31		EUR	1.100	1.100	0	%	102,9238	1.132.161,88	0,66	
XS2583742239	3.6250% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/31)		EUR	1.100	1.100	0	%	104,0417	1.144.458,22	0,67	
XS2742660157	3.6250% Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)		EUR	800	800	0	%	102,9871	823.896,92	0,48	
XS2779881601	3.7500% Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 24(24/29)		EUR	400	400	0	%	102,4290	409.716,16	0,24	
XS2582814039	3.7500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)		EUR	700	700	0	%	104,4390	731.072,65	0,43	
FR001400HU68	3.7500% Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)		EUR	1.100	1.100	0	%	103,2817	1.136.098,18	0,66	
XS2587306403	3.8200% Sage Group PLC, The EO-Medium Term Nts 2023(23/28)		EUR	1.100	1.100	0	%	103,0473	1.133.520,16	0,66	
XS2723549361	3.8750% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/30)		EUR	400	400	0	%	104,4698	417.879,06	0,24	
DE000A383PT8	3.8750% HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v. 2024(2024/2030)		EUR	1.500	1.500	0	%	103,2905	1.549.357,50	0,91	
XS2859392248	3.8750% Leasys S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(27/27)		EUR	500	500	0	%	101,8581	509.290,62	0,30	
XS2178833773	3.8750% Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)		EUR	1.100	1.100	0	%	100,6500	1.107.150,00	0,65	
XS2590758665	3.9500% AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/31)		EUR	400	400	0	%	105,5270	422.108,04	0,25	
FR001400NC88	4.0000% ALD S.A. EO-Preferred MTN 2024(24/31)		EUR	1.100	1.100	0	%	103,7461	1.141.206,97	0,67	
BE6352800765	4.0000% Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2024(24/29)		EUR	1.100	1.100	0	%	102,5221	1.127.742,76	0,66	
FR0013322146	4.0400% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 18/25		EUR	300	0	0	%	100,1210	300.363,00	0,18	
XS2621757744	4.1250% Corning Inc. EO-Notes 2023(23/31)		EUR	1.100	100	0	%	105,8459	1.164.304,35	0,68	
FR001400QR62	4.1250% Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)		EUR	1.100	1.100	0	%	104,9940	1.154.934,00	0,67	
XS2590621103	4.1250% NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)		EUR	1.000	0	500	%	105,2624	1.052.623,80	0,62	
XS2725957042	4.1250% Vestas Wind Systems A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)		EUR	900	900	0	%	104,0757	936.681,23	0,55	
XS2715940891	4.2200% Sandoz Finance B.V. EO-Notes 23/30		EUR	1.100	1.100	0	%	105,6899	1.162.589,31	0,68	
FR001400M2R9	4.2500% Arkema S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)		EUR	1.100	1.100	0	%	105,9412	1.165.352,86	0,68	
XS2630112014	4.2500% Bayer AG MTN v. 2023(2029/2029)		EUR	1.100	100	0	%	104,6460	1.151.106,47	0,67	
XS2596458591	4.2500% Brambles Finance Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)		EUR	200	900	1.100	%	106,8588	213.717,64	0,12	
XS2641164491	4.2500% Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)		EUR	1.100	1.100	0	%	105,1910	1.157.101,46	0,68	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS2817890077	4.2500% Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44)		EUR	500	500	0	%	103,7571	518.785,38	0,30
DE000A30VJZ6	4.2520% Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2022(2032/2052)		EUR	1.500	1.500	0	%	103,4989	1.552.483,05	0,91
XS2598746290	4.5000% Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/28)		EUR	700	700	0	%	105,1727	736.209,02	0,43
XS2656537664	4.5000% Leasys S.p.A. EO-Notes 2023(26/26)		EUR	600	600	0	%	102,2325	613.395,00	0,36
XS2803804314	4.7500% PostNL N.V. EO-Notes 2024(24/31)		EUR	900	900	0	%	104,9845	944.860,50	0,55
XS2644969425	4.8750% Realty Income Corp. EO-Notes 2023(23/30)		EUR	1.100	400	0	%	108,7395	1.196.134,04	0,70
XS2673969650	5.2500% Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 23/28		EUR	1.100	200	0	%	105,9785	1.165.763,52	0,68
FR001400M2F4	5.2500% Téléperformance SE EO-MTN 23/28		EUR	1.100	400	0	%	105,9325	1.165.257,15	0,68
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	16.862.464,22	9,85
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	16.862.464,22	9,85
XS2323295563	0.0460% Nidec 21/26		EUR	300	200	800	%	96,7025	290.107,50	0,17
XS2088659789	0.1250% Gas Networks Ireland EO-MTN 19/24		EUR	600	0	0	%	99,9835	599.901,00	0,35
XS2389688107	0.3750% Viterra Finance B.V. EO-MTN 21/25		EUR	1.100	500	0	%	97,7100	1.074.810,00	0,63
XS2384715244	0.4500% DXC Capital Funding 21/27		EUR	800	0	0	%	92,7750	742.200,00	0,43
XS2118213888	0.6250% Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)		EUR	300	0	0	%	87,7176	263.152,68	0,15
XS2225890537	1.1250% Athene Global Funding EO-Notes 2020(25)		EUR	1.000	600	0	%	98,7220	987.220,00	0,58
XS1719267855	1.1250% Parker-Hannifin EO-Nts 17/25		EUR	1.100	100	0	%	99,5195	1.094.714,50	0,64
XS2466172280	1.2500% Daimler Truck Intl Finance EO-MTN 22/25		EUR	500	500	0	%	99,3135	496.567,50	0,29
XS1412281534	1.2500% Simon Intern. Finance S.C.A. EO-Notes 2016(16/25)		EUR	200	0	0	%	99,2265	198.453,00	0,12
XS2052968596	1.3500% WPC Eurobond B.V. EO-Notes 19/28		EUR	700	700	0	%	94,4223	660.955,95	0,39
FR0013430840	1.6250% Groupe VYV UMG EO-Obl. 2019(29)		EUR	1.100	1.100	0	%	93,1719	1.024.891,05	0,60
XS2052313827	1.6250% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2019(19/31)		EUR	1.100	1.100	0	%	90,7318	998.050,13	0,58
XS1883245331	1.7500% DXC Technology Co. EO-Notes 18/26		EUR	300	0	400	%	98,5311	295.593,44	0,17
XS2407027031	1.7500% VIA Outlets 21/28		EUR	500	0	0	%	94,6232	473.115,88	0,28
XS1849518276	2.8750% Smurfit Kappa Acquis. Unl. EO-Nts 18/26 Reg.S		EUR	500	500	0	%	100,0356	500.178,10	0,29
XS2468979302	3.1250% CETIN Group N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)		EUR	1.100	1.100	0	%	99,6368	1.096.004,67	0,64
XS2782800713	3.6250% WPP Finance 2013 EO-Med.-T. Nts 2024(24/29)		EUR	1.100	1.100	0	%	102,6040	1.128.643,45	0,66
XS2802928775	3.7500% Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)		EUR	1.100	1.100	0	%	102,4767	1.127.243,54	0,66
XS2293733825	3.8750% Trafigura Funding SA 21/26		EUR	1.000	0	0	%	99,2810	992.810,00	0,58
XS2849625756	4.3750% DCC Group Fin. (Ireland) DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)		EUR	1.100	1.100	0	%	103,7601	1.141.361,47	0,67
XS2676395077	4.3750% Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)		EUR	1.100	1.100	0	%	105,4843	1.160.327,48	0,68

