

JAHRESBERICHT

NB Anleihen Euro
NB Multi Asset Global

31. Dezember 2024



NATIONAL-BANK

Mehr. Wert. Erfahren.

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Bericht der Geschäftsführung	3
NB Anleihen Euro	4
NB Multi Asset Global	34
Allgemeine Angaben	53

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

-

in der Zeit vom 01.01.2024 bis 31.12.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht NB Anleihen Euro für das Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Portfoliostruktur und Wertentwicklung

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

Auch dieses Fondsjahr hielt Herausforderungen für Investments in Unternehmensanleihen bereit. Der Russland-Ukraine-Krieg und auch der Krieg in Israel und Gaza dauerten über das ganze Jahr an. Zur Jahresmitte startete die EZB einen Zinssenkungszyklus und verringerte bis Jahresende den Einlagenzinssatz in der Summe um 100 BP, sowie den Haupt- und Spitzenrefinanzierungssatz jeweils um 135 BP. Auf Jahressicht sanken die Zinsen bei deutschen Staatstiteln im kurzen Laufzeitenbereich, während sie mittel- bis langfristig tendenziell etwas anzogen. In der Folge löste sich die Inversion bei Bundesanleihen in Form des 2y-10y-Renditespreads im dritten Quartal erstmals seit knapp zwei Jahren auf. Dieser Spread bewegte sich anschließend oberhalb der Nulllinie. Die Spreads von Unternehmensanleihen im Investment-Grade-Sektor, bezogen auf deutsche Staatsanleihen, engten sich im Mittel ein. Auf der Instrumentenebene kamen Staats- und Unternehmensanleihen sowie Inflation-Linked-Bonds staatlicher Emittenten zum Einsatz. Zudem wurden zu Absicherungszwecken Zins-Futures genutzt.

Das Vorgehen des Fondsmanagements bei der Branchen- und Risikogleichgewichtung zeichnet sich durch eine Aufteilung der Unternehmensanleihen in unterschiedliche Sektoren aus. Hierbei wird ein durationsgewichteter Risikobeitrag für jede einzelne Anleihe eines Sektors ermittelt. Die Summe dieser einzelnen Risikobeiträge ergibt den Sektorbeitrag. Basierend auf den einzelnen

Sektorbeiträgen wird eine annähernde Gleichgewichtung unter den Branchen angestrebt. In der Praxis sind Restriktionen vorzufinden, die für jeden Sektor eine sehr unterschiedliche Anzahl von Emittenten, Laufzeiten und Rating-Klassifizierungen ergeben. Daher ist eine perfekte Gleichgewichtung eher als ein theoretisches Konstrukt anzusehen. Mit dieser strategischen Vorgehensweise soll einer Übergewichtung von einzelnen Branchen vorgebeugt werden, so dass mögliche Risiken nicht im Verbund auftreten, sondern diversifiziert abgedeckt werden können. Somit würden beispielsweise sektorspezifische Spreads ausweitungen die Rentenseite nicht überproportional belasten. Über den gesamten Berichtszeitraum hinweg hat das Fondsmanagement die Duration sukzessive und in kleinen Schritten ausgeweitet. Dabei wurden fortlaufend Anpassungen und Umschichtungen zu Gunsten von Werten mit attraktivem Chance-/Risiko-Profil sowohl im Corporates- als auch Staatsanleihesektor vorgenommen. Anleihen ohne bzw. mit einem High-Yield-Rating wurden nochmals reduziert. Das Durchschnittsrating des Fonds befindet sich mit „A“ auf anhaltend hohem Niveau.

Die modifizierte Duration der Einzelanleihebestände bewegte sich zum Ende des Fondsjahres bei 3,95%.

Die Vermögensaufteilung zum Geschäftsjahresende entnehmen Sie bitte den nachfolgenden Diagrammen.

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

- Anteilklasse-I: +2,93%
- Anteilklasse-R: +2,84%
- Anteilklasse-VA: +3,40% (Auflage zum 02.01.2024)
- Anteilklasse-VT: +3,26%

Veräußerungsergebnis

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

Risikoanalyse

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

- Anteilklasse-I: 2,08%
- Anteilklasse-R: 2,08%
- Anteilklasse-VA: 2,08% (Auflage zum 02.01.2024)
- Anteilklasse-VT: 2,08%

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

Risikobericht

Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in alle Arten von verzinslichen Wertpapieren.

Marktpreisrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

Das Zinsänderungsrisiko bezieht sich auf die Kursbewegung eines festverzinslichen Wertpapiers bei Zinsänderungen. Kursbewegungen können aber auch von einer Neueinschätzung der Marktteilnehmer bzgl. der künftigen Entwicklung des Marktzinsniveaus ausgelöst werden. Grundsätzlich hängt das Zinsänderungsrisiko von dem Kupon, den individuellen Ausstattungsmerkmalen sowie der Laufzeit der Anleihe ab. So reagieren bspw. Kurse lang laufender Anleihen stärker auf Zinsänderungen als Kurse kurz laufender Anleihen. Die Zinsänderungsrisiken wurden durch Beimischung von festverzinslichen Wertpapieren mit kurzer Restlaufzeit begrenzt. Die modifizierte Duration der Einzelanleihebestände, die als Maß der Zinssensitivität von Anleihen gilt, lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,95%.

Adressenausfallrisiken

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

Operationelle Risiken

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

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

ses.

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

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

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

Liquiditätsrisiko Renten

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

Sonstige Risiken

Die 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 war 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 02.01.2024 wurde die Anteilklasse VA neu aufgelegt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht NB Anleihen Euro

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	361.195.957,01	100,04
1. Anleihen	350.779.782,06	97,15
2. Derivate	-247.000,00	-0,07
3. Bankguthaben	6.460.386,77	1,79
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.202.788,18	1,16
II. Verbindlichkeiten	-140.751,84	-0,04
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-140.751,84	-0,04
III. Fondsvermögen	EUR 361.055.205,17	100,00

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

Vermögensaufstellung NB Anleihen Euro

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		295.494.105,52	81,84
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		295.494.105,52	81,84
XS2281473111	0,000000000% Hemsö Treasury Oyj EO-Medium-Term Nts 2021(21/ 28)		EUR	2.500	2.500	0	%	91,0650	2.276.625,00	0,63
BE0000334434	0,800000000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25)		EUR	2.000	2.000	0	%	99,2010	1.984.020,00	0,55
XS2133056114	0,0000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020/25		EUR	1.000	0	0	%	99,4390	994.390,00	0,28
ES0305523005	0,0000% SIX Group ANL.20/25		EUR	3.000	200	0	%	97,4583	2.923.749,99	0,81
DE000A254PS3	0,0100% Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(25)		EUR	3.400	3.400	0	%	99,3330	3.377.322,00	0,94
XS2411311579	0,0820% NTT Finance Corp. EO- MTN 21/25		EUR	1.800	0	0	%	97,6104	1.756.986,77	0,49
DE0001030567	0,1000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) ²⁾		EUR	7.000	2.000	2.000	%	98,9660	8.810.685,67	2,44
DE0001030583	0,1000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33) ²⁾		EUR	7.000	7.300	300	%	96,9345	8.212.184,21	2,27
FR0013519253	0,1000% Frankreich EO-Infl.Index- Lkd OAT 2020(26) ²⁾		EUR	4.000	0	3.000	%	99,3855	4.781.356,90	1,32
FR0014001N38	0,1000% Frankreich EO-Infl.Index- Lkd OAT 2020(31) ²⁾		EUR	4.000	4.200	200	%	94,7990	4.567.795,02	1,27
FR0014003Z81	0,1070% Carrefour Banque EO- MTN 21/25		EUR	100	0	0	%	98,8100	98.810,00	0,03
XS2102916793	0,1250% Merck Financial Services GmbH MTN v. 2020(25)		EUR	2.500	1.700	1.000	%	98,6360	2.465.900,00	0,68
XS2113885011	0,3750% Elenia Verkko Oyj EO- Med.-Term Notes 2020(20/27)		EUR	2.700	600	0	%	94,8065	2.559.775,50	0,71
XS2339427747	0,3750% EMIR.TELECOM.GP (Etisalat) 21/28 MTN		EUR	2.000	500	0	%	91,8610	1.837.220,00	0,51
DE000A3MQNN9	0,3750% LEG Immobilien SE MTN 22/26		EUR	2.000	2.600	600	%	97,5045	1.950.090,00	0,54
XS2384274440	0,3750% Woolworths 21/28		EUR	2.600	500	0	%	89,3579	2.323.305,82	0,64
DE0001030559	0,5000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30) ²⁾		EUR	7.200	1.700	3.200	%	100,4515	9.222.821,88	2,55
XS2384273715	0,5000% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)		EUR	2.700	2.700	0	%	86,1072	2.324.894,89	0,64
FR0013519048	0,6250% Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)		EUR	1.500	1.100	0	%	98,9120	1.483.680,00	0,41
XS2133071774	0,6250% Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020/30		EUR	500	0	0	%	88,6300	443.150,09	0,12
XS2443921056	0,6250% Infineon Technologies AG MTN 22/25		EUR	900	0	0	%	99,6915	897.223,50	0,25
DE000A3E5MH6	0,6250% Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/29)		EUR	2.500	2.000	0	%	88,2891	2.207.227,75	0,61
XS2315784715	0,7500% APT Pipelines Ltd. EO- Med.-Term Notes 2021(21/29)		EUR	2.800	700	0	%	90,4860	2.533.608,00	0,70
XS2117485677	0,7500% CEPESA Finance S.A.U. EO- Med.-Term Nts 2020(20/28)		EUR	1.000	100	1.200	%	93,2155	932.155,00	0,26
XS2441244535	0,7500% Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Notes 2022(22/25)		EUR	2.500	0	0	%	99,4730	2.486.825,00	0,69
XS2163320679	0,7500% Sodexo S.A. LS-Notes 2020(20/25)		EUR	2.500	2.500	0	%	99,2540	2.481.350,00	0,69
XS2125145867	0,8500% General Motors Co. DL- Notes 2020(20/26)		EUR	500	500	0	%	97,9095	489.547,50	0,14
FR0014009KS6	0,8750% Sanofi S.A. EO-Medium- Term Nts 2022(22/25)		EUR	3.000	2.000	0	%	99,4305	2.982.915,00	0,83
XS1788494257	0,8750% Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)		EUR	1.700	1.100	0	%	99,6035	1.693.259,50	0,47
XS2351032227	0,8750% Worley US Fin. 21/26		EUR	2.700	600	0	%	97,1065	2.621.875,50	0,73

