

HANSAINVEST

Jahresbericht zum 31. Oktober 2021

NB REAL ASSET SECURITIES



NATIONAL-BANK

Mehr. Wert. Erfahren.

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 02. November 2020 bis 31. Oktober 2021.

Im Folgenden geben wir Ihnen eine Darstellung der
Anlagepolitik des Fondsmanagements.

Für das in uns gesetzte Vertrauen bei der Verwaltung
Ihrer Anlagegelder bedanken wir uns sehr herzlich.

Hamburg, im Februar 2022

Mit freundlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

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

Inhaltsverzeichnis

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	Seite 4
Tätigkeitsberichte für das Geschäftsjahr 2020/2021	Seite 5
Vermögensübersicht zum 31. Oktober 2021	Seite 8
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021	Seite 9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	Seite 15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	Seite 18

Kapitalverwaltungs- gesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

Kunden-Servicecenter:

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
Internet: www.hansainvest.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:

€ 10.500.000,00

Eigenmittel:

€ 15.743.950,10

(Stand: 31.12.2020)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,00
Eigenmittel gem. Kapitaladäquanzverordnung (C
RR):
€ 277.285.859,14
(Stand: 31.12.2020)

Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München
(vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300
IBAN: DE1520030000000791178

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

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher)
(Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der
HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsfüh-
rung
der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH und 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 Kapitalverwaltungs-
gesellschaft mbH)

NB Real Asset Securities

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.

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

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 vermehrbar 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 Entwicklung 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.

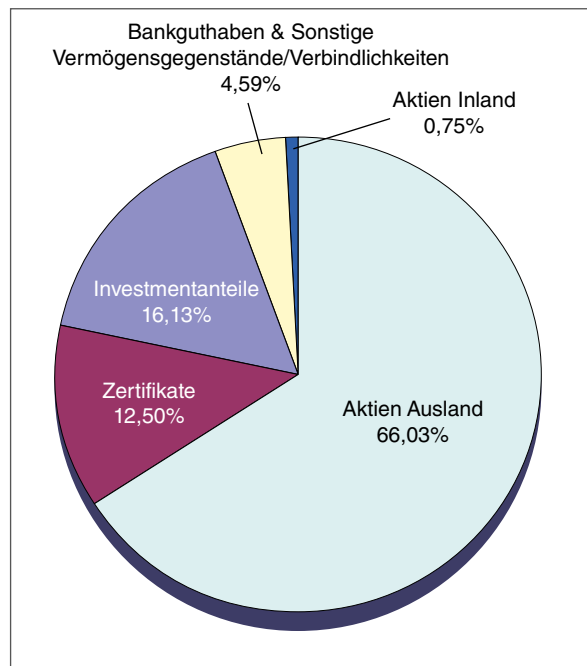
Bei den REITs konzentrierte sich die Allokation weit überwiegend auf die Allokation von Einzeltiteln. Vor allem aus Gründen der kostenoptimalen Mittelflusssteuerung wurde zusätzlich in einem geringen Umfang in den „Van Eck Vectors Global Real Estate ETF“ investiert. Prozessual wurden auch bei den REITs 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. Wie auch bei den Rohstoffinvestments erfolgte Anfang Mai ein turnusgemäßes Rebalancing. Der zeitliche Abstand von rund sechs Monaten ist gezielt großzügig gewählt, um an entstehendem Trend-Momentum partizipieren zu können und Positionen nicht vorschnell verkaufen 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 erworben.

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) betrug: 27,78 %.

Die Vermögensaufteilung zum Rumpfgeschäftsjahresende entnehmen sie bitte dem nachfolgenden Diagramm.

Portfoliostruktur zum 31.10.2021:



Veräußerungsergebnis

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

Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens betrug: 10,32 %.

Die Angaben zur Risikoanalyse erfolgen auf Basis der Daten der Kapitalverwaltungsgesellschaft HANSA-INVEST 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

Das Risiko des Emittentenausfalls bei den gehaltenen Exchange Traded Commodities (ETCs) soll durch eine angemessene Bonität und Streuung der Emittenten reduziert werden.