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
NO0010874050	4.6500% Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(25)		EUR	300	0	0	%	100,4990	301.497,00	0,18
XS2848652272	6.5000% IWG US Finance LLC EO-Notes 24/30		EUR	200	200	0	%	107,3329	214.665,88	0,13
Nicht notierte Wertpapiere								EUR	3.869.863,73	2,26
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	3.869.863,73	2,26
XS2407019798	0.3750% AXA Logistics Euro. Master SCA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S		EUR	1.100	1.100	0	%	95,1845	1.047.029,68	0,61
XS2897313859	3.2500% Gas Networks Ireland EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)		EUR	500	500	0	%	101,6045	508.022,50	0,30
XS2900380812	3.3750% Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)		EUR	600	600	0	%	101,2837	607.702,04	0,36
XS2072829794	3.6250% Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/30) 144A		EUR	500	500	0	%	103,9694	519.846,93	0,30
XS2679898184	4.8750% REWE International Finance BV EO-Notes 2023(23/30)		EUR	1.100	1.100	0	%	107,9330	1.187.262,58	0,69
Summe Wertpapiervermögen								EUR	166.848.776,97	97,48
Bankguthaben								EUR	3.087.892,21	1,80
EUR - Guthaben bei:								EUR	3.087.892,21	1,80
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	3.087.892,21					3.087.892,21	1,80
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	1.414.415,64	0,83
Quellensteueransprüche			EUR	671,23					671,23	0,00
Zinsansprüche			EUR	1.413.744,41					1.413.744,41	0,83
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-195.572,33	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾			EUR	-195.572,33					-195.572,33	-0,11
Fondsvermögen								EUR	171.155.512,49	100,00
Anteilwert NB Stiftungsfonds R								EUR	50,51	
Anteilwert NB Stiftungsfonds VA								EUR	107,66	
Umlaufende Anteile NB Stiftungsfonds R								STK	3.243.590,061	
Umlaufende Anteile NB Stiftungsfonds VA								STK	67.997,000	