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
FR0014000087	0.8780% Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2020(20/27)		EUR	300	0	0	%	84,5355	253.606,50	0,07
XS1724873275	1,0000000000% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)		EUR	400	0	0	%	98,3945	393.578,00	0,11
XS2232045463	1,5000000000% MOL Magyar Olaj-és Gázip.Nyrt EO-Notes 2020(27)		EUR	500	0	0	%	94,7365	473.682,50	0,13
XS1877836079	1.0000% Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 18/25		EUR	3.600	1.100	0	%	98,6395	3.551.022,00	0,98
XS2343846940	1.0000% BorgWarner Inc. EO-Bonds 2021(21/31)		EUR	2.700	2.700	0	%	86,1340	2.325.618,00	0,64
XS2248827771	1.0000% CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/25)		EUR	500	0	0	%	97,8835	489.417,50	0,14
XS2013539635	1.0000% Optus Finance Pty Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)		EUR	2.700	600	0	%	91,2806	2.464.577,55	0,68
XS2348408514	1.0000% SPP-Distribucia, A.S. EO-Notes 2021(31)		EUR	2.700	2.700	0	%	83,0725	2.242.957,50	0,62
XS1637863629	1.0770% BP Capital Markets PLC EO-MTN 17/25		EUR	600	0	0	%	99,1615	594.969,00	0,16
XS2112816934	1.1250% AB Sagax EO-MTN 20/27		EUR	2.700	2.700	0	%	96,0015	2.592.040,50	0,72
XS2341269970	1.1250% Aker BP ASA EO-MTN 21/29		EUR	2.800	700	0	%	91,3900	2.558.920,00	0,71
XS2393323667	1.1250% Computershare US Inc. EO-MTN 21/31		EUR	200	0	0	%	84,9985	169.997,00	0,05
XS1974922442	1.1250% Norsk Hydro ASA EO-Bonds 19/25		EUR	600	0	0	%	99,4510	596.706,00	0,17
XS2346125573	1.1250% Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 21(28/28)		EUR	2.800	700	0	%	93,3843	2.614.761,38	0,72
XS2347284742	1.1250% Technip Energies N.V.		EUR	2.700	1.200	0	%	93,4195	2.522.327,15	0,70
FR0013313582	1.2500% Frankreich EO-OAT 18/34		EUR	8.000	8.000	0	%	84,8009	6.784.070,00	1,88
XS1231027464	1.3000% RELX Capital Inc. EO-Notes 15/25		EUR	2.600	2.600	0	%	99,4000	2.584.400,00	0,72
XS2063246198	1.3750% AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2019(25)		EUR	500	0	0	%	99,8810	499.405,00	0,14
XS1991190361	1.5000% Ceske Drahy AS EO-Notes 2019(19/26)		EUR	1.000	1.000	0	%	97,9135	979.135,00	0,27
XS1995795504	1.6250% Coca Cola HBC Finance B.V. EO-MTN 19/31		EUR	300	300	0	%	92,1220	276.366,00	0,08
XS2502850865	1.6250% EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2022(27)		EUR	500	0	1.000	%	98,0120	490.060,00	0,14
XS2232027727	1.6250% KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)		EUR	200	0	0	%	99,0010	198.002,00	0,05
XS2332552541	1.6250% Louis Dreyfus Company Finance B.V. 21/28		EUR	2.300	400	0	%	95,4722	2.195.861,61	0,61
XS2028104037	1.6250% Westlake Chemical Corp. EO-Notes 2019(19/29)		EUR	2.700	600	0	%	93,4585	2.523.378,66	0,70
IT0005413171	1.6500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)		EUR	3.000	3.000	0	%	92,7840	2.783.520,00	0,77
ES0205061007	1.6800% Canal de Isabel II S.A. EO-Obl. 2015(25)		EUR	500	0	0	%	99,6975	498.487,50	0,14
XS2344772426	1.7500% Hammerson Ireland Finance DAC EO-Nts 21/27		EUR	300	0	0	%	96,6053	289.815,96	0,08
FR0013320249	1.8000% Mercialis EO-Bonds 2018(18/26)		EUR	1.500	1.500	0	%	98,5740	1.478.610,00	0,41
FR0014001YB0	1.8750% Iliad S.A. EO-Obl. 21/28		EUR	200	0	0	%	95,6120	191.224,00	0,05
XS2293060658	2,3760000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)		EUR	300	0	0	%	93,2950	279.885,00	0,08
AT0000A324S8	2,9000000000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)		EUR	3.000	5.000	2.000	%	101,4354	3.043.062,12	0,84
AT0000A39UW5	2,9000000000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)		EUR	6.500	6.500	0	%	101,0156	6.566.014,00	1,82

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum										
XS2194192527	2.0000% FINEON TECH. ANL. 20/32		EUR	1.800	1.800	0	%	91,4166	1.645.499,59	0,46
FR001400BKZ3	2.0000% Frankreich EO-OAT 22/32		EUR	4.000	4.500	4.500	%	92,9307	3.717.226,28	1,03
XS1877937851	2.1950% 2i Rete Gas S.p.A. EO-MTN 18/25		EUR	200	0	0	%	99,5795	199.159,00	0,06
XS1140054526	2.2500% BG Energy Capital PLC EO-Medium-Term Notes 14(29/29)		EUR	2.900	1.700	0	%	97,0360	2.814.044,00	0,78
FR0013452893	2.2500% Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 19/26		EUR	400	0	0	%	98,4577	393.830,66	0,11
FR0013507878	2.3750% Capgemini SE EO-Notes 2020(20/32)		EUR	800	800	0	%	95,1017	760.813,65	0,21
XS2264074647	2.3750% Louis Dreyfus Company Finance B.V. 20/25		EUR	400	200	0	%	99,6405	398.562,00	0,11
XS2171759256	2.3750% Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/25)		EUR	300	0	0	%	99,7165	299.149,50	0,08
DE000BU22049	2.5000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)		EUR	1.000	4.500	3.500	%	100,4475	1.004.475,00	0,28
XS2475919663	2.5000% Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)		EUR	2.700	600	0	%	94,7683	2.558.745,07	0,71
BE6334364708	2.6250% Euroclear Investments S.A. EO-FLR Notes 2022(28/48)		EUR	2.700	1.900	0	%	97,5585	2.634.079,50	0,73
XS2534276717	2.6250% Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/26)		EUR	500	500	0	%	99,9133	499.566,39	0,14
XS2744955373	2.7500% BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(34)		EUR	3.100	3.100	0	%	98,7878	3.062.422,05	0,85
XS2481288525	2.7500% Coloplast Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)		EUR	1.500	800	0	%	98,3370	1.475.055,00	0,41
DE000BU22015	2.8000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)		EUR	3.000	3.000	0	%	100,1245	3.003.735,00	0,83
XS1062493934	2.8750% AON PLC EO-Notes 2014(14/26)		EUR	500	500	0	%	99,8110	499.054,83	0,14
BE0000357666	3.000000000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(33)		EUR	5.000	3.000	2.500	%	100,9602	5.048.009,20	1,40
XS2753539068	3.0000% British Columbia, Provinz EO-Notes 2024(34)		EUR	3.000	3.000	0	%	100,0240	3.000.720,90	0,83
XS2647979181	3.0000% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2023(33)		EUR	3.000	3.000	0	%	102,2334	3.067.003,38	0,85
FI4000550249	3.0000% Finnland, Republik EO-Bonds 2023(33)		EUR	6.000	7.500	1.500	%	101,8192	6.109.149,96	1,69
FR001400QMF9	3.0000% Frankreich EO-OAT 2024(34)		EUR	5.000	5.000	0	%	98,4565	4.922.825,00	1,36
IT0005611055	3.0000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(29)		EUR	1.000	1.000	0	%	100,6730	1.006.730,00	0,28
XS1843449395	3.0000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 18/30		EUR	2.400	1.500	0	%	99,5563	2.389.350,70	0,66
FR001400N9U7	3.1250% Agence France Locale EO-Medium-Term Notes 2024(34)		EUR	8.000	8.000	0	%	98,5756	7.886.051,04	2,18
XS2887901598	3.1250% BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(30)		EUR	800	800	0	%	100,0673	800.538,70	0,22
XS2193661324	3.2500% BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)		EUR	500	0	0	%	99,6060	498.030,00	0,14
DE000A3LGGLO	3.4000% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2023(25)		EUR	2.200	2.200	0	%	100,1150	2.202.530,00	0,61
IT0005595803	3.4500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(31)		EUR	2.000	2.000	0	%	101,9490	2.038.980,00	0,56
FR0013322146	3.4520% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 18/25		EUR	200	0	0	%	100,0775	200.155,00	0,06
XS2843262887	3.6250% Dell Bank International DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)		EUR	2.700	2.700	0	%	101,9395	2.752.366,50	0,76
XS2773789065	3.6250% Epiroc AB EO-MTN 24/31		EUR	2.500	2.500	0	%	102,2592	2.556.480,45	0,71

