

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

NB Real Asset Securities

31. Oktober 2022

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----|
| Tätigkeitsbericht NB Real Asset Securities | 4 |
| Vermögensübersicht | 7 |
| Vermögensaufstellung | 8 |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV | 19 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 24 |
| Allgemeine Angaben | 26 |

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

NB Real Asset Securities

in der Zeit vom 01.11.2021 bis 31.10.2022.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

Tätigkeitsbericht NB Real Asset Securities

NB Real Asset Securities - Tätigkeitsbericht vom 01.11.2021 bis 31.10.2022

Anlageziel und Anlagepolitik

Der NB Real Asset Securities investiert vorwiegend in Real Assets, also nicht beliebig vermehrbare Güter. Hierzu zählen vor allem Rohstoffe, Immobilien und Edelmetalle, aber auch Infrastruktureinrichtungen. Überwiegend investiert der Fonds direkt in Einzelaktien und REITs von Unternehmen, die in diesen Geschäftsbereichen tätig sind oder in hierauf konzentrierte aktive oder passive Fonds. Außerdem erfolgen Investitionen in Exchange Traded Commodities (ETCs), um direkt an der jeweiligen Rohstoffpreisentwicklung zu partizipieren, sowie Exchange Traded Funds (ETFs).

Der NB Real Asset Securities ist für den chancenorientierten Anleger geeignet, der an den Opportunitäten der internationalen Kapitalmärkte partizipieren möchte. Die Anlage ist auf erfahrene Anleger ausgerichtet, die in der Lage sind, Risiken und den Wert der Anlage abzuschätzen. Das Anlageziel des Fonds ist die benchmarkunabhängige Erzielung von Erträgen und eines langfristigen Wertzuwachses. Der Fonds ist unter Umständen nicht für Anleger geeignet, die ihr Kapital innerhalb eines Zeitraums von 5 Jahren aus dem Fonds zurückziehen wollen.

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

Portfoliostruktur und Wertentwicklung

Die Basis der Investitionsstrategie des Fonds ist die Investition in ein sehr breit diversifiziertes Portfolio verschiedener Real Assets. Hierbei handelt es sich um Vermögensgegenstände und Sachwerte, die nicht beliebig vermehrbare sind und gerade in einem inflationären Umfeld Investoren potentiell Schutz vor einer Geldentwertung bieten können. Schlussendlich lassen sich die gewählten Investmentvehikel in vier Gruppen einteilen: Rohstoffe, REITs, Edelmetalle und Infrastruktur. Der Schwerpunkt der Allokation lag dabei im Berichtszeitraum planmäßig auf den Rohstoffen „Ex-Edelmetalle“ und „Real Estate Investment Trusts“ (REITs), deren Haupttätigkeit darin besteht, Immobilien zu besitzen und zu verwalten. In einem geringeren Ausmaße erfolgten Anlagen in den Bereichen Edelmetallen und Infrastruktur.

Innerhalb des Rohstoffbausteins wurde im Rahmen eines quantitativen Prozesses Untergruppen (Metals & Mining, Energy, Agriculture) gebildet, die nach Marktkapitalisierung größten Unternehmen darin identifiziert und in deren Aktien gleichgewichtet investiert. Da die Entwicklung der Einzelaktien aber nicht zwangsläufig mit der Performance der zugrunde liegenden Rohstoffe positiv korreliert ist, erfolgte zusätzlich der Erwerb von Exchange Traded Funds (ETCs) deren Erfolg direkt an die Entwick-

lung der maßgeblichen Rohstoff-Futures gekoppelt ist. Für welches der Produkte sich das Portfolio Management in welchem Volumen konkret entschied, hing auch mit den jeweiligen Laufzeitkurven der Futures zusammen, um das Risiko einer negativen Rollrendite zu minimieren.

Bei den REITs konzentrierte sich die Allokation zunächst weit überwiegend - und zum Ende des Berichtszeitraums ausschließlich - auf die Allokation von Einzeltiteln. Aus Gründen der kostenoptimalen Mittelflusssteuerung wurde der ohnehin nur gering gewichtete „Van Eck Vectors Global Real Estate ETF“ komplett veräußert. Prozessual wurden auch bei den REITs verschiedene Cluster gebildet, um für eine möglichst breite Streuung innerhalb des Immobiliensektors zu sorgen. Erneut wurden in den Untergruppen die führenden Unternehmen identifiziert und eine näherungsweise Gleichgewichtung in der Startallokation angestrebt. Im Zuge der kontinuierlichen Mittelflusssteuerung und turnusgemäßer Rebalancings erfolgte wenn notwendig eine Quotenanpassung. Der zeitliche Abstand des Rebalancing von mehreren Monaten ist gezielt großzügig gewählt, um an entstehendem Trend-Momentum partizipieren zu können und Positionen nicht vorschnell reduzieren zu müssen.

Infrastrukturinvestments wurden prozessual ähnlich und lediglich über Einzelaktien abgebildet. Abweichend war das Vorgehen dagegen bei Edelmetallen. Um dem Gesamtportfolio einen Anker und Stabilität zu verleihen erfolgt die Abbildung mehrheitlich über ETCs auf das Gold, die direkt mit der Preisentwicklung korrelieren. Lediglich in geringerem Umfang wurden traditionell volatilere Goldminen allokiert. Als weitere Beimischung zum Zwecke der Diversifikation wurden sehr kleine Positionen in den Edelmetallen Silber, Platin und Palladium gehalten.