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

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

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

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				
NL00150001Q9	Stellantis N.V.	STK	11.115	45.460
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2224621347	0.0000% Adidas AG Anleihe v.2020(2024)	EUR	0	200
DE0001141802	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)	EUR	0	4.400
DE0001141810	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.181 v.2020(25)	EUR	0	4.300
FR0013444536	0.0000% Dassault Systemes SE EO-Notes 19/24	EUR	0	900
DE000A3H3GE7	0.0000% HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2024)	EUR	0	400
XS2354444023	0.0000% JDE Peet's B.V. EO-MTN 21/26	EUR	0	500
XS2383886947	0.0000% LANXESS AG MTN 21/27	EUR	0	1.200
XS2010045271	0.0000% Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 19/24	EUR	0	200
ES0305523005	0.0000% SIX Group ANL.20/25	EUR	0	500
XS2407985220	0.0000% Stedin Holding N.V. EO-MTN 21/26	EUR	0	700
XS2342706996	0.0000% Volvo Treasury AB EO-MTN 21/26	EUR	0	400
AT0000A2CQD2	0.0000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(30)	EUR	0	1.300
XS2411311579	0.0820% NTT Finance Corp. EO-MTN 21/25	EUR	0	200
XS2308321962	0.1000% Booking Holdings Inc. EO-Notes 21/25	EUR	0	300
XS2369244087	0.1000% Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27)	EUR	0	500
FR0013444544	0.1250% Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26)	EUR	600	600
XS2310747915	0.1280% EATON CAP UNL. 21/26 REGS	EUR	0	300
XS2050404636	0.2000% DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	EUR	0	1.000
XS2051361264	0.2500% AT & T Inc. DL-Notes 2019(19/26)	EUR	0	200
XS2114852218	0.2500% Comcast Corp. DL-Notes 2020(20/27)	EUR	0	200
XS2304340263	0.2500% Equinix Inc. 21/27 MTN	EUR	0	800
XS2381853279	0.2500% National Grid PLC EO-MTN 21/28	EUR	0	400
XS2049582625	0.2500% Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2019(19/27)	EUR	0	600
XS2010045198	0.2500% Schlumberger Finance BV 2019(19/27)	EUR	0	200
FR0014000575	0.2500% Téléperformance SE EO-Obl. 20/27	EUR	0	400
XS2115091717	0.3000% IBM DL-Notes 2020(20/28)	EUR	0	300
XS2238789460	0.3750% Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020/28	EUR	0	600
XS2352405216	0.3750% Transmission Finance DAC EO-MTN 21/28	EUR	600	1.100
XS2394012103	0.4250% Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bonds 2021(21/24)	EUR	0	500
XS2337252931	0.4500% Fedex Corp. EO-Notes 2019(21/29)	EUR	0	200
DE0001102390	0.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 16/26	EUR	0	500
XS2122485845	0.5000% Dow Chemical Co., The DL-Notes 2020(20/27)	EUR	0	1.300
XS2229434852	0.5000% ERG S.p.A. EO-Notes 20/27	EUR	0	800
XS2047479469	0.5000% HELLA GmbH & Co. KGaA Anleihe v.2019(2026/2027)	EUR	0	200
XS2354569407	0.5000% JDE Peets N.V. 21/29	EUR	0	300