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.

Der Fonds investiert sein Vermögen 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 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 Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet. 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.

Der Fonds wurde zum 02.11.2020 neu aufgelegt.

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.

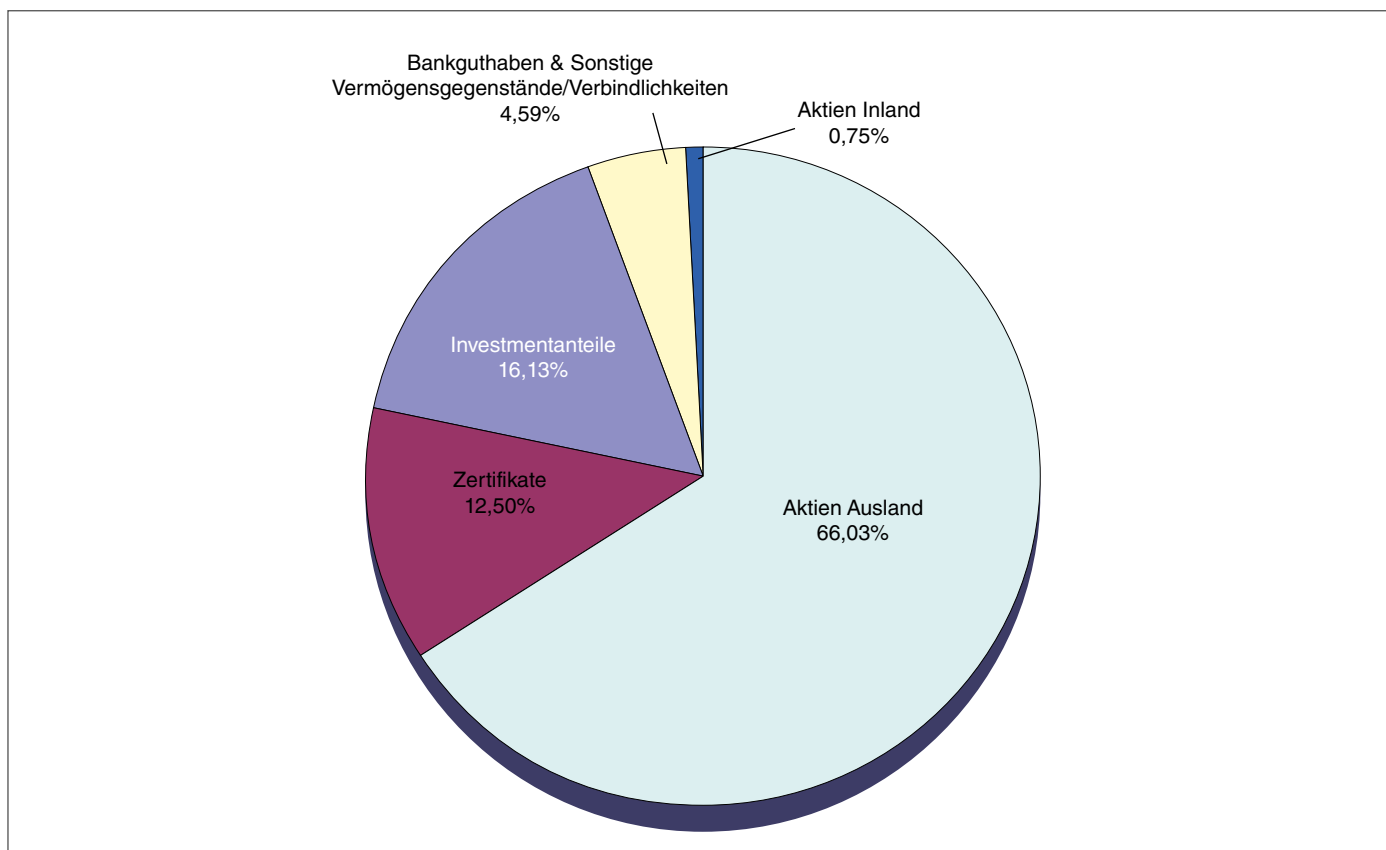
Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