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse V betrug: 10,91%.

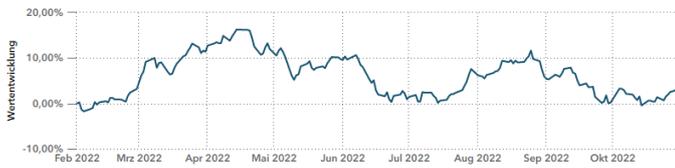
Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse R betrug: 3,26%.

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

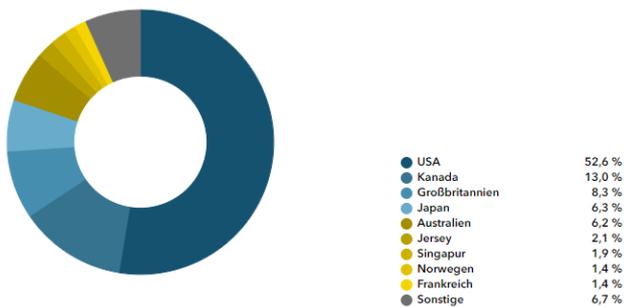
Wertentwicklung Anteilklasse V per 31.10.2022



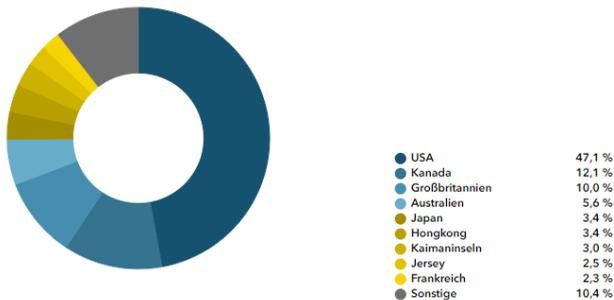
Wertentwicklung Anteilklasse R per 31.10.2022



Aktienstruktur nach Ländern per 31.10.2022:



Aktienstruktur nach Ländern per 31.10.2021:



Veräußerungsergebnis

Das Veräußerungsergebnis und die darin realisierten Gewinne und Verluste wurden im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien erzielt.

Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse V) betrug 14,49%.

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse R) betrug 15,24%.

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 Aktien- und REIT-Engagements resultiert das zentrale Marktpreisrisiko aus den Kursbewegungen der gehaltenen Einzeltitel bzw. Fonds. Die Rohstoff-ETCs sind eng mit den Wertentwicklungen der zugrunde liegenden Commodities korreliert, die ebenfalls börsentäglichen Wertveränderungen unterliegen.

Zinsänderungsrisiken

Direkte Zinsänderungsrisiken bestanden im Berichtszeitraum nicht, da das Investmentvermögen nicht in verzinslichen Wertpapieren engagiert war. Jedoch kann sich eine Änderung des allgemeinen Markzinsniveaus u. U. negativ auf das Aktienvermögen und die zugrunde liegende fundamentale Bewertungsmodelle, wie z.B. das Discounted Cash Flow Modell (DCF), auswirken.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken bestanden im Berichtszeitraum bei im Bestand gehaltenen Exchange Traded Commodities (ETCs).

Konzentrationsrisiken

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

Währungsrisiken

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

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Liquiditätsrisiken Zielfonds:

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

Sonstige Risiken:

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kurschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

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

Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

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

Die Anteilklassen des Fonds wurden zu folgenden Zeitpunkten aufgelegt:

Anteilklasse V: 01.11.2020

Anteilklasse R: 01.02.2022

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

| | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|----------------------------------|--------------------------|--|
| I. Vermögensgegenstände | 52.770.462,70 | 100,07 |
| 1. Aktien | 38.102.261,27 | 72,26 |
| 2. Zertifikate | 6.712.544,62 | 12,73 |
| 3. Investmentanteile | 5.344.475,20 | 10,14 |
| 4. Bankguthaben | 2.574.280,27 | 4,88 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 36.901,34 | 0,07 |
| II. Verbindlichkeiten | -39.290,42 | -0,07 |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -39.290,42 | -0,07 |
| III. Fondsvermögen | EUR 52.731.172,28 | 100,00 |