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
XS2103230152	0.5000% POSCO DL-Notes 2020(24) Reg.S	EUR	0	700
XS2170384130	0.5000% Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(24)	EUR	0	300
XS2392462730	0.5000% Werfen S.A. EO-Notes 2021(21/26)	EUR	0	400
XS2115092954	0.5000% Whirlpool EMEA S.p.A. EO-Notes 2020(28)	EUR	0	300
XS2242747348	0.5410% Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 20/28	EUR	0	500
XS2463974571	0.6250% ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/24)	EUR	0	300
XS2070192591	0.6250% Boston Scientific Corp. EO-Notes 2019(19/27)	EUR	0	700
XS2385114298	0.6250% Celanese 21/28	EUR	0	800
XS1637093508	0.6250% Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	EUR	0	500
XS1493322355	0.6250% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	EUR	0	200
XS2085608326	0.6250% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/25)	EUR	0	500
XS1693818285	0.6250% TotalEnergies Capital Intl SA EO-MTN 17/24	EUR	0	200
FR0013424868	0.6250% Vivendi SE EO-Med.-Term Notes 2019(17/25)	EUR	0	400
XS2384274366	0.6500% General Motors Financial Co. EO-MTN 21/28	EUR	100	1.100
XS1411535799	0.6500% Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/24)	EUR	0	200
XS2332980932	0.7500% AMCO - Asset Management Co.SpA EO-MTN 21/28	EUR	0	500
XS2117485677	0.7500% CEPESA Finance S.A.U. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	EUR	200	900
NL0012171458	0.7500% Niederlande EO-Anl. 2017(27)	EUR	0	400
XS2197348324	0.7500% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 20/27	EUR	0	1.000
XS2393323071	0.8000% AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)	EUR	0	400
BE0000334434	0.8000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25)	EUR	1.000	1.000
XS1492671158	0.8300% BP Capital Markets PLC EO-MTN 16/24	EUR	0	700
XS1612542826	0.8750% General Electric Co. EO-Notes 2017(17/25)	EUR	0	200
XS2243299463	0.8750% H.Lundbeck 20/27	EUR	0	500
XS2013618421	0.8750% ISS Global A/S EO-MTN 19/26	EUR	0	600
XS2052310054	0.8750% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 19/26	EUR	0	1.300
XS2264692737	0.8750% Metso Outotec Oyj EO-MTN 20/28	EUR	0	500
FR0014009K56	0.8750% Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	EUR	0	1.200
XS2412267358	1.0000% ASTM S.p.A. EO-MTN 21/26	EUR	0	400
BE0000335449	1.0000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(31) Ser. 75	EUR	0	2.000
XS2348703864	1.0000% Bevco Lux Sàrl EO-Notes 2021(21/30)	EUR	0	200
XS1720922175	1.0000% British Telecommunications PLC EO-MTN 17/24	EUR	0	400
BE6295011025	1.0000% Brussels Airport Company SA/NV EO-MTN 17/24	EUR	0	500
FR0013327962	1.0000% Capgemini SE EO-Notes 18/24	EUR	400	800
FR0013250560	1.0000% Frankreich EO-OAT 2017(27)	EUR	0	500
XS1785147098	1.0000% Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2018(28)	EUR	0	700
XS2280331898	1.1000% Indonesien, Republik EO-Notes 21/33	EUR	0	500