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
XS2909822517	3.6250% IHG Finance LLC EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)		EUR	1.000	1.000	0	%	100,6660	1.006.659,69	0,28
XS2583742239	3.6250% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/31)		EUR	2.700	2.700	0	%	103,0200	2.781.540,00	0,77
XS2897290115	3.6250% Loomis AB EO-Sust-Lkd.MTN 2024(24/29)		EUR	1.300	1.300	0	%	100,7965	1.310.354,50	0,36
XS2742660157	3.6250% Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)		EUR	2.500	2.500	0	%	102,2477	2.556.193,10	0,71
XS2809270072	3.6500% General Mills Inc. EO-Notes 2024(24/30)		EUR	2.100	2.100	0	%	102,6254	2.155.133,78	0,60
XS2779881601	3.7500% Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 24(24/29)		EUR	800	800	0	%	102,2520	818.016,00	0,23
XS2582814039	3.7500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)		EUR	2.100	1.300	0	%	103,3617	2.170.595,74	0,60
FR001400HU68	3.7500% Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)		EUR	2.200	2.200	0	%	102,1242	2.246.732,40	0,62
XS2623868994	3.7500% Tele2 AB EO-Medium-Term Nts 2023(29/29)		EUR	2.700	2.700	0	%	101,8111	2.748.900,40	0,76
XS2587306403	3.8200% Sage Group PLC, The EO-Medium Term Nts 2023(23/28)		EUR	2.700	2.700	0	%	102,6205	2.770.753,50	0,77
XS2723549361	3.8750% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/30)		EUR	2.700	2.700	0	%	103,8134	2.802.961,75	0,78
DE000A383PT8	3.7500% HOWOGE Wohnungsbaug.mmbH EO-MTN v. 2024(2024/2030)		EUR	2.000	2.000	0	%	102,5330	2.050.660,00	0,57
XS2859392248	3.8750% Leasys S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(27/27)		EUR	300	300	0	%	101,6543	304.962,91	0,08
XS2178833773	3.8750% Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)		EUR	2.700	2.700	0	%	100,7145	2.719.291,50	0,75
XS2590758665	3.9500% AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/31)		EUR	2.300	2.300	0	%	104,4962	2.403.412,72	0,67
FR001400QR62	4,1250000000% Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)		EUR	2.700	2.700	0	%	104,1851	2.812.996,57	0,78
XS2817890077	4,2500000000% Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v. 24(33/44)		EUR	2.200	2.200	0	%	103,1584	2.269.485,24	0,63
FR001400NC88	4.0000% ALD S.A. EO-Preferred MTN 2024(24/31)		EUR	2.700	2.700	0	%	103,2418	2.787.528,76	0,77
BE6352800765	4.0000% Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2024(24/29)		EUR	2.600	2.600	0	%	101,8680	2.648.568,57	0,73
BE0002925064	4.0000% Proximus S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)		EUR	1.200	1.200	0	%	104,2654	1.251.184,22	0,35
FR001400D0F9	4.1250% Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)		EUR	500	600	1.200	%	103,7960	518.979,89	0,14
XS2621757744	4.1250% Corning Inc. EO-Notes 2023(23/31)		EUR	2.700	600	0	%	105,3175	2.843.572,88	0,79
XS2590621103	4.1250% NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)		EUR	3.100	300	0	%	104,8305	3.249.745,07	0,90
XS2725957042	4.1250% Vestas Wind Systems A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)		EUR	2.700	2.700	0	%	103,0168	2.781.453,22	0,77
XS2715940891	4.2200% Sandoz Finance B.V. EO-Notes 23/30		EUR	2.700	600	0	%	104,9456	2.833.529,99	0,78
FR001400M2R9	4.2500% Arkema S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)		EUR	2.700	1.200	0	%	104,8964	2.832.202,53	0,78
XS2630112014	4.2500% Bayer AG MTN v. 2023(2029/2029)		EUR	2.700	600	0	%	103,9015	2.805.339,37	0,78
XS2596458591	4.2500% Brambles Finance Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)		EUR	400	1.400	2.000	%	105,8678	423.471,18	0,12
XS2641164491	4.2500% Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)		EUR	2.500	300	0	%	104,5533	2.613.832,30	0,72

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
DE000A30VJZ6	4.2520% Allianz SE FLR-Sub.MTN.v. 2022(2032/2052)		EUR	3.500	3.100	0	%	102,8786	3.600.749,64	1,00
XS2717378231	4.3750% Metso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)		EUR	2.000	2.000	0	%	104,7230	2.094.460,00	0,58
XS2598746290	4.5000% Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/28)		EUR	2.000	800	400	%	104,8921	2.097.842,80	0,58
XS2656537664	4.5000% Leasys S.p.A. EO-Notes 2023(26/26)		EUR	2.500	2.500	0	%	102,2276	2.555.689,33	0,71
FR001400E3H8	4.7500% Arval Service Lease S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)		EUR	1.500	200	800	%	103,8745	1.558.117,50	0,43
XS2803804314	4.7500% PostNL N.V. EO-Notes 2024(24/31)		EUR	2.700	2.700	0	%	103,8490	2.803.923,00	0,78
XS2644969425	4.8750% Realty Income Corp. EO-Notes 2023(23/30)		EUR	2.500	600	0	%	107,3169	2.682.922,78	0,74
FR001400M2F4	5,250000000% T��l��performance SE EO-MTN 23/28		EUR	2.800	700	0	%	105,5994	2.956.782,42	0,82
XS2673969650	5.2500% Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 23/28		EUR	2.800	700	0	%	105,5355	2.954.994,00	0,82

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	55.285.676,54	15,31
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	55.285.676,54	15,31
XS2308321962	0.1000% Booking Holdings Inc. EO-Notes 21/25	EUR	700	300	0	%	99,4755	696.328,50	0,19
XS2369244087	0.1000% Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27)	EUR	400	0	0	%	94,1335	376.534,00	0,10
XS2334361271	0.2500% PHILIPPINEN 21/25	EUR	100	0	0	%	98,7390	98.739,00	0,03
XS2389688107	0.3750% Viterra Finance B.V. EO-MTN 21/25	EUR	2.800	2.500	0	%	98,0070	2.744.196,00	0,76
XS2384715244	0.4500% DXC Capital Funding 21/27	EUR	1.100	0	0	%	92,9055	1.021.960,96	0,28
XS2394063437	0.5000% Brenntag Finance B.V. EO-MTN 21/29	EUR	700	200	1.600	%	88,5531	619.871,80	0,17
XS2354569407	0.5000% JDE Peets N.V. 21/29	EUR	200	0	0	%	89,9315	179.863,00	0,05
XS2115092954	0.5000% Whirlpool EMEA S.p.A. EO-Notes 2020(28)	EUR	500	400	1.700	%	91,4766	457.382,87	0,13
XS2118213888	0.6250% Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	EUR	1.800	1.100	0	%	87,6253	1.577.254,86	0,44
XS1996269061	0.6970% Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2019(19/25)	EUR	2.000	2.000	0	%	99,1400	1.982.800,00	0,55
XS2407019871	0.8750% AXA Logistics Euro. Master SCA EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	EUR	1.500	1.500	0	%	89,3130	1.339.695,00	0,37
XS2052310054	0.8750% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 19/26	EUR	500	0	1.600	%	96,5955	482.977,50	0,13
XS2225890537	1.1250% Athene Global Funding EO-Notes 2020(25)	EUR	3.000	200	0	%	98,9255	2.967.765,00	0,82
XS1719267855	1.1250% Parker-Hannifin EO-Nts 17/25	EUR	2.600	500	0	%	99,6940	2.592.044,00	0,72
XS2466172280	1.2500% Daimler Truck Intl Finance EO-MTN 22/25	EUR	2.300	1.500	0	%	99,5150	2.288.845,00	0,63
XS2052968596	1.3500% WPC Eurobond B.V. EO-Notes 19/28	EUR	2.000	2.000	600	%	94,9018	1.898.036,80	0,53
FR0013430840	1.6250% Groupe VYV UMG EO-Obl. 2019(29)	EUR	2.800	2.800	0	%	92,8436	2.599.620,07	0,72
XS2052313827	1.6250% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2019(19/31)	EUR	2.200	2.200	0	%	90,0958	1.982.108,37	0,55
XS1883245331	1.7500% DXC Technology Co. EO-Notes 18/26	EUR	1.700	700	0	%	98,7645	1.678.996,50	0,47
XS2407027031	1.7500% VIA Outlets 21/28	EUR	500	0	0	%	94,6719	473.359,34	0,13