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2022

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.10.2022 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|------------------------------|---|-------|--------------------------------------|--------------------|----------------|-------------------|---------------------|--------------|-----------------|------------------------------------|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | | 44.814.805,89 | 84,99 |
| Aktien | | | | | | | EUR | | 38.102.261,27 | 72,26 |
| AU000000BHP4 | BHP Billiton | | STK | 27.871 | 13.959 | 0 | AUD | 37,3600 | 673.715,22 | 1,28 |
| AU000000GMG2 | Goodman Group Registered Stapled Secs o.N. | | STK | 37.814 | 18.551 | 0 | AUD | 17,0000 | 415.928,31 | 0,79 |
| AU000000NCM7 | Newcrest Mining | | STK | 42.917 | 23.738 | 0 | AUD | 17,3500 | 481.776,68 | 0,91 |
| AU000000SGP0 | Stockland Reg. Stapled Secs o.N. | | STK | 182.091 | 182.091 | 0 | AUD | 3,6000 | 424.138,72 | 0,80 |
| AU000000TCL6 | Transurban Group Triple Stapled Securities o.N. | | STK | 43.847 | 15.620 | 11.751 | AUD | 13,2600 | 376.184,03 | 0,71 |
| CA0084741085 | Agnico-Eagle Mines | | STK | 12.404 | 6.371 | 0 | CAD | 59,9300 | 551.462,70 | 1,05 |
| CA0679011084 | Barrick Gold | | STK | 33.479 | 15.503 | 0 | CAD | 20,4900 | 508.890,73 | 0,97 |
| CA13321L1085 | Cameco Corp. | | STK | 11.870 | 11.870 | 0 | CAD | 32,3100 | 284.510,16 | 0,54 |
| CA1363751027 | Canadian National Railway Co. | | STK | 3.314 | 3.314 | 0 | CAD | 161,4000 | 396.794,96 | 0,75 |
| CA13645T1003 | Canadian Pacific Railway | | STK | 4.859 | 4.859 | 0 | CAD | 101,5600 | 366.083,12 | 0,69 |
| CA29250N1050 | Enbridge | | STK | 10.239 | 3.772 | 4.312 | CAD | 53,0800 | 403.179,61 | 0,76 |
| CA3518581051 | Franco-Nevada Corp. | | STK | 3.949 | 1.388 | 243 | CAD | 168,3300 | 493.126,98 | 0,94 |
| CA65340P1062 | NexGen Energy Ltd. Registered Shares o.N. | | STK | 63.627 | 63.627 | 0 | CAD | 5,7200 | 269.989,94 | 0,51 |
| CA67077M1086 | Nutrien Ltd Registered Shares o.N. | | STK | 8.981 | 2.393 | 2.533 | CAD | 115,1100 | 766.916,11 | 1,45 |
| CA87807B1076 | TC Energy Corp. Registered Shares o.N. | | STK | 8.641 | 3.156 | 2.902 | CAD | 59,8400 | 383.588,61 | 0,73 |
| CA9628791027 | Wheaton Precious Metals Corp. | | STK | 15.770 | 6.848 | 549 | CAD | 44,5700 | 521.416,10 | 0,99 |
| ES0105046009 | AENA S.A. Acciones Port. EO 10 | | STK | 3.380 | 1.774 | 775 | EUR | 119,1500 | 402.727,00 | 0,76 |
| IT0003506190 | Atlantia | | STK | 16.046 | 16.046 | 21.714 | EUR | 22,5800 | 362.318,68 | 0,69 |
| FR0000120271 | TotalEnergies S.E. | | STK | 9.736 | 2.872 | 4.530 | EUR | 55,1000 | 536.453,60 | 1,02 |
| FI0009005987 | UPM Kymmene Corp. | | STK | 14.672 | 7.566 | 0 | EUR | 33,9100 | 497.527,52 | 0,94 |
| DE000A1ML7J1 | Vonovia SE Namens-Aktien o.N. | | STK | 18.979 | 14.386 | 0 | EUR | 22,4000 | 425.129,60 | 0,81 |
| GB00B1XZS820 | Anglo American | | STK | 20.611 | 8.941 | 0 | GBP | 26,0850 | 626.325,65 | 1,19 |
| GB0007980591 | BP PLC | | STK | 98.817 | 23.074 | 46.961 | GBP | 4,7980 | 552.334,54 | 1,05 |
| JE00B4T3BW64 | Glencore | | STK | 140.283 | 31.582 | 15.448 | GBP | 4,9950 | 816.301,95 | 1,55 |
| GB00BDR05C01 | National Grid | | STK | 34.318 | 13.193 | 11.689 | GBP | 9,4840 | 379.161,13 | 0,72 |
| GB0007188757 | Rio Tinto | | STK | 11.680 | 5.776 | 0 | GBP | 45,3700 | 617.336,44 | 1,17 |
| GB00B5ZN1N88 | Segro PLC | | STK | 48.332 | 48.332 | 0 | GBP | 7,8500 | 441.992,31 | 0,84 |
| GB00BP6MXD84 | Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07 | | STK | 19.784 | 19.784 | 0 | GBP | 24,0400 | 554.062,63 | 1,05 |
| JP3486800000 | Daito Trust Constr. | | STK | 4.290 | 4.290 | 0 | JPY | 14.710,0000 | 429.598,69 | 0,81 |
| JP3505000004 | Daiwa House Industry | | STK | 19.544 | 19.544 | 0 | JPY | 3.012,0000 | 400.738,81 | 0,76 |
| JP3899600005 | Mitsubishi Estate | | STK | 31.329 | 14.372 | 0 | JPY | 1.873,0000 | 399.463,68 | 0,76 |
| JP3893200000 | Mitsui Fudosan | | STK | 21.436 | 8.626 | 0 | JPY | 2.849,5000 | 415.820,02 | 0,79 |
| JP3027670003 | Nippon Building Fund Inc. Registered Shares o.N. | | STK | 84 | 84 | 45 | JPY | 661.000,0000 | 377.984,27 | 0,72 |
| JP3409000001 | Sumitomo Realty | | STK | 16.172 | 16.172 | 0 | JPY | 3.415,0000 | 375.965,01 | 0,71 |
| NO0010096985 | Equinor ASA | | STK | 14.535 | 14.535 | 0 | NOK | 380,3500 | 538.084,45 | 1,02 |
| SG1T56930848 | Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50 | | STK | 261.893 | 114.487 | 0 | SGD | 3,8800 | 726.544,29 | 1,38 |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2022