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS1907150350	1.1250% Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/24)	EUR	0	500
XS2063268754	1.2500% Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 19/26	EUR	0	400
DE000A3MQVV5	1.2500% Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(27)	EUR	0	1.100
FR0013425147	1.2500% MMS USA Investments Inc. EO-Notes 19/28	EUR	0	400
XS1998215559	1.3000% Baxter International Inc. EO-Notes 2019(19/29)	EUR	0	300
XS1505896735	1.3750% CRH Finance DAC EO-Med.-Term Notes 2016(16/28)	EUR	0	500
XS1395010397	1.5000% Mondi Finance PLC EMTN 16/24	EUR	0	400
XS2154347293	1.5000% OMV AG EO-MTN 20/24	EUR	0	300
XS1962513674	1.6250% Anglo American Capital PLC 19/26	EUR	0	1.000
XS2193734733	1.6250% Dell Bank International DAC EO-Notes 2020(24)	EUR	0	700
FR0014002PC4	1.6250% TIKEHAU CAP. 21/29	EUR	0	500
XS2116728895	1.7440% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 20/24	EUR	0	500
XS1319817323	1.7500% Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2016(16/24)	EUR	0	500
XS2384373341	1.8410% Power Finance Corp. Ltd. EO MTN 21/28	EUR	0	400
XS1377682676	1.8750% Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	EUR	0	300
XS2324724645	1.8750% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 21/28	EUR	0	700
FR001400BKZ3	2.0000% Frankreich EO-OAT 22/32	EUR	500	1.600
FR0013509627	2.0000% JCDecaux S.A. EO-Bonds 20/24	EUR	0	400
XS2128498636	2.0000% Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24)	EUR	0	800
XS1570260460	2.0000% Smiths Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	EUR	0	500
XS2361253862	2.1250% SoftBank Group Corp. EO-Notes 21/24	EUR	0	500
XS1138360166	2.1250% Walgreens Boots Alliance Inc. EO-Notes 14/26	EUR	0	800
XS2206379567	2.2500% AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2020(27)	EUR	0	500
FR0013452893	2.2500% Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 19/26	EUR	0	800
XS1843459600	2.2500% WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2018(18/26)	EUR	0	400
XS1028952312	2.3750% Brambles Finance Ltd. EO-Bonds 14/24	EUR	0	300
BE6265262327	2.3750% Proximus S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	EUR	0	500
XS2177552390	2.5000% Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(24)	EUR	0	500
DE000BU22049	2.5000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	EUR	2.500	2.500
FR001400FYQ4	2.5000% Frankreich EO-OAT 2023(26)	EUR	800	800
FR0014003S56	2.6250% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	EUR	0	400
FR0013399060	2.6250% ELO S.A. EO-MTN 19/24	EUR	0	200
XS2540993685	2.7500% BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	EUR	0	1.700
XS2587298204	2.7500% European Investment Bank EO-Med.-Term Notes 2023(28)	EUR	0	1.400
XS2587748174	2.7500% Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser.1228 v.23(32)	EUR	1.500	1.500
AT0000A33SH3	2.9000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(29)	EUR	0	1.000
BE0000357666	3.0000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(33)	EUR	4.500	4.500
EU000A1Z99R5	3.0000% Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2023(28)	EUR	0	1.700