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
XS2468979302	3.1250% CETIN Group N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)		EUR	2.800	2.800	0	%	99,7313	2.792.475,00	0,77
XS2897313859	3.2500% Gas Networks Ireland EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)		EUR	1.800	1.800	0	%	100,9265	1.816.677,00	0,50
XS2900380812	3.3750% Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)		EUR	500	500	0	%	100,6721	503.360,40	0,14
XS2072829794	3.6250% Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/30) 144A		EUR	2.000	2.000	0	%	102,9839	2.059.678,32	0,57
XS2529520715	3.6250% ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/30)		EUR	2.500	2.500	0	%	101,5676	2.539.188,90	0,70
XS2802928775	3.7500% Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)		EUR	2.000	2.000	0	%	102,2045	2.044.090,44	0,57
XS2610788569	3.8750% Cargill Inc. EO-Notes 2023(23/30) Reg.S		EUR	500	500	0	%	103,7757	518.878,33	0,14
XS2293733825	3.8750% Trafigura Funding SA 21/26		EUR	500	0	0	%	99,2215	496.107,50	0,14
XS2849625756	4.3750% DCC Group Fin. (Ireland) DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)		EUR	2.700	2.700	0	%	102,5760	2.769.551,89	0,77
XS2676395077	4.3750% Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)		EUR	2.700	2.700	0	%	104,8220	2.830.194,00	0,78
XS2532473555	4.5650% Smith & Nephew PLC EO-Notes 2022(22/29)		EUR	2.800	2.800	0	%	105,4967	2.953.906,42	0,82
NO0010874050	4.6560% Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(25)		EUR	200	0	0	%	100,1645	200.329,00	0,06
XS2552362704	4.7000% Great-West Lifeco Inc. EO-Bonds 2022(29)		EUR	1.500	0	600	%	108,0635	1.620.952,29	0,45
XS2679898184	4.8750% REWE International Finance BV EO-Notes 2023(23/30)		EUR	2.800	700	0	%	107,5260	3.010.728,00	0,83
XS2848652272	6.5000% IWG US Finance LLC EO-Notes 24/30		EUR	1.000	1.000	0	%	107,1180	1.071.180,48	0,30
Summe Wertpapiervermögen								EUR	350.779.782,06	97,15
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	-247.000,00	-0,07
Zins-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	-247.000,00	-0,07
Zinsterminkontrakte								EUR	-247.000,00	-0,07
Euro Bund Futures 06.03.2025		XEUR	EUR	5.000.000					-167.000,00	-0,05
Euro-Schatz-Future 06.03.2025		XEUR	EUR	20.000.000					-80.000,00	-0,02
Bankguthaben								EUR	6.460.386,77	1,79
EUR - Guthaben bei:								EUR	6.460.386,77	1,79
Bank: ODDO BHF-Bank AG			EUR	2,05					2,05	0,00
Bank: UniCredit Bank GmbH			EUR	54,58					54,58	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	6.460.330,14					6.460.330,14	1,79
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	4.202.788,18	1,16
Zinsansprüche			EUR	4.202.788,18					4.202.788,18	1,16
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-140.751,84	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾			EUR	-140.751,84					-140.751,84	-0,04
Fondsvermögen								EUR	361.055.205,17	100,00
Anteilwert NB Anleihen Euro VT								EUR	102,94	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Anteilwert NB Anleihen Euro I						EUR	99,24	
	Anteilwert NB Anleihen Euro R						EUR	96,69	
	Anteilwert NB Anleihen Euro VA						EUR	103,40	
	Umlaufende Anteile NB Anleihen Euro VT						STK	3.258.596,000	
	Umlaufende Anteile NB Anleihen Euro I						STK	81.248,000	
	Umlaufende Anteile NB Anleihen Euro R						STK	51.529,000	
	Umlaufende Anteile NB Anleihen Euro VA						STK	121.440,000	

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

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

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

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
------	-------------------

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2224621347	0.0000% Adidas AG Anleihe v.2020(2024)	EUR	0	700
XS2306220190	0.0000% ALD S.A. EO-MTN 21/24	EUR	0	200
DE0001141802	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)	EUR	0	7.000
FR0013444536	0.0000% Dassault Systemes SE EO-Notes 19/24	EUR	0	500
FR0013415627	0.0000% Frankreich EO-OAT 2019(25)	EUR	0	3.500
DE000A3H3GE7	0.0000% HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2024)	EUR	0	2.500
XS2383886947	0.0000% LANXESS AG MTN 21/27	EUR	0	2.100
NL0012650469	0.0000% Niederlande EO-Anl. 2017(24)	EUR	0	3.500
XS2010045271	0.0000% Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 19/24	EUR	0	800
XS2407985220	0.0000% Stedin Holding N.V. EO-MTN 21/26	EUR	500	2.300
AT0000A2CQD2	0.0000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(30)	EUR	0	4.000
AT0000A2VB47	0.0000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(28)	EUR	0	4.500
FR0013444544	0.1250% Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26)	EUR	500	500
DK0030485271	0.1250% EURONEXT 21/26	EUR	0	2.100
XS2332234413	0.1250% SGS Nederland Holding B.V. EO-MTN 21/27	EUR	0	1.500
XS2049090595	0.1250% Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/29)	EUR	0	1.000
XS2050404636	0.2000% DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	EUR	0	1.800
XS2017324844	0.2500% Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	EUR	0	200
XS2051361264	0.2500% AT & T Inc. DL-Notes 2019(19/26)	EUR	0	2.100
XS2114852218	0.2500% Comcast Corp. DL-Notes 2020(20/27)	EUR	0	800
XS2353182020	0.2500% ENEL FIN.INTL 21/27 MTN	EUR	0	600
XS2304340263	0.2500% Equinix Inc. 21/27 MTN	EUR	0	400
XS2303070911	0.2500% H&M Finance B.V. EO-MTN 21/29	EUR	0	200
XS2305244241	0.2500% LEASEPLAN 21/26 MTN	EUR	200	2.300
XS2381853279	0.2500% National Grid PLC EO-MTN 21/28	EUR	300	800
XS2049582625	0.2500% Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2019(19/27)	EUR	0	1.900
XS2303927227	0.2500% Securitas AB EO-MTN 21(27/28)	EUR	0	300
FR0013448032	0.2500% Worldline S.A. EO-Obl. 2019(19/24)	EUR	0	300
XS2115091717	0.3000% IBM DL-Notes 2020(20/28)	EUR	0	1.800
XS2344735811	0.3750% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(28)	EUR	900	1.700
FR0014009E10	0.3750% L'OREAL S.A. 22/24	EUR	0	800
XS2238789460	0.3750% Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020/28	EUR	0	1.600
XS2352405216	0.3750% Transmission Finance DAC EO-MTN 21/28	EUR	2.300	2.300
XS2320759538	0.3750% Verizon Communications Inc. EO-Notes 21/29	EUR	0	1.300
DE000A3E5MG8	0.3750% VONOVIA S.E 21/27 MTN	EUR	0	1.600
XS2411311652	0.3990% NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	EUR	0	200

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS2337252931	0.4500% Fedex Corp. EO-Notes 2019(21/29)	EUR	0	1.000
XS2100788780	0.4500% General Mills Inc. EO-Notes 2020(20/26)	EUR	500	500
XS2227905903	0.5000% American Tower Corp. EO-Notes 20/28	EUR	0	300
XS2308322002	0.5000% Booking Holdings Inc. EO-Notes 21/28	EUR	0	1.200
DE0001102390	0.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 16/26	EUR	0	1.500
XS2229434852	0.5000% ERG S.p.A. EO-Notes 20/27	EUR	0	700
EU000A1Z99H6	0.5000% Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2019(29)	EUR	0	1.000
XS2047479469	0.5000% HELLA GmbH & Co. KGaA Anleihe v.2019(2026/2027)	EUR	0	400
XS2343510520	0.5000% Kellogg Co. EO-Notes 2021(21/29)	EUR	400	2.300
XS2103230152	0.5000% POSCO DL-Notes 2020(24) Reg.S	EUR	0	500
XS2126161764	0.5000% RELX Finance B.V. EO-Notes 20/28	EUR	0	200
XS2170384130	0.5000% Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(24)	EUR	0	1.000
XS2392462730	0.5000% Werfen S.A. EO-Notes 2021(21/26)	EUR	0	300
XS2242747348	0.5410% Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 20/28	EUR	500	2.300
XS2307768734	0.6000% General Motors Fin. Intl. B.V. EO-Medium-Term Notes 2021/27	EUR	0	1.100
XS2463974571	0.6250% ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/24)	EUR	0	200
XS2070192591	0.6250% Boston Scientific Corp. EO-Notes 2019(19/27)	EUR	0	1.500
XS2385114298	0.6250% Celanese 21/28	EUR	0	400
XS1637093508	0.6250% Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	EUR	0	300
XS2085608326	0.6250% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/25)	EUR	0	500
DE000A3H3GF4	0.6250% HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2028)	EUR	300	600
FR0013508686	0.6250% La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(26)	EUR	0	2.500
XS1693818285	0.6250% TotalEnergies Capital Intl SA EO-MTN 17/24	EUR	0	1.000
XS2384274366	0.6500% General Motors Financial Co. EO-MTN 21/28	EUR	0	1.000
XS2332980932	0.7500% AMCO - Asset Management Co.SpA EO-MTN 21/28	EUR	0	200
XS2456247605	0.7500% BASF SE MTN v.2022(2022/2026)	EUR	0	1.500
XS2197348324	0.7500% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 20/27	EUR	0	1.000
XS2314267449	0.7500% TELE2 AB 21/31 MTN	EUR	0	1.000
XS2393323071	0.8000% AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)	EUR	0	300
XS2243299463	0.8750% H.Lundbeck 20/27	EUR	0	500
XS1511781467	0.8750% Iren S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	EUR	0	200
XS2264692737	0.8750% Metso Outotec Oyj EO-MTN 20/28	EUR	0	500
XS1676952481	0.8750% SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	EUR	0	1.200
FR0013282571	0.8750% Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	EUR	0	200
AT0000A2WSC8	0.9000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)	EUR	0	2.000
XS2412267358	1.0000% ASTM S.p.A. EO-MTN 21/26	EUR	0	500
BE0000335449	1.0000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(31) Ser. 75	EUR	0	5.500