NB Real Asset Securities

Vermögensübersicht zum 31.10.2021

Auflegungsdatum:	02.11.2020	
Berichtszeitraum:	02.11.2020 bis 31.10.2021	
Fondsvermögen:	Mio. EUR	32,21
davon		
Aktien	Mio. EUR	21,50
Zertifikate	Mio. EUR	4,03
Investmentanteile	Mio. EUR	5,20
Bankguthaben	Mio. EUR	1,48
sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	0,00
NB Real Asset Securities V		
Mittelaufkommen	Mio. EUR	26,96
Wertentwicklung (BVI)	in %	27,78
Anteilumlauf	Stück	252.074
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	127,78
Wertpapierkennnummer	WKN	A2QAYK

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
AENA S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009		STK	2.381	2.381	0	EUR	141,650000	337.268,65	1,05
Atlantia	IT0003506190		STK	21.714	21.714	0	EUR	16,705000	362.732,37	1,13
TotalEnergies I S.E.	FR0000120271		STK	11.394	11.394	0	EUR	43,370000	494.157,78	1,54
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987		STK	7.106	9.032	1.926	EUR	30,520000	216.875,12	0,67
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	4.593	4.593	0	EUR	52,460000	240.948,78	0,75
BHP Billiton	AU000000BHP4		STK	13.912	13.912	0	AUD	36,580000	330.294,31	1,03
Fortescue Metals Group	AU000000FMG4		STK	30.372	30.372	0	AUD	13,930000	274.594,81	0,85
Goodman Group Registered Stapled Secs o.N.	AU000000GMG2		STK	19.263	19.263	0	AUD	21,900000	273.801,53	0,85
Newcrest Mining	AU000000NCM7		STK	19.179	19.179	0	AUD	24,890000	309.826,58	0,96
Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.	AU000000TCL6		STK	39.978	39.978	0	AUD	13,440000	348.729,07	1,08
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085		STK	6.033	6.033	0	CAD	65,690000	276.336,35	0,86
Barrick Gold	CA0679011084		STK	17.976	17.976	0	CAD	22,710000	284.652,90	0,88
Enbridge	CA29250N1050		STK	10.779	10.779	0	CAD	51,840000	389.626,86	1,21
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051		STK	2.804	2.804	0	CAD	176,590000	345.262,60	1,07
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086		STK	9.121	9.121	0	CAD	86,500000	550.128,30	1,71
TC Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA87807B1076		STK	8.387	8.387	0	CAD	66,950000	391.527,84	1,22
Wheaton Precious Metals Corp.	CA9628791027		STK	9.471	9.471	0	CAD	49,960000	329.931,43	1,03
Anglo American	GB00B1XZS820		STK	11.670	11.670	0	GBP	27,825000	384.645,52	1,19
BP PLC	GB0007980591		STK	122.704	122.704	0	GBP	3,502000	509.013,75	1,58
Glencore	JE00B4T3BW64		STK	124.149	124.149	0	GBP	3,652500	537.140,75	1,67
National Grid	GB00BDR05C01		STK	32.814	32.814	0	GBP	9,354000	363.589,39	1,13
Rio Tinto	GB0007188757		STK	5.904	5.904	0	GBP	45,605000	318.943,28	0,99
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	26.875	26.875	0	GBP	16,810000	535.144,22	1,66
China Resources Land	KYG2108Y1052		STK	59.685	59.685	0	HKD	30,300000	200.903,78	0,62
China Vanke Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001SR9		STK	82.992	82.992	0	HKD	18,220000	167.982,83	0,52
Link REIT, The	HK0823032773		STK	30.361	30.361	0	HKD	69,000000	232.726,29	0,72