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
XS2672452237	4.0000% Continental AG MTN v.23(27/27)	EUR	0	700
FR001400D0F9	4.1250% Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	EUR	800	1.500
XS2592659242	4.1250% V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/26)	EUR	0	600
XS2439004339	4.1630% Prologis Euro Finance LLC EO-FLR Notes 22/24	EUR	0	300
XS1657785538	4.2350% Snam S.p.A. EO-FLR MTN 17/24	EUR	0	300
FR001400F6E7	4.2500% ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2023(27)	EUR	0	1.000
FR0014009EH2	4.6240% L'Oréal S.A. EO-FLR Notes 22/24	EUR	0	300
XS2481287394	4.7163% Coloplast Finance B.V. EO-FLR MTN 22/24	EUR	0	500
XS2430042841	4.7300% Volvo Treasury AB EO-FLR MTN 22/24	EUR	0	300
FR001400E3H8	4.7500% Arval Service Lease S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	EUR	0	1.200
XS0222524372	6.4450% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	EUR	0	300
Andere Wertpapiere				
ES06445809S7	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	89.570	89.570
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2400445289	0.5000% Dell Bank International DAC EO-Notes 21/26	EUR	0	600
XS2075185228	0.9000% Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 19/24	EUR	0	500
XS2389688875	1.0000% Viterra Finance B.V. 21/28	EUR	0	400
XS2193969370	1.0230% Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/24)	EUR	0	300
XS2083146964	1.1250% ALBEMARLE New Holding GmbH 19/25	EUR	0	400
XS2441574089	1.1250% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 22/27	EUR	0	400
XS1191877452	1.5000% Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-MTN 15/27	EUR	200	800
XS1234373733	1.7500% 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2015(15/30) F	EUR	1.100	1.100
XS1891174341	2.5000% Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	EUR	0	300
XS2228900556	2.8500% Koninklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	EUR	0	800
XS2528170777	3.2450% East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(30)	EUR	0	400
XS2678111050	4.2500% Sartorius Finance B.V. EO-Notes 23/26	EUR	700	700
XS2545259876	4.5000% Dell Bank International DAC EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	EUR	1.100	1.100
XS2463975628	4.6250% ABB Finance B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/24)	EUR	0	400
XS2720095624	5.3750% Tapestry Inc. EO-Notes 2023(23/27)	EUR	1.100	1.100
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
DE0005933956	iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	ANT	36.060	70.520
IE00BFNM3C07	iShs IV-iSh.MSCI EMU ESG Scr. Reg. Shares EUR Dis. o.N.	ANT	0	407.674

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Wkg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
----------------------------	--	----------------------------	-------------------------------	-----------------------------

Fehlanzeige

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB STIFTUNGSFONDS R
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2023 BIS 30.11.2024**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Dividenden inländischer Aussteller	276.446,56
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.004.008,21
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	290.210,98
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.211.970,84
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	135.591,22
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-51.422,13
7.	Sonstige Erträge	40.231,04
Summe der Erträge		3.907.036,72
II.	Aufwendungen	
1.	Verwaltungsvergütung	-1.668.223,57
2.	Verwahrstellenvergütung	-48.077,67
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-9.752,47
4.	Sonstige Aufwendungen	-38.887,04
5.	Aufwandsausgleich	5.168,23
Summe der Aufwendungen		-1.759.772,52
III.	Ordentlicher Nettoertrag	2.147.264,20
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	4.653.107,24
2.	Realisierte Verluste	-2.880.048,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.773.058,31
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.920.322,51
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	4.158.860,01
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.213.290,82
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.372.150,83
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	11.292.473,34

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB STIFTUNGSFONDS VA
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2023 BIS 30.11.2024**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Dividenden inländischer Aussteller	4.007,79
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	33.849,93
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	10.856,84
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	109.365,09
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	5.701,46
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.824,68
7.	Sonstige Erträge	3.050,97
Summe der Erträge		165.007,40
II.	Aufwendungen	
1.	Verwaltungsvergütung	-3.647,26
2.	Verwahrstellenvergütung	-1.212,40
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-842,57
4.	Sonstige Aufwendungen	-488,38
5.	Aufwandsausgleich	-13.935,46
Summe der Aufwendungen		-20.126,07
III.	Ordentlicher Nettoertrag	144.881,33
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	174.209,44
2.	Realisierte Verluste	-94.000,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		80.208,64
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	225.089,97
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	128.975,22
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-32.476,40
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	96.498,82
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	321.588,79

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB STIFTUNGSFONDS R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2023)		134.703.798,05
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-4.238.792,82
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		22.069.670,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	31.058.099,34	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.988.429,34	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		7.562,50
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		11.292.473,34
davon nicht realisierte Gewinne	4.158.860,01	
davon nicht realisierte Verluste	3.213.290,82	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2024)		163.834.711,07