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.10.2022 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--------------|--|-------|--------------------------------------|--------------------|----------------|-------------------|---------------------|-----------------|------------------------------------|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| US0152711091 | Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01 | | STK | 2.784 | 1.170 | 0 USD | 145,3000 | 409.304,06 | 0,78 |
| US03027X1000 | American Tower Corp. | | STK | 1.645 | 1.929 | 284 USD | 207,1900 | 344.862,44 | 0,65 |
| US0304201033 | American Water Works | | STK | 2.724 | 2.724 | 0 USD | 145,3400 | 400.593,10 | 0,76 |
| US0394831020 | Archer-Daniels-Midland | | STK | 8.434 | 1.741 | 1.455 USD | 96,9800 | 827.612,38 | 1,57 |
| US0534841012 | Avalonbay Communities Inc. | | STK | 2.293 | 905 | 85 USD | 175,1200 | 406.303,92 | 0,77 |
| US1011211018 | Boston Properties | | STK | 5.441 | 2.793 | 0 USD | 72,7000 | 400.243,55 | 0,76 |
| US1252691001 | CF Industries | | STK | 6.956 | 9.583 | 2.627 USD | 106,2600 | 747.894,93 | 1,42 |
| US16411R2085 | Cheniere Energy | | STK | 2.130 | 2.130 | 0 USD | 176,4100 | 380.201,66 | 0,72 |
| US1667641005 | Chevron Corp. | | STK | 3.344 | 321 | 1.941 USD | 180,9000 | 612.091,07 | 1,16 |
| US20441A1025 | Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Spons.ADRs | | STK | 31.570 | 31.570 | 0 USD | 11,5600 | 369.269,65 | 0,70 |
| US20825C1045 | ConocoPhillips | | STK | 4.284 | 362 | 5.827 USD | 126,0900 | 546.564,36 | 1,04 |
| US2091151041 | Consolidated Edison | | STK | 3.844 | 3.844 | 0 USD | 87,9600 | 342.121,06 | 0,65 |
| US22052L1044 | Corteva | | STK | 11.825 | 3.193 | 2.663 USD | 65,3400 | 781.792,47 | 1,48 |
| US22822V1017 | Crown Castle Internatl new | | STK | 2.421 | 2.421 | 0 USD | 133,2600 | 326.441,83 | 0,62 |
| US2538681030 | Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01 | | STK | 4.016 | 2.101 | 0 USD | 100,2500 | 407.370,23 | 0,77 |
| US26875P1012 | EOG Resources | | STK | 3.454 | 4.518 | 1.064 USD | 136,5200 | 477.122,41 | 0,90 |
| US29444U7000 | Equinix Inc. | | STK | 690 | 281 | 0 USD | 566,4400 | 395.470,61 | 0,75 |
| US29476L1070 | Equity Residential | | STK | 5.901 | 1.992 | 0 USD | 63,0200 | 376.283,54 | 0,71 |
| US29670G1022 | Essential Utilities Inc. Registered Shares DL -,50 | | STK | 8.512 | 8.512 | 0 USD | 44,2200 | 380.856,66 | 0,72 |
| US30231G1022 | Exxon Mobil | | STK | 5.156 | 430 | 4.127 USD | 110,8100 | 578.100,13 | 1,10 |
| US35671D8570 | Freep. McMoRan Copp.&Gold | | STK | 26.198 | 13.493 | 0 USD | 31,6900 | 840.043,12 | 1,59 |
| US42250P1030 | Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1 | | STK | 17.846 | 9.225 | 0 USD | 23,7300 | 428.499,02 | 0,81 |
| US44107P1049 | Host Hotels & Resorts | | STK | 25.378 | 8.595 | 0 USD | 18,8800 | 484.808,90 | 0,92 |
| US4601461035 | International Paper | | STK | 11.821 | 7.190 | 0 USD | 33,6100 | 402.007,30 | 0,76 |
| US46187W1071 | Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01 | | STK | 12.030 | 12.030 | 8.184 USD | 31,6900 | 385.743,90 | 0,73 |
| US49446R1095 | Kimco Realty | | STK | 21.214 | 21.214 | 0 USD | 21,3800 | 458.924,74 | 0,87 |
| US61945C1036 | Mosaic | | STK | 14.571 | 16.403 | 1.832 USD | 53,7500 | 792.463,07 | 1,50 |
| US6516391066 | Newmont Goldcorp Corp. | | STK | 12.329 | 6.192 | 0 USD | 42,3200 | 527.940,18 | 1,00 |
| US74340W1036 | ProLogis Inc. | | STK | 3.707 | 1.492 | 277 USD | 110,7500 | 415.410,55 | 0,79 |
| US74460D1090 | Public Storage | | STK | 1.369 | 361 | 36 USD | 309,7500 | 429.067,84 | 0,81 |
| US7561091049 | Realty Income Corp. Registered Shares DL 1 | | STK | 6.221 | 1.983 | 0 USD | 62,2700 | 391.967,69 | 0,74 |
| US78377T1079 | Ryman Hospitality Prop. Inc. Registered Shares DL -,01 | | STK | 5.589 | 5.589 | 0 USD | 88,9200 | 502.857,31 | 0,95 |
| US78410G1040 | SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01 | | STK | 1.324 | 1.324 | 0 USD | 269,9000 | 361.578,06 | 0,69 |
| AN8068571086 | Schlumberger | | STK | 9.429 | 9.429 | 0 USD | 52,0300 | 496.398,74 | 0,94 |
| US8168511090 | Sempra Energy Registered Shares o.N. | | STK | 2.517 | 315 | 921 USD | 150,9400 | 384.413,62 | 0,73 |
| US8288061091 | Simon Property Group | | STK | 4.328 | 2.316 | 314 USD | 108,9800 | 477.249,26 | 0,91 |
| US84265V1052 | Southern Copper | | STK | 14.854 | 29.345 | 14.491 USD | 46,9700 | 705.952,02 | 1,34 |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2022