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
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	200
BE6295011025	1.0000% Brussels Airport Company SA/NV EO-MTN 17/24	EUR	0	300
FR0013327962	1.0000% Capgemini SE EO-Notes 18/24	EUR	1.800	1.800
XS2085655590	1.0000% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 19/28	EUR	0	1.600
FR0013250560	1.0000% Frankreich EO-OAT 2017(27)	EUR	0	3.500
XS1410417544	1.0000% Kellogg Co. EO-Notes 2016(16/24)	EUR	0	200
XS1785147098	1.0000% Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2018(28)	EUR	400	2.900
XS2280331898	1.1000% Indonesien, Republik EO-Notes 21/33	EUR	0	200
BE6334365713	1.1250% Euroclear Investments S.A. EO-Notes 2022(22/26)	EUR	0	2.000
XS1590568132	1.1250% Gas Natural CM S.A. EO-MTN 17/24	EUR	0	200
XS2194283672	1.1250% Infineon Technologies AG Anleihe v.2020/26	EUR	200	1.400
DE000A3MQVV5	1.2500% Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(27)	EUR	0	1.500
XS1998215559	1.3000% Baxter International Inc. EO-Notes 2019(19/29)	EUR	0	2.100
XS1505896735	1.3750% CRH Finance DAC EO-Med.-Term Notes 2016(16/28)	EUR	0	1.000
XS1529684695	1.3750% Gas Networks Ireland EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	EUR	0	1.700
XS2089322098	1.3750% RAI-Radiotele. Italiana S.p.A. EO-Notes 2019(24)	EUR	0	200
XS2166754957	1.3750% Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 20/26	EUR	0	2.000
XS1395010397	1.5000% Mondi Finance PLC EMTN 16/24	EUR	0	200
XS2154347293	1.5000% OMV AG EO-MTN 20/24	EUR	0	500
XS2198798659	1.6247% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 20/24	EUR	0	300
XS1686846061	1.6250% Anglo American Capital PLC EO-MTN 17/25	EUR	0	500
XS2193734733	1.6250% Dell Bank International DAC EO-Notes 2020(24)	EUR	0	400
XS2194283839	1.6250% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/29)	EUR	400	400
FR0012384667	1.6250% Publicis Groupe S.A. EO-Obl. 2014(14/24)	EUR	1.000	1.200
FR0014002PC4	1.6250% TIKEHAU CAP. 21/29	EUR	0	300
XS2116728895	1.7440% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 20/24	EUR	0	400
XS1319817323	1.7500% Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2016(16/24)	EUR	0	200
DE000A3H2UX0	1.7500% Sixt SE Anleihe v.2020/2024	EUR	0	200
XS1811198701	1.7500% Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	EUR	500	2.300
XS2384373341	1.8410% Power Finance Corp. Ltd. EO MTN 21/28	EUR	0	300
XS1377682676	1.8750% Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	EUR	0	200
XS2324724645	1.8750% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 21/28	EUR	0	500
XS1405780617	1.8750% PerkinElmer Inc. EO-Notes 16/26	EUR	0	500
FR0013509627	2.0000% JCDecaux S.A. EO-Bonds 20/24	EUR	0	200
XS2128498636	2.0000% Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24)	EUR	0	400
XS2361253862	2.1250% SoftBank Group Corp. EO-Notes 21/24	EUR	0	300
DE0001104909	2.2000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	EUR	2.800	2.800

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
XS1087816374	2.2500% Scentre Management Ltd. EO-Medium-Term Nts 2014(14/24)	EUR	0	1.000
XS1843459600	2.2500% WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2018(18/26)	EUR	0	1.500
FR0013416146	2.3750% Auchan Holding S.A. EO-MTN 19/25	EUR	600	1.000
XS1028952312	2.3750% Brambles Finance Ltd. EO-Bonds 14/24	EUR	0	200
XS2151059206	2.3750% Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	EUR	0	1.000
BE6265262327	2.3750% Proximus S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	EUR	0	1.000
XS2177552390	2.5000% Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(24)	EUR	0	300
FR001400FYQ4	2.5000% Frankreich EO-OAT 2023(26)	EUR	1.500	1.500
FR0014003556	2.6250% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	EUR	0	200
FR0013399060	2.6250% ELO S.A. EO-MTN 19/24	EUR	0	200
DE000A352ED1	2.6250% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2024 (2034)	EUR	1.500	1.500
XS2540993685	2.7500% BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	EUR	0	2.500
XS2587298204	2.7500% European Investment Bank EO-Med.-Term Notes 2023(28)	EUR	0	2.500
XS2587748174	2.7500% Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser.1228 v.23(32)	EUR	3.000	3.000
DE000A30VM78	2.8750% Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(29)	EUR	0	1.000
XS1849518276	2.8750% Smurfit Kappa Acquis. Unl. EO-Nts 18/26 Reg.S	EUR	2.500	2.500
XS2510903862	2.8750% SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	EUR	0	600
EU000A1Z99R5	3.0000% Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2023(28)	EUR	0	1.500
XS2002496409	3.1250% BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	EUR	0	200
XS1730863260	3.8190% Deutsche Bahn Finance GmbH FLR-Medium-Term Notes 2017(24)	EUR	0	200
XS2672452237	4.0000% Continental AG MTN v.23(27/27)	EUR	0	2.100
XS2592659242	4.1250% V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/26)	EUR	0	2.100
XS2597973812	4.1250% Vestas Wind Systems A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	EUR	1.000	1.000
XS2439004339	4.1630% Prologis Euro Finance LLC EO-FLR Notes 22/24	EUR	0	200
XS1657785538	4.2350% Snam S.p.A. EO-FLR MTN 17/24	EUR	0	300
BE6301509012	4.2420% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-FLR MTN 18/24	EUR	0	300
FR001400F6E7	4.2500% ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2023(27)	EUR	0	1.900
FR0014009EH2	4.6240% L'Oréal S.A. EO-FLR Notes 22/24	EUR	0	200
XS2481287394	4.7163% Coloplast Finance B.V. EO-FLR MTN 22/24	EUR	0	300
XS2325191778	4.9250% Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-FLR Med.-Term Nts 2021(24)	EUR	0	200
XS0222524372	6.4450% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	EUR	0	200
XS2033327854	7.5000% Trafigra Group Pte Ltd. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	EUR	0	400
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2323295563	0.0460% Nidec 21/26	EUR	100	2.200
XS2088659789	0.1250% Gas Networks Ireland EO-MTN 19/24	EUR	400	1.200
XS2400445289	0.5000% Dell Bank International DAC EO-Notes 21/26	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
XS2189931335	0.5500% Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2020(27)	EUR	0	500
XS2075185228	0.9000% Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 19/24	EUR	0	900
XS2389688875	1.0000% Vittera Finance B.V. 21/28	EUR	0	300
XS2193969370	1.0230% Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/24)	EUR	0	200
XS2441574089	1.1250% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 22/27	EUR	0	300
XS2314020806	1.2500% Peru EO-Bonds 2021(33)	EUR	0	200
XS2289587789	1.4500% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	EUR	0	200
XS1191877452	1.5000% Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-MTN 15/27	EUR	100	1.500
BE6327721237	1.5000% VGP N.V. EO-Bonds 2021(21/29)	EUR	0	300
XS2466172363	1.6250% Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	EUR	0	500
XS1234373733	1.7500% 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2015(15/30) F	EUR	200	2.300
XS2228900556	2.8500% Koninklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	EUR	0	600
XS2782800713	3.6250% WPP Finance 2013 EO-Med.-T. Nts 2024(24/29)	EUR	2.700	2.700
XS2678111050	4.2500% Sartorius Finance B.V. EO-Notes 23/26	EUR	800	800
XS2545259876	4.5000% Dell Bank International DAC EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	EUR	1.900	1.900
XS2463975628	4.6250% ABB Finance B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/24)	EUR	0	200
XS2720095624	5.3750% Tapestry Inc. EO-Notes 2023(23/27)	EUR	1.800	2.500

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Wertpapier-Terminkontrakte				
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			409.047
Bundesrep. Deutschland Euro-SCHATZ (synth. Anleihe))				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			110.327
Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe)				

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB ANLEIHEN EURO VT
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2024 BIS 31.12.2024**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	600.786,39
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	5.473.959,56
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	297.567,40
4.	Sonstige Erträge	361,71
Summe der Erträge		6.372.675,06
II.	Aufwendungen	
1.	Verwaltungsvergütung	-271.332,22
2.	Verwahrstellenvergütung	-90.442,86
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-12.244,64
4.	Sonstige Aufwendungen	-43.346,98
5.	Aufwandsausgleich	-39.730,60
Summe der Aufwendungen		-457.097,30
III.	Ordentlicher Nettoertrag	5.915.577,76
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	5.893.936,96
2.	Realisierte Verluste	-3.583.231,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.310.705,48
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.226.283,24
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	348.847,70
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.927.434,66
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.276.282,36
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	10.502.565,60