Longfor Group Holdings Ltd.	KYG5635P1090		STK	45.766	45.766	0	HKD	37,800000	192.183,03	0,60
Sun Hung Kai Properties	HK0016000132		STK	18.856	18.856	0	HKD	103,500000	216.805,46	0,67
Swire Properties Ltd. Registered Shares o.N.	HK0000063609		STK	115.867	177.184	61.317	HKD	20,850000	268.377,51	0,83
Wharf Real Estate Inv. Co. Ltd Registered Shares o.N.	KYG9593A1040		STK	48.695	48.695	0	HKD	43,900000	237.481,17	0,74
Mitsubishi Estate	JP3899600005		STK	16.957	16.957	0	JPY	1.728,000000	222.066,66	0,69
Mitsui Fudosan	JP3893200000		STK	12.810	12.810	0	JPY	2.598,500000	252.268,17	0,78
Nippon Building Fund Inc. Registered Shares o.N.	JP3027670003		STK	45	45	0	JPY	740.000,000000	252.368,32	0,78
Yara	NO0010208051		STK	10.581	10.581	0	NOK	440,800000	476.400,60	1,48
Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -50	SG1T56930848		STK	147.406	147.406	0	SGD	4,320000	408.031,22	1,27
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	US0152711091		STK	1.614	1.614	0	USD	204,140000	284.748,04	0,88
Apple Hospitality REIT Inc. Registered Shares o.N.	US03784Y2000		STK	18.559	18.559	0	USD	15,710000	251.976,40	0,78
Archer-Daniels-Midland	US0394831020		STK	8.148	8.148	0	USD	64,240000	452.361,52	1,40
Avalonbay Communities Inc.	US0534841012		STK	1.473	1.473	0	USD	236,680000	301.296,03	0,94
Boston Properties	US1011211018		STK	2.648	2.648	0	USD	113,640000	260.062,85	0,81
Chevron Corp.	US1667641005		STK	4.964	4.964	0	USD	114,490000	491.166,16	1,52
ConocoPhillips	US20825C1045		STK	9.749	9.749	0	USD	74,490000	627.606,09	1,95
Corteva	US22052L1044		STK	11.295	11.295	0	USD	43,150000	421.207,54	1,31
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030		STK	1.915	1.915	0	USD	157,810000	261.175,48	0,81
Dominion Resources	US25746U1097		STK	5.427	5.427	0	USD	75,930000	356.124,89	1,11
Equity Residential	US29476L1070		STK	3.909	3.909	0	USD	86,400000	291.882,81	0,91
Exxon Mobil	US30231G1022		STK	8.853	8.853	0	USD	64,470000	493.261,52	1,53
FMC	US3024913036		STK	4.596	4.596	0	USD	91,010000	361.491,63	1,12
Freep. McMoRan Copp.&Gold	US35671D8570		STK	12.705	14.073	1.368	USD	37,720000	414.166,97	1,29
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030		STK	8.621	8.621	0	USD	35,510000	264.568,07	0,82
Host Hotels & Resorts	US44107P1049		STK	16.783	16.783	0	USD	16,830000	244.108,45	0,76
International Paper	US4601461035		STK	4.631	5.741	1.110	USD	49,670000	198.791,61	0,62
Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US46187W1071		STK	8.184	8.184	0	USD	41,250000	291.755,25	0,91
Kinder Morgan	US49456B1017		STK	24.316	24.316	0	USD	16,750000	351.994,64	1,09
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066		STK	6.137	6.137	0	USD	54,000000	286.403,94	0,89
Park Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL -,01	US7005171050		STK	13.675	16.446	2.771	USD	18,530000	218.993,82	0,68
ProLogis Inc.	US74340W1036		STK	2.492	2.492	0	USD	144,960000	312.194,56	0,97
Public Storage	US74460D1090		STK	1.044	1.044	0	USD	332,180000	299.711,28	0,93
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	US7561091049		STK	4.238	4.238	0	USD	71,430000	261.619,86	0,81