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.10.2022 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--|---|-------|--------------------------------------|--------------------|----------------|-------------------|------------|----------------------|------------------------------------|
| US8621211007 | Store Capital Corporation Registered Shares DL -,01 | | STK | 15.496 | 15.496 | 0 USD | 31,8000 | 498.606,50 | 0,95 |
| US9078181081 | Union Pacific | | STK | 1.781 | 1.781 | 0 USD | 197,1400 | 355.262,92 | 0,67 |
| US92276F1003 | Ventas | | STK | 10.443 | 5.169 | 0 USD | 39,1300 | 413.472,21 | 0,78 |
| US9256521090 | Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01 | | STK | 12.574 | 31.576 | 19.002 USD | 32,0200 | 407.385,89 | 0,77 |
| US92936U1097 | W.P. Carey Inc. Registered Shares DL -,01 | | STK | 5.372 | 5.372 | 0 USD | 76,3000 | 414.736,01 | 0,79 |
| US95040Q1040 | Welltower Inc. Registered Shares DL 1 | | STK | 6.377 | 2.611 | 143 USD | 61,0400 | 393.860,24 | 0,75 |
| US9621661043 | Weyerhaeuser | | STK | 13.725 | 6.493 | 0 USD | 30,9300 | 429.539,87 | 0,81 |
| Zertifikate | | | | | | | EUR | 6.712.544,62 | 12,73 |
| IE00B4ND3602 | iShares Physical Metals ZT (11/ O.End) Gold | | STK | 60.740 | 68.906 | 8.166 EUR | 32,2700 | 1.960.079,80 | 3,72 |
| IE00B579F325 | Source Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold | | STK | 12.533 | 1.741 | 581 EUR | 159,9800 | 2.005.029,34 | 3,80 |
| JE00B1VS3002 | WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Palladium ETC 07(unl) | | STK | 1.290 | 1.290 | 0 EUR | 173,0900 | 223.286,10 | 0,42 |
| JE00B1VS2W53 | WisdomTree Metal Securiti.Ltd. ZT07/Und.Platin/Unze | | STK | 3.019 | 3.019 | 0 EUR | 87,1900 | 263.226,61 | 0,50 |
| DE000A0S9GB0 | Xetra-Gold | | STK | 37.260 | 10.477 | 6.104 EUR | 53,2300 | 1.983.349,80 | 3,76 |
| DE000A2T0VS9 | XTrackers ETC PLC ETC Z30.04.80 Silber | | STK | 9.946 | 4.596 | 3.450 EUR | 27,9080 | 277.572,97 | 0,53 |
| Investmentanteile | | | | | | | EUR | 5.344.475,20 | 10,14 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | EUR | 5.344.475,20 | 10,14 |
| LU1829218749 | MUL-Lyx.Com.T.R./C.Comm.CRB TR Namens-Anteile Acc.EUR o.N | | ANT | 72.962 | 22.314 | 38.232 EUR | 26,3990 | 1.926.123,84 | 3,65 |
| IE00B53H0131 | UBS ETFs PLC-CMCI COMPSF U.ET (USD) A | | ANT | 22.191 | 1.979 | 16.108 EUR | 97,1357 | 2.155.538,32 | 4,09 |
| IE00BMDKNW35 | VanEck Di. Assets Eq.UC.ETF Reg. Shs A USD Acc. oN | | ANT | 94.593 | 94.593 | 0 EUR | 3,4350 | 324.926,96 | 0,62 |
| IE0002PG6CA6 | VanEck Rare Earth UCITS ETF Reg. Shs A USD Acc. oN | | ANT | 57.328 | 65.134 | 7.806 EUR | 16,3600 | 937.886,08 | 1,78 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 50.159.281,09 | 95,12 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 2.574.280,27 | 4,88 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | EUR | 2.574.280,27 | 4,88 |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | EUR | 2.574.280,27 | | | | 2.574.280,27 | 4,88 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 36.901,34 | 0,07 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 36.864,85 | | | | 36.864,85 | 0,07 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 36,49 | | | | 36,49 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -39.290,42 | -0,07 |
| Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾ | | | EUR | -39.290,42 | | | | -39.290,42 | -0,07 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 52.731.172,28 | 100,00 |
| Anteilwert NB Real Asset Securities V | | | | | | | EUR | 141,72 | |
| Anteilwert NB Real Asset Securities R | | | | | | | EUR | 103,26 | |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2022