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB ANLEIHEN EURO I
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2024 BIS 31.12.2024**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	14.442,17
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	132.008,36
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	7.123,00
4.	Sonstige Erträge	8,18
Summe der Erträge		153.581,71
II.	Aufwendungen	
1.	Verwaltungsvergütung	-29.540,78
2.	Verwahrstellenvergütung	-2.272,26
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.115,19
4.	Sonstige Aufwendungen	-1.044,89
5.	Aufwandsausgleich	-1.883,00
Summe der Aufwendungen		-36.856,12
III.	Ordentlicher Nettoertrag	116.725,59
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	140.871,94
2.	Realisierte Verluste	-85.279,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		55.592,11
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	172.317,70
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	23.324,03
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	45.185,96
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	68.509,99
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	240.827,69

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB ANLEIHEN EURO R
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2024 BIS 31.12.2024**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	8.810,04
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	81.940,27
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	4.206,71
4.	Sonstige Erträge	3,47
Summe der Erträge		94.960,49
II.	Aufwendungen	
1.	Verwaltungsvergütung	-18.284,71
2.	Verwahrstellenvergütung	-1.120,10
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-771,20
4.	Sonstige Aufwendungen	-490,69
5.	Aufwandsausgleich	-6.563,32
Summe der Aufwendungen		-27.230,02
III.	Ordentlicher Nettoertrag	67.730,47
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	84.189,06
2.	Realisierte Verluste	-48.472,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		35.716,47
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	103.446,94
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	33.360,10
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	9.909,10
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	43.269,20
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	146.716,14

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB ANLEIHEN EURO VA
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 02.01.2024 BIS 31.12.2024**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	22.258,22
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	203.810,54
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	10.724,77
Summe der Erträge		236.793,53
II.	Aufwendungen	
1.	Verwaltungsvergütung	-9.976,39
2.	Verwahrstellenvergütung	-3.326,26
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-960,02
4.	Sonstige Aufwendungen	-1.638,13
5.	Aufwandsausgleich	-1.607,58
Summe der Aufwendungen		-17.508,38
III.	Ordentlicher Nettoertrag	219.285,15
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	214.433,76
2.	Realisierte Verluste	-128.057,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		86.375,85
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	305.661,00
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	174.647,76
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-32.218,23
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	142.429,53
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	448.090,53

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN EURO VT

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2024)		281.398.547,32
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		44.132.963,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	111.700.952,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-67.567.989,43	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-580.912,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		10.502.565,60
davon nicht realisierte Gewinne	348.847,70	
davon nicht realisierte Verluste	1.927.434,66	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2024)		335.453.163,53

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN EURO I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2024)		6.648.513,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-55.530,40
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.232.407,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.700.156,65	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-467.749,30	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.153,10
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		240.827,69
davon nicht realisierte Gewinne	23.324,03	
davon nicht realisierte Verluste	45.185,96	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2024)		8.063.064,83

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN EURO R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2024)		2.289.360,90
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-23.048,80
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.588.881,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.216.261,53	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-627.380,04	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-19.719,26
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		146.716,14
davon nicht realisierte Gewinne	33.360,10	
davon nicht realisierte Verluste	9.909,10	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2024)		4.982.190,47

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN EURO VA

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (02.01.2024)		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		12.127.870,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	12.505.837,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-377.967,30	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-19.174,39
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		448.090,53
davon nicht realisierte Gewinne	174.647,76	
davon nicht realisierte Verluste	-32.218,23	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2024)		12.556.786,34

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN EURO VT ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	11.809.514,72	3,62
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.226.283,24	2,52
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	3.583.231,48	1,10
II. Wiederanlage	11.809.514,72	3,62

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN EURO I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	350.433,39	4,31
1. Vortrag aus dem Vorjahr	92.835,86	1,14
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	172.317,70	2,12
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	85.279,83	1,05
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-187.937,39	-2,31
1. Vortrag auf neue Rechnung	-187.937,39	-2,31
III. Gesamtausschüttung	162.496,00	2,00
1. Endausschüttung	162.496,00	2,00
a) Barausschüttung	162.496,00	2,00

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN EURO R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	204.120,75	3,96
1. Vortrag aus dem Vorjahr	52.201,22	1,01
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	103.446,94	2,01
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	48.472,59	0,94
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-101.062,75	-1,96
1. Vortrag auf neue Rechnung	-101.062,75	-1,96
III. Gesamtausschüttung	103.058,00	2,00
1. Endausschüttung	103.058,00	2,00
a) Barausschüttung	103.058,00	2,00

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN EURO VA ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	433.718,91	3,57
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	305.661,00	2,52
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	128.057,91	1,05
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-130.118,91	-1,07
1. Vortrag auf neue Rechnung	-130.118,91	-1,07
III. Gesamtausschüttung	303.600,00	2,50
1. Endausschüttung	303.600,00	2,50
a) Barausschüttung	303.600,00	2,50

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB ANLEIHEN EURO VT

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	335.393.522,56	102,94
2023	281.398.547,32	99,69
2022	136.496.150,22	94,59
2021	126.827.239,77	103,95

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB ANLEIHEN EURO I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	8.049.168,66	99,24
2023	6.648.513,29	97,22
2022	2.564.172,79	93,23
2021	3.334.958,56	103,22

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB ANLEIHEN EURO R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	4.993.654,54	96,69
2023	2.289.360,90	94,83
2022	1.640.064,70	91,07
2021	3.047.975,62	100,94

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB ANLEIHEN EURO VA

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	12.618.859,41	103,40
(Auflegung 02.01.2024)	100,00	100,00

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

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	28.069.000,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,15
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,07
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

SONSTIGE INFORMATIONEN – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

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

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert NB Anleihen Euro VT	EUR	102,94
Anteilwert NB Anleihen Euro I	EUR	99,24
Anteilwert NB Anleihen Euro R	EUR	96,69
Anteilwert NB Anleihen Euro VA	EUR	103,40
Umlaufende Anteile NB Anleihen Euro VT	STK	3.258.596,000
Umlaufende Anteile NB Anleihen Euro I	STK	81.248,000
Umlaufende Anteile NB Anleihen Euro R	STK	51.529,000
Umlaufende Anteile NB Anleihen Euro VA	STK	121.440,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	NB Anleihen Euro VT	NB Anleihen Euro I
ISIN	DE000A2JQHY6	DE000A2JQH23
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	02.01.2019	15.03.2019
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,09% p.a.	0,39% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	100	100.000
	NB Anleihen Euro R	NB Anleihen Euro VA
ISIN	DE000A2QAYH5	DE000A3D75X2
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	02.11.2020	02.01.2024
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,49% p.a.	0,09% p.a.
Ausgabeaufschlag	2,00%	0,00%
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 EURO VT

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB ANLEIHEN EURO I

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB ANLEIHEN EURO R

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB ANLEIHEN EURO VA

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

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

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.01.2024 BIS 31.12.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	1.485.630.852,11
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	1.485.630.852,11
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 217.459,44 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 gewährt für die Anteilklasse NB Anleihen Euro I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

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

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

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

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

NB Anleihen Euro VT		
Sonstige Erträge		
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	361,71
Sonstige Aufwendungen		
Aufwand Ratingkosten	EUR	42.562,63
NB Anleihen Euro I		
Sonstige Erträge		
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	8,18
Sonstige Aufwendungen		
Aufwand Ratingkosten	EUR	1.025,13
NB Anleihen Euro R		
Sonstige Erträge		
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	3,47
Sonstige Aufwendungen		
Aufwand Ratingkosten	EUR	481,01
NB Anleihen Euro VA		
Sonstige Erträge		
Keine sonstigen Erträge		
Sonstige Aufwendungen		
Aufwand Ratingkosten	EUR	1.608,30

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 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 Risktaker	EUR	1.475.752
davon Geschäftsleiter	EUR	1.105.750
davon Führungskräfte	EUR	370.002
davon andere Risktaker	EUR	0

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der National-Bank AG für das Geschäftsjahr 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, 15. April 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 Euro – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 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 einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen 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 16.04.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

NB Multi Asset Global - Tätigkeitsbericht vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Portfoliostruktur und Wertenwicklung

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

Die strategische Aktienallokation des Fonds besteht zum Hauptteil aus dem „NB Aktien Global“ und dem „NB Aktien Europa“. In den hauseigenen Fonds steuert das Portfoliomanagement der NATIONAL-BANK die Einzelaktienanlagen. Die ergänzenden ETFs auf den „MSCI Europe“ und den „MSCI World“ wurden im Jahr 2024 vollständig veräußert. Komplettiert wird die Anlagestrategie zudem durch einen ETF auf den „MSCI Emerging Markets“. Bei der Allokation der Einzelaktien in den Zielfonds fokussiert sich das Portfoliomanagement weiterhin auf einen quantitativ gestützten Screening-Prozess zur dynamischen Steuerung von Sektoren und Faktoren.

Die strategische Rentenallokation des Fonds besteht aus globalen Unternehmens- und Staatsanleihen. Kernelement der Allokation bilden die hauseigenen Fonds „NB Anleihen Euro“ und „NB Anleihen Global“, über welche das Einzelanleihemanagement gesteuert wird. Die Anleihe Selektion in den Fonds erfolgt durch aktive Steuerung des Sektor-Exposures basierend auf einer Gleichgewichtung der Sektoren nach Risikobeiträgen (Duration-Times-Spread). Über den gesamten Berichtszeitraum hinweg hat das Fondsmanagement die Duration sukzessive und in kleinen Schritten ausgeweitet. Dabei wurden fortlaufend Anpassungen und Umschichtungen zu Gunsten von Werten mit attraktivem Chance-/Risiko-Profil sowohl im Corporates- als auch Staatsanleihe Sektor vorgenommen. Anleihen ohne bzw. mit einem High-Yield-Rating wurden nochmals reduziert. Das Durchschnittsrating des Fonds befindet sich mit „A“ auf anhaltend hohem Niveau. Die

Anleihestrategie auf Fondsebene beinhaltet des Weiteren direkte Positionen in amerikanischen und deutschen Staatsanleihen.