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB STIFTUNGSFONDS VA

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2023)		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		7.088.585,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.512.653,65	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.424.068,57	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-89.372,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		321.588,79
davon nicht realisierte Gewinne	128.975,22	
davon nicht realisierte Verluste	-32.476,40	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2024)		7.320.801,42

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB STIFTUNGSFONDS R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	32.693.779,06	10,08
1. Vortrag aus dem Vorjahr	25.893.407,62	7,98
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.920.322,51	1,21
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	2.880.048,93	0,89
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-26.693.137,45	-8,23
1. Der Wiederanlage zugeführt	-2.117.930,79	-0,65
2. Vortrag auf neue Rechnung	-24.575.206,66	-7,58
III. Gesamtausschüttung	6.000.641,61	1,85
1. Endausschüttung	6.000.641,61	1,85
a) Barausschüttung	6.000.641,61	1,85

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00). Der Vortrag aus dem Vorjahr beinhaltet auch den Vortrag des am 30. November 2023 übertragenen Sondervermögens NB Stiftungsfonds 1.

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB STIFTUNGSFONDS VA ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	319.090,77	4,69
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	225.089,97	3,31
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	94.000,80	1,38
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-47.102,77	-0,69
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-47.102,77	-0,69
III. Gesamtausschüttung	271.988,00	4,00
1. Endausschüttung	271.988,00	4,00
a) Barausschüttung	271.988,00	4,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 46.898,03)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB STIFTUNGSFONDS R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	
2024	163.834.711,07	50,51
2023	134.703.798,05	48,35
2022	147.469.912,46	46,82
2021	201.299.323,47	51,07

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB STIFTUNGSFONDS VA

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	
2024	7.320.801,42	107,66
01.12.2023 - Auflage	987.600,00	100,00

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 %)		97,48
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 R	EUR	50,51
Anteilwert NB Stiftungsfonds VA	EUR	107,66
Umlaufende Anteile NB Stiftungsfonds R	STK	3.243.590,061
Umlaufende Anteile NB Stiftungsfonds VA	STK	67.997,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	NB Stiftungsfonds R	NB Stiftungsfonds VA
ISIN	DE0009766915	DE000A3D75W4
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	08.12.1995	01.12.2023
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,0400% p.a.	0,0900% p.a.
Ausgabeaufschlag	3,50%	0,00%
		Erwerbbarkeit: Die Anteilklasse NB Stiftungsfonds VA darf ausschließlich von der NATIONAL-BANK Aktiengesellschaft sowie damit verbundenen Unternehmen gezeichnet werden.
Mindestanlagevolumen	0	100

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

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

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

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB STIFTUNGSFONDS R

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,10 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB STIFTUNGSFONDS VA

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

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 01.12.2023 BIS 30.11.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	257.101.339,05
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	257.101.339,05
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 127.725,45 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 in der Anteilklasse NB Stiftungsfonds R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse NB Stiftungsfonds VA 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 %
DE0005933956	iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile ¹⁾	0,09
IE00BFNM3C07	iShs IV-iSh.MSCI EMU ESG Scr. Reg. Shares EUR Dis. o.N. ¹⁾	0,12

¹⁾ Ausgabebefürschlätze oder Rücknahmeabschlätze wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

NB Stiftungsfonds R

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	19.334,06
Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	18.277,27

Sonstige Aufwendungen

Ratingkosten	EUR	36.172,37
--------------	-----	-----------

NB Stiftungsfonds VA

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	1.434,46
Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	1.424,25

Sonstige Aufwendungen

Ratingkosten	EUR	435,04
--------------	-----	--------

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	26.098.993
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		332
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.475.752
davon Geschäftsleiter	EUR	1.105.750
davon andere Führungskräfte	EUR	370.002

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 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		National-Bank AG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	49.182.577,25
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		611

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im Unternehmensregister veröffentlichten Jahresabschlusses.

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 Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.
Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

SONSTIGE INFORMATIONEN – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. 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.

Hamburg, 06. März 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

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 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 fal-

schen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter

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

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

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 07.03.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

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: 24,958 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2023

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 Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 326,350 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2023

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