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.10.2022 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|------|---|-------|--------------------------------------|--------------------|----------------|-------------------|---------------------|-----------------|------------------------------------|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| | Umlaufende Anteile NB Real Asset Securities V | | | | | STK | | 320.331,000 | |
| | Umlaufende Anteile NB Real Asset Securities R | | | | | STK | | 71.026,000 | |

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 28.10.2022 | |
|----------------------|--|-------|--|------------|---|----------------|--|
| Australischer Dollar | | (AUD) | | 1,545550 | = | 1 Euro (EUR) | |
| Britisches Pfund | | (GBP) | | 0,858400 | = | 1 Euro (EUR) | |
| Japanischer Yen | | (JPY) | | 146,895000 | = | 1 Euro (EUR) | |
| Kanadischer Dollar | | (CAD) | | 1,348000 | = | 1 Euro (EUR) | |
| Norwegische Krone | | (NOK) | | 10,274200 | = | 1 Euro (EUR) | |
| Singapur-Dollar | | (SGD) | | 1,398600 | = | 1 Euro (EUR) | |
| US-Dollar | | (USD) | | 0,988300 | = | 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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|---|--|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| CA1363851017 | Canadian Natural Resources | STK | 9.490 | 9.490 |
| ES0105066007 | Cellnex Telecom S.A. | STK | 4.511 | 4.511 |
| KYG2108Y1052 | China Resources Land | STK | 0 | 59.685 |
| CNE100001SR9 | China Vanke Co. Ltd. Registered Shares H YC 1 | STK | 0 | 82.992 |
| US1264081035 | CSX | STK | 12.630 | 12.630 |
| US25746U1097 | Dominion Resources | STK | 0 | 5.427 |
| DE000ENAG999 | E.ON SE | STK | 21.502 | 21.502 |
| US3024913036 | FMC | STK | 0 | 4.596 |
| AU000000FMG4 | Fortescue Metals Group | STK | 57.307 | 87.679 |
| US49456B1017 | Kinder Morgan | STK | 2.502 | 26.818 |
| KYG5635P1090 | Longfor Group Holdings Ltd. | STK | 0 | 45.766 |
| GB00B1FH8J72 | Severn Trent | STK | 10.860 | 10.860 |
| GB00B03MLX29 | Shell | STK | 0 | 26.875 |
| HK0016000132 | Sun Hung Kai Properties | STK | 0 | 18.856 |
| HK0000063609 | Swire Properties Ltd. Registered Shares o.N. | STK | 0 | 115.867 |
| AU000000SYD9 | Sydney Airport Ltd. Reg. Stapled Securities o.N. | STK | 45.307 | 45.307 |
| GB00B39J2M42 | United Utilities Group | STK | 22.909 | 22.909 |
| KYG9593A1040 | Wharf Real Estate Inv. Co. Ltd Registered Shares o.N. | STK | 0 | 48.695 |
| AU0000224040 | Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N. | STK | 4.167 | 4.167 |
| NO0010208051 | Yara | STK | 0 | 10.581 |
| Zertifikate | | | | |
| DE000A0N62E5 | ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Palladium | STK | 310 | 1.568 |
| Andere Wertpapiere | | | | |
| US03784Y2000 | Apple Hospitality REIT Inc. Registered Shares o.N. | STK | 0 | 18.559 |
| FR0010040865 | Gecina S.A. | STK | 2.659 | 2.659 |
| GB00BYWOPQ60 | Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,106666 | STK | 47.858 | 47.858 |
| HK0823032773 | Link REIT, The | STK | 0 | 30.361 |
| US59522J1034 | Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01 | STK | 1.993 | 1.993 |
| US68629Y1038 | Orion Office REIT Inc. Registered Shares DL -,01 | STK | 463 | 463 |
| US7005171050 | Park Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL -,01 | STK | 0 | 13.675 |
| US76169C1009 | Rexford Industrial Realty Inc. Registered Shares DL -,01 | STK | 6.515 | 6.515 |
| DE000A3MQB30 | Vonovia SE Inhaber-Bezugsrechte | STK | 5.430 | 5.430 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| SE0005127818 | AB Sagax Namn-Aktier B o.N. | STK | 19.033 | 19.033 |
| SGXE62145532 | CapitaLand Investment Ltd Registered Shares o.N. | STK | 133.828 | 133.828 |
| SE0000455057 | Fastighets AB Balder Namn-Aktier B SK 1 | STK | 9.857 | 9.857 |

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 |
|--|---|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| Zertifikate | | | | |
| DE000A0N62D7 | ETFS Metal Sec. DT.ZT.Platin/Unze/07/Und. | STK | 1.089 | 4.101 |
| Andere Wertpapiere | | | | |
| US2644115055 | Duke Realty Corp. Registered Shares DL -,01 | STK | 2.721 | 8.956 |
| US55303A1051 | MGM Growth Properties LLC Reg. Shares Class A | STK | 11.461 | 11.461 |
| Investmentanteile | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | |
| IE00B1FZS467 | iS.II-iS.GI Infrastr.UCITS ETF Registered Shares USD o.N. | ANT | 9.348 | 9.348 |
| NL0009690239 | VanEck GI.Real Estate UC.ETF Aandelen oop naam o.N. | ANT | 18.321 | 35.641 |