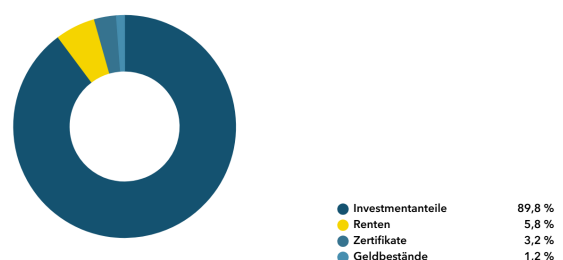
Das zentrale Standbein bei physischen Vermögenswerten stellt der NB Real Asset Securities dar, welcher breit diversifiziert über Einzeltitel in REITs, gelisteter Infrastruktur und Rohstoffen, aber auch in Gold (-ETCs) investiert. Die höchsten Gewichte innerhalb der Allokation lagen dabei im Berichtszeitraum auf den Rohstoffen (ex-Edelmetalle) und REITs. Darüber hinaus beinhaltet der Sachwertebaustein eine zusätzliche strategische Position im geringer mit anderen Assetklassen korrelierten Gold, welches vor unliebsamen Schocks im Finanzsystem Schutz bieten kann.

Die Erzielung von Optionsprämien stellt weiterhin einen stabilisierenden Baustein des Multi-Asset-Portfolios dar. Anfang April fand eine Umstellung von Discount-Zertifikaten hin zum Fonds „NB Smart Premia“ statt. Dessen Kernstrategie ist die Vereinnahmung von Optionsprämien. Diese wird zum einen indirekt über Discount-Zertifikate abgebildet, zum anderen über „synthetische Covered Calls“, welche sich aus einem Put-Verkauf (Short-Put) und einer Besicherung (Collateral) zusammensetzen. Das Collateral wird durch äußerst liquide Staatsanleihen mit hohem Rating oder auch über eine entsprechende Kassenhaltung dargestellt und dient bei einer möglichen Ausübung der Option als Mittel zum Kauf der zugrundeliegenden Aktien. Ergänzt wird der hauseigene Fonds durch alternative Risikoprämien, welche über aktive Fremdfonds repräsentiert werden.

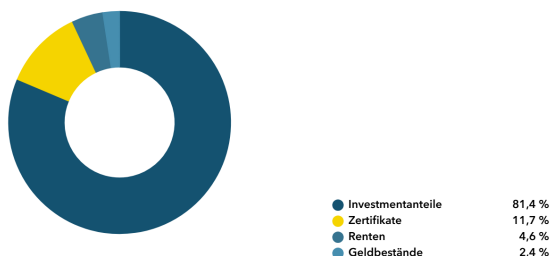
Das Geschäftsjahr war geprägt durch Unsicherheiten und Schwankungen der weltweiten Märkte, einerseits aufgrund des Rückgangs der hohen Inflationsraten und dem damit einhergehenden unsicheren Zinssenkungszyklus der Notenbanken, andererseits durch die geopolitischen Spannungen und Kriege, wie im Nahen Osten aber auch weiterhin in der Ukraine. Das Allokationsmodell führte im ersten Quartal 2024 zu einem weiteren Ausbau der Aktienquote und im Gegenzug zur Reduzierung von Anleihen und Real Assets, während der Anteil an Risikoprämien weitgehend stabil blieb.

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

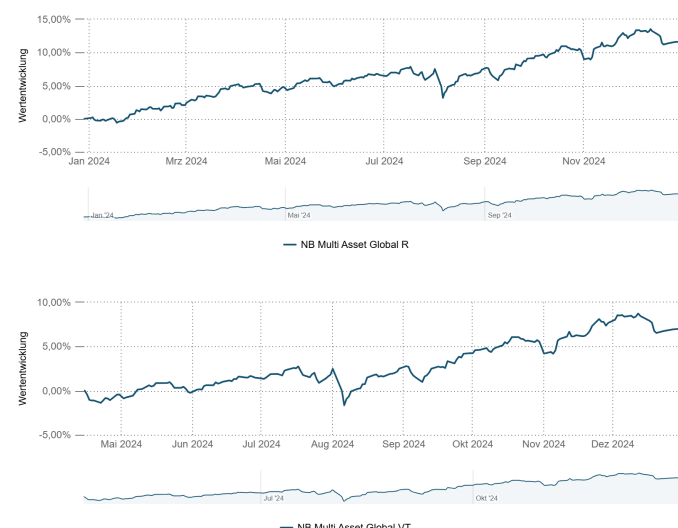
Portfoliostruktur per 31.12.2024:*



Portfoliostruktur per 31.12.2023:*



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



Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) betrug 11,65% für die Anteilklasse R bzw. 7,01% für die Anteilklasse VT (Auflage Anteilklasse VT zum 15.04.2024).

Veräußerungsergebnis

Für die realisierten Gewinne sind im Wesentlichen Veräußerungen von Zielfonds ursächlich. Für die realisierten Verluste sind ebenfalls im Wesentlichen Veräußerungen von Zielfonds ursächlich.

Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens betrug 5,21% für die Anteilklasse R bzw. 5,76% für die Anteilklasse VT (Auflage Anteilklasse VT zum 15.04.2024).

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

Investmentgesellschaft mbH.

Risikobericht

Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken resultieren aus der Kursbewegung der gehaltenen Wertpapiere, die starken Schwankungen unterliegen können. Bei festverzinslichen Wertpapieren beeinflussen dabei Zinsänderungen, die Rückzahlungswahrscheinlichkeit der Emittenten sowie eine veränderte Einschätzung der Marktteilnehmer des Emittenten oder des Zinsumfeldes die Preisbildung. Bei Discount-Zertifikaten wird das Marktpreisrisiko von der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Basiswertes sowie der Rückzahlungswahrscheinlichkeit des Emittenten bestimmt. Bei Aktien-Engagements resultiert das zentrale Marktpreisrisiko aus den Kursbewegungen der gehaltenen Aktien bzw. Aktienfonds.

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

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

Zinsänderungsrisiken Zielfonds

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken über Zielfonds-Investments in Rentenpapiere ausgesetzt. Sofern die Zielfonds in festverzinsliche Wertpapiere investieren 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.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken bestanden bei festverzinslichen Wertpapieren und Discount-Zertifikaten, wobei das Fondsmanagement die Risiken über die Selektion von Emittenten unzweifelhafter

Bonität begrenzte. Adressenausfallrisiken im Sinne von Kontrahentenrisiken bestanden zu keiner Zeit.

Adressenausfallrisiken Zielfonds

Der Fonds legt einen mehrheitlichen Teil seines Vermögens in Zielfonds an, welche ihrerseits in Anleihen investieren. Dadurch ist der Fonds mittelbar von dem Risiko betroffen, dass es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen der im Bestand der Zielfonds befindlichen Anleihen kommen kann. In dessen Folge kann es bei den Anleihen zu Kursverlusten kommen. Das Adressenausfallrisiko soll durch die diversifizierte Anlage in mehrere Zielfonds reduziert werden.

Konzentrationsrisiken

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

Währungsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

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

Liquiditätsrisiken

Alle im Fonds befindlichen Titel sind zeitnah veräußerbar. Besonders Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu ver-

zeichnen.

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.

Liquiditätsrisiken Renten:

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

Liquiditätsrisiken Zertifikate

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

Sonstige Risiken

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

Die Käufe- und Verkäufe der Anleihen, ETFs, Zertifikate, Fonds und Aktien erfolgten über die Donner & Reuschel AG - unter Einhaltung der Best-Execution-Policy.

Zum 15.04.2024 wurde die Anteilklasse VT neu aufgelegt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Die im Geschäftsjahr 2024 abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Positionen werden im Jahresbericht aufgeführt.

Vermögensübersicht NB Multi Asset Global

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	240.627.433,01	100,06
1. Anleihen	13.948.265,33	5,80
2. Zertifikate	7.698.255,00	3,20
3. Investmentanteile	216.101.307,20	89,86
4. Bankguthaben	2.844.391,50	1,18
5. Sonstige Vermögensgegenstände	35.213,98	0,01
II. Verbindlichkeiten	-140.080,17	-0,06
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-140.080,17	-0,06
III. Fondsvermögen	EUR 240.487.352,84	100,00