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB REAL ASSET SECURITIES V
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2021 BIS 31.10.2022**

| | EUR | EUR |
|--|-----------|---------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | 1.186.457,14 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | -5.540,91 |
| davon negative Habenzinsen | -7.806,53 | |
| 3. Erträge aus Investmentanteilen | | 15.916,66 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | | -194.507,51 |
| 5. Sonstige Erträge | | 8.291,86 |
| Summe der Erträge | | 1.010.617,24 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | | -75.894,83 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | | -13.379,42 |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | -7.254,88 |
| 4. Sonstige Aufwendungen | | -11.015,16 |
| 5. Aufwandsausgleich | | -10.013,93 |
| Summe der Aufwendungen | | -117.558,22 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | 893.059,02 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | 3.073.069,75 |
| 2. Realisierte Verluste | | -1.326.985,60 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 1.746.084,15 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 2.639.143,17 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | 2.610.652,88 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | -1.287.596,16 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 1.323.056,72 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 3.962.199,89 |

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB REAL ASSET SECURITIES R
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.02.2022 BIS 31.10.2022**

| | EUR | EUR |
|--|---------|--------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | 166.710,79 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | -420,05 |
| davon negative Habenzinsen | -864,68 | |
| 3. Erträge aus Investmentanteilen | | 1.595,68 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | | -25.175,91 |
| 5. Sonstige Erträge | | 614,76 |
| Summe der Erträge | | 143.325,27 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | | -74.184,71 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | | -1.384,41 |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | -1.310,26 |
| 4. Sonstige Aufwendungen | | -590,14 |
| 5. Aufwandsausgleich | | -19.329,94 |
| Summe der Aufwendungen | | -96.799,46 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | 46.525,81 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | 160.843,25 |
| 2. Realisierte Verluste | | -120.941,25 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 39.902,00 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 86.427,81 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | 116.181,01 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | -344.026,07 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -227.845,06 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -141.417,25 |

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2021 BIS 31.10.2022**

| | EUR | EUR |
|--|-----------|---------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | 1.353.167,93 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | -5.960,96 |
| davon negative Habenzinsen | -8.671,21 | |
| 3. Erträge aus Investmentanteilen | | 17.512,34 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | | -219.683,42 |
| 5. Sonstige Erträge | | 8.906,62 |
| Summe der Erträge | | 1.153.942,51 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | | -150.079,54 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | | -14.763,83 |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | -8.565,14 |
| 4. Sonstige Aufwendungen | | -11.605,30 |
| 5. Aufwandsausgleich | | -29.343,87 |
| Summe der Aufwendungen | | -214.357,68 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | 939.584,83 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | 3.233.913,00 |
| 2. Realisierte Verluste | | -1.447.926,85 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 1.785.986,15 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 2.725.570,98 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | 2.726.833,89 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | -1.631.622,23 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 1.095.211,66 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 3.820.782,64 |

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB REAL ASSET SECURITIES V

| | EUR | EUR |
|---|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.11.2021) | | 32.211.190,80 |
| 1. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | 9.593.262,47 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 11.910.286,10 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -2.317.023,63 | |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -369.491,35 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 3.962.199,89 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 2.610.652,88 | |
| davon nicht realisierte Verluste | -1.287.596,16 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.10.2022) | | 45.397.161,81 |

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB REAL ASSET SECURITIES R

| | EUR | EUR |
|---|--------------|---------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.02.2022) | | 0,00 |
| 1. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | 7.492.888,00 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 7.676.459,20 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -183.571,20 | |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -17.460,28 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -141.417,25 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 116.181,01 | |
| davon nicht realisierte Verluste | -344.026,07 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.10.2022) | | 7.334.010,47 |

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

| | EUR | EUR |
|--|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 32.211.190,80 |
| 1. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | 17.086.150,47 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 19.586.745,30 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -2.500.594,83 | |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -386.951,63 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 3.820.782,64 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 2.726.833,89 | |
| davon nicht realisierte Verluste | -1.631.622,23 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 52.731.172,28 |

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB REAL ASSET SECURITIES V ¹⁾

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|--|---------------------|------------------|
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | 3.966.128,77 | 12,38 |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 2.639.143,17 | 8,24 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen | 1.326.985,60 | 4,14 |
| II. Wiederanlage | 3.966.128,77 | 12,38 |

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB REAL ASSET SECURITIES R ¹⁾

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|--------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 207.369,06 | 2,92 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 0,00 | 0,00 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 86.427,81 | 1,22 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | 120.941,25 | 1,70 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | -100.830,06 | -1,42 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | -100.830,06 | -1,42 |
| III. Gesamtausschüttung | 106.539,00 | 1,50 |
| 1. Endausschüttung | 106.539,00 | 1,50 |
| a) Barausschüttung | 106.539,00 | 1,50 |

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 REAL ASSET SECURITIES V

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|------------------------|--|------------|
| | EUR | |
| 2022 | 45.397.161,81 | 141,72 |
| 2021 | 32.211.190,80 | 127,78 |
| (Auflegung 02.11.2020) | 100,00 | 100,00 |

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB REAL ASSET SECURITIES R

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|------------------------|--|------------|
| | EUR | |
| 2022 | 7.334.010,47 | 103,26 |
| (Auflegung 01.02.2022) | 100,00 | 100,00 |

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FÜR DAS GESAMTFONDSVERMÖGEN

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |
|------------------------|--|
| | EUR |
| 2022 | 52.731.172,28 |
| 2021 | 32.211.190,80 |
| (Auflegung 02.11.2020) | 100,00 |
| (Auflegung 01.02.2022) | 100,00 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

| | | |
|--|-----|-------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 0,00 |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | 95,12 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | 0,00 |
| Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an. | | |

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

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

SONSTIGE ANGABEN

| | | |
|---|-----|-------------|
| Anteilwert NB Real Asset Securities V | EUR | 141,72 |
| Anteilwert NB Real Asset Securities R | EUR | 103,26 |
| Umlaufende Anteile NB Real Asset Securities V | STK | 320.331,000 |
| Umlaufende Anteile NB Real Asset Securities R | STK | 71.026,000 |

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

| | NB Real Asset Securities V | NB Real Asset Securities R |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|
| ISIN | DE000A2QAYK9 | DE000A3C54V3 |
| Währung | Euro | Euro |
| Fondsaufgabe | 02.11.2020 | 01.02.2022 |
| Ertragsverwendung | Thesaurierend | Ausschüttend |
| Verwaltungsvergütung | 0,19 % p.a. | 1,75 % p.a. |
| Ausgabeaufschlag | 0,00 % | 5,00 % |
| Mindestanlagevolumen | 0 | 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 REAL ASSET SECURITIES V

| | |
|---|--------|
| Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) | 0,26 % |
|---|--------|

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB REAL ASSET SECURITIES R

| | |
|---|--------|
| Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) | 1,35 % |
|---|--------|

Die Gesamtkostenquote der Anteilklasse R bezieht sich auf den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.10.2022.

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 01.11.2021 BIS 31.10.2022

| Transaktionen | Volumen in Fondswährung |
|---|-------------------------|
| Transaktionsvolumen gesamt | 57.415.490,87 |
| Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen | 4.787.708,29 |
| Relativ in % | 8,34 % |

Transaktionskosten: 52.006,20 EUR

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse NB Real Asset Securities V keine sogenannte Vermittlungsfolprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse NB Real Asset Securities R sogenannte Vermittlungsfolprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

| ISIN | Fondsname | Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in % |
|--------------|--|---|
| IE00B1FZS467 | iS.II-iS.GI Infrastr.UCITS ETF Registered Shares USD o.N. ¹⁾ | 0,65 |
| LU1829218749 | MUL-Lyx.Com.T.R./C.Comm.CRB TR Namens-Anteile Acc.EUR o.N. ¹⁾ | 0,35 |
| IE00B53H0131 | UBS ETFs PLC-CMCI COMP.SF U.ET (USD) A ¹⁾ | 0,34 |
| IE00BMDKNW35 | VanEck Di. Assets Eq.UC.ETF Reg. Shs A USD Acc. oN ¹⁾ | 0,65 |
| NL0009690239 | VanEck Gl.Real Estate UC.ETF Aandelen oop naam o.N. ¹⁾ | 0,25 |
| IE0002PG6CA6 | VanEck Rare Earth UCITS ETF Reg. Shs A USD Acc. oN ¹⁾ | 0,59 |

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

NB Real Asset Securities V

Sonstige Erträge

| | | |
|-------------------------|-----|----------|
| Quellensteuererstattung | EUR | 8.258,86 |
|-------------------------|-----|----------|

Sonstige Aufwendungen

| | | |
|---------------|-----|----------|
| Depotgebühren | EUR | 4.915,91 |
| Ratingkosten | EUR | 5.076,82 |

NB Real Asset Securities R

Sonstige Erträge

| | | |
|-------------------------|-----|--------|
| Quellensteuererstattung | EUR | 609,85 |
|-------------------------|-----|--------|

Sonstige Aufwendungen

| | | |
|--------------|-----|--------|
| Ratingkosten | EUR | 470,67 |
|--------------|-----|--------|

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

| | | |
|---|------------|-------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer) | EUR | 19.375.239 |
| davon feste Vergütung | EUR | 15.834.736 |
| davon variable Vergütung | EUR | 3.540.503 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt) | | 263 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risktaker) | EUR | 1.273.467 |

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

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

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

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

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

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

Hamburg, 22. Februar 2023

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

Verweis

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

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

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

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NB Real Asset Securities – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2022 der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

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

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

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

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

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

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

Hamburg, den 23.02.2023

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: service@hansainvest.de
Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 22,659 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2021

GESELLSCHAFTER

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

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Karl-Josef Bierth
 - stellvertretender Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
 - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
 - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen
- Prof. Dr. Harald Stützer
 - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

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

GESCHÄFTSFÜHRUNG

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 380,667 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2021

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) 3 00 57-62 96
FAX (040) 3 00 57-60 70

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de