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

Vermögensaufstellung NB Multi Asset Global

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	21.646.520,33	9,00
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	13.948.265,33	5,80
US91282CDJ71	1.3750% United States of America DL-Bonds 2021(31)	USD		9.600	7.800	0	%	81,8594	7.570.444,58	3,15
DE000BU27006	2.4000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2030)	EUR		6.300	6.300	0	%	101,2352	6.377.820,75	2,65
Zertifikate								EUR	7.698.255,00	3,20
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold	STK		95.500	85.000	30.614	EUR	80,6100	7.698.255,00	3,20
Investmentanteile								EUR	216.101.307,20	89,86
KVG - eigene Investmentanteile								EUR	210.319.953,00	87,46
DE000A2JQHY6	NATIONAL-BANK Anleih.stra.Euro Inhaber-Anteile V	ANT		522.300	408.300	13.000	EUR	102,8600	53.723.778,00	22,34
DE000A2PF1K6	NB Aktien Europa Inhaber- Anteilklassse V	ANT		164.000	181.530	67.200	EUR	146,1700	23.971.880,00	9,97
DE000A2PF1J8	NB Aktien Global Inhaber- Anteilklassse V	ANT		334.000	300.780	37.700	EUR	198,7400	66.379.160,00	27,60
DE000A2PF1L4	NB Anleihen Global Inhaber- Anteilklassse V	ANT		119.300	159.593	104.293	EUR	112,9900	13.479.707,00	5,61
DE000A2QAYK9	NB Real Asset Securities Inhaber- Anteile V	ANT		221.450	179.789	36.574	EUR	155,0400	34.333.608,00	14,28
DE000A2QAX13	NB Smart Premia Inhaber-Anteile V	ANT		160.500	170.500	10.000	EUR	114,8400	18.431.820,00	7,66
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	5.781.354,20	2,40
IE00BKM4GZ66	iShs-Co.MSCI Em.Mar.IMI UC.ETF Registered Shares o.N.	ANT		176.600	248.795	152.740	EUR	32,7370	5.781.354,20	2,40
Summe Wertpapiervermögen								EUR	237.747.827,53	98,86
Bankguthaben								EUR	2.844.391,50	1,18
EUR - Guthaben bei:								EUR	2.844.391,50	1,18
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	2.844.391,50						2.844.391,50	1,18
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	35.213,98	0,01
Zinsansprüche		EUR	35.213,98						35.213,98	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-140.080,17	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-140.080,17						-140.080,17	-0,06
Fondsvermögen								EUR	240.487.352,84	100,00
Anteilwert NB Multi Asset Global R								EUR	58,85	
Anteilwert NB Multi Asset Global VT								EUR	107,01	
Umlaufende Anteile NB Multi Asset Global R								STK	1.203.377,893	
Umlaufende Anteile NB Multi Asset Global VT								STK	1.585.498,000	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024				
US-Dollar	(USD)	1,038050	=	1 Euro (EUR)

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):				
ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001102416	0.2500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.17/27	EUR	0	1.800
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Zertifikate				
DE000PD5Z1H5	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.03.24 ESTX50 3400	STK	0	40.000
DE000DDZ3QT1	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.09.24 ESTX50 3300	STK	0	42.000
DE000LB4LLE1	Landesbank Baden-Württemberg DISC.Z 03.01.25 ESTX50 3400	STK	0	40.500
DE000UK6V444	UBS AG DISC.Z 28.06.24 ESTX50 3400	STK	0	42.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00B4K48X80	iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N.	ANT	0	25.000
IE00B4L5Y983	iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	ANT	0	39.100

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Fehlanzeige				

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB MULTI ASSET GLOBAL R
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2024 BIS 31.12.2024**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	31.936,67
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	25.097,69
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	51.368,53
4.	Sonstige Erträge	2.599,86
Summe der Erträge		111.002,75
II.	Aufwendungen	
1.	Verwaltungsvergütung	-984.248,27
2.	Verwahrstellenvergütung	-21.173,94
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-6.495,08
4.	Sonstige Aufwendungen	-24.929,65
5.	Aufwandsausgleich	30.472,80
Summe der Aufwendungen		-1.006.374,14
III.	Ordentlicher Nettoertrag	-895.371,39
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	2.523.870,70
2.	Realisierte Verluste	-11.672,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.512.198,12
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.616.826,73
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	5.819.411,68
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	154.887,47
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.974.299,15
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	7.591.125,88

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB MULTI ASSET GLOBAL VT
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 15.04.2024 BIS 31.12.2024**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	61.071,08
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	46.082,52
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	69.062,63
4.	Sonstige Erträge	5.750,34
Summe der Erträge		181.966,57
II.	Aufwendungen	
1.	Verwaltungsvergütung	-90.875,86
2.	Verwahrstellenvergütung	-45.937,42
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4.402,63
4.	Sonstige Aufwendungen	-10.500,12
5.	Aufwandsausgleich	-37.986,56
Summe der Aufwendungen		-189.702,59
III.	Ordentlicher Nettoertrag	-7.736,02
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	2.326.095,53
2.	Realisierte Verluste	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.326.095,53
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.318.359,51
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	8.295.458,53
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	0,00
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.295.458,53
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	10.613.818,04

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB MULTI ASSET GLOBAL R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2024)		67.193.030,77
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.131.024,50
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.889.477,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.851.082,73	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.740.560,37	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		59.573,87
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		7.591.125,88
davon nicht realisierte Gewinne	5.819.411,68	
davon nicht realisierte Verluste	154.887,47	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2024)		70.823.228,38

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB MULTI ASSET GLOBAL VT

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (15.04.2024)		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		159.350.756,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	181.365.685,92	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-22.014.929,67	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-300.449,83
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		10.613.818,04
davon nicht realisierte Gewinne	8.295.458,53	
davon nicht realisierte Verluste	0,00	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2024)		169.664.124,46

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB MULTI ASSET GLOBAL R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	11.302.665,37	9,39
1. Vortrag aus dem Vorjahr	9.674.166,06	8,04
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.616.826,73	1,34
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	11.672,58	0,01
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-9.918.780,79	-8,24
1. Der Wiederanlage zugeführt	-140.808,84	-0,12
2. Vortrag auf neue Rechnung	-9.777.971,95	-8,13
III. Gesamtausschüttung	1.383.884,58	1,15
1. Endausschüttung	1.383.884,58	1,15
a) Barausschüttung	1.383.884,58	1,15

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB MULTI ASSET GLOBAL VT ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	2.318.359,51	1,46
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.318.359,51	1,46
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	2.318.359,51	1,46

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

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	65.186.479,66	58,85
2023	67.193.030,77	53,59
2022	61.066.156,19	51,41
2021	51.981.922,52	56,32

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	175.300.873,20	107,01
(Auflegung 15.04.2024)	100,00	100,00

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

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
MSCI The World index in USD		50,00%
JP Morgan GBI EMU (Euro) Bond Index in EUR		20,00%
iBoxx EUR Corporates Total Return Index in EUR		20,00%
S&P GSCI Total Return Index		10,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,66%
größter potenzieller Risikobetrag		1,02%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,86%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr

SONSTIGE INFORMATIONEN – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

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

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert NB Multi Asset Global R	EUR	58,85
Anteilwert NB Multi Asset Global VT	EUR	107,01
Umlaufende Anteile NB Multi Asset Global R	STK	1.203.377,893
Umlaufende Anteile NB Multi Asset Global VT	STK	1.585.498,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	NB Multi Asset Global R	NB Multi Asset Global VT
ISIN	DE000A12BKE9	DE000A3ETBQ8
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	19.01.2015	15.04.2024
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend
	1,475% p.a.	0,175% p.a.
Verwaltungsvergütung	Die Anteilklasse ist vorbehaltlich des Ermessens der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsgesellschaft für die NATIONAL-BANK Aktiengesellschaft sowie damit verbundenen Unternehmen vorgesehen.	
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	50	0

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

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

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

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB MULTI ASSET GLOBAL R

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,67 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB MULTI ASSET GLOBAL VT

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,29 %
---	--------

Die Anteilklasse VT wurde zum 15.04.2024 neu aufgelegt. Insofern bezieht sich die TER auf den Zeitraum vom 15.04.2024 bis 31.12.2024.

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

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.01.2024 BIS 31.12.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	264.377.381,51
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	264.377.381,51
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 9.776,15 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 gewährt für die Anteilklasse NB Multi Asset Global R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse NB Multi Asset Global VT sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE00BKM4GZ66	iShs-Co.MSCI Em.Mar.IMI UC.ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,18
IE00B4K48X80	iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N. ¹⁾	0,12
IE00B4L5Y983	iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N. ¹⁾	0,20
DE000A2JQHY6	NATIONAL-BANK Anleih.stra.Euro Inhaber-Anteile V ¹⁾	0,09
DE000A2PF1K6	NB Aktien Europa Inhaber-Anteilklasse V ¹⁾	0,19
DE000A2PF1J8	NB Aktien Global Inhaber-Anteilklasse V ¹⁾	0,19
DE000A2PF1L4	NB Anleihen Global Inhaber-Anteilklasse V ¹⁾	0,09
DE000A2QAYK9	NB Real Asset Securities Inhaber-Anteile V ¹⁾	0,19
DE000A2QAX13	NB Smart Premia Inhaber-Anteile V ¹⁾	0,19

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

NB Multi Asset Global R

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	2.332,73
--	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Aufwand Ratingkosten	EUR	24.618,80
----------------------	-----	-----------

NB Multi Asset Global VT

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	5.166,17
--	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Aufwand Ratingkosten	EUR	10.251,34
----------------------	-----	-----------

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
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		332
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	EUR	1.475.752
davon Führungskräfte	EUR	1.475.752
davon andere Risktaker	EUR	0

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der National-Bank AG für das Geschäftsjahr 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 ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN GEM. § 101 ABS. 3 NR. 3 KAGB

15.04.2024: neue AK „VT“ + Umbenennung alte AK in „R“

01.07.2024: Anpassung Vergütung:

a) Verwahrstellenvergütung neu 0,03 % ohne Mindestverg.

b) AK R Vertrieb neu 1,00 %

c) AK R PM neu 0,30 %

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten	0,00%
Gesamthöhe des Leverage nach der Brutto-Methode im Berichtszeitraum	0,98
Leverage-Umfang nach Brutto-Methode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	5,00
Gesamthöhe des Leverage nach der Commitment-Methode im Berichtszeitraum	0,98
Leverage-Umfang nach Commitment-Methode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00

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

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

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

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

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

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

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

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

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

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, 15. April 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 Multi Asset Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 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 16.04.2025

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