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Sempra Energy Registered Shares o.N.	US8168511090		STK	3.123	3.123	0	USD 127,630000	344.471,95	1,07
Simon Property Group	US8288061091		STK	2.326	2.584	258	USD 146,580000	294.654,81	0,91
Ventus	US92276F1003		STK	5.274	5.274	0	USD 53,370000	243.257,61	0,76
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040		STK	3.909	3.909	0	USD 80,400000	271.613,17	0,84
Weyerhaeuser	US9621661043		STK	7.232	7.232	0	USD 35,720000	223.253,86	0,69
Duke Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US2644115055		STK	6.235	6.235	0	USD 56,240000	303.047,62	0,94
Equinix Inc.	US29444U7000		STK	409	409	0	USD 837,070000	295.879,03	0,92
Zertifikate									
ETFs Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Palladium	DE000A0N62E5		STK	1.258	1.258	0	EUR 159,100000	200.147,80	0,62
XTrackers ETC PLC ETC Z30.04.80 Silber	DE000A2T0VS9		STK	8.800	8.801	1	EUR 29,804000	262.275,20	0,81
ETFs Metal Sec. DT.ZT.Platin/Unze/07/Und.	DE000A0N62D7		STK	3.012	3.012	0	EUR 81,835000	246.487,02	0,77
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	32.887	39.069	6.182	EUR 49,464000	1.626.722,57	5,05
Source Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	11.373	13.381	2.008	EUR 148,810000	1.692.416,13	5,25
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	25.535.663,41	79,28
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
MUL-Lyx.Com.T.R./C.Comm.CRB TR Namens-Anteile Acc.EUR o.N	LU1829218749		ANT	88.880	137.177	48.297	EUR 19,360000	1.720.716,80	5,34
UBS ETFs PLC-CMCI COMPSF U.ET (USD) A	IE00B53H0131		ANT	36.320	36.320	0	EUR 74,700000	2.713.104,00	8,42
VanEck GI.Real Estate UC.ETF Aandelen oop naam o.N.	NL0009690239		ANT	17.320	61.718	44.398	EUR 43,998000	762.045,36	2,37
Summe der Investmentanteile							EUR	5.195.866,16	16,13
Summe Wertpapiervermögen							EUR	30.731.529,57	95,41

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	861.838,92				861.838,92	2,68
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	235.267,04				24.030,63	0,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SGD	26.498,62				16.979,22	0,05
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			HKD	1.105.249,46				122.783,67	0,38
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	141.883,42				92.087,24	0,29
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	263.951,89				228.115,02	0,71
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	37.585,64				26.207,61	0,08
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	78.971,40				93.545,84	0,29
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	2.540.022,00				19.249,88	0,06
Summe der Bankguthaben							EUR	1.484.838,03	4,61
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	16.705,71				16.705,71	0,05
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	16.705,71	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-21.882,51			EUR	-21.882,51	-0,07
Fondsvermögen							EUR	32.211.190,80	100 2)
NB Real Asset Securities V									
Anteilwert							EUR	127,78	
Umlaufende Anteile							STK	252.074	

Fußnoten:

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 43,11%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 15.961.494,13 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.10.2021	
Australischer Dollar	AUD	1,540750	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,434150	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,844200	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	9,001600	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	131,950000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,790300	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,560650	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,157100	= 1 Euro (EUR)

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Deutsche Wohnen SE	DE000A0HN5C6	STK	5.479	5.479	
Engie S.A.	FR0010208488	STK	14.765	14.765	
Mondi Business Paper	GB00B1CRLC47	STK	13.395	13.395	
THUNGELA RESOURCES Registered Shares o.N.	ZAE000296554	STK	1.167	1.167	
China Overseas Land & Investment	HK0688002218	STK	69.056	69.056	
CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG2177B1014	STK	35.212	35.212	
Daiwa House Industry	JP3505000004	STK	6.933	6.933	
Sylvamo Corp. Registered Shares DL 1,00	US8713321029	STK	421	421	
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060	STK	1.786	1.786	
Williams Cos.	US9694571004	STK	9.817	9.817	
Zertifikate					
DB ETC PLC ETC Z 27.08.60 Silber	DE000A1E0HS6	STK	818	818	
Andere Wertpapiere					
Segro PLC	GB00B5ZN1N88	STK	14.297	14.297	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Andere Wertpapiere					
CTP N.V. Bezugsrechte	AU0000176083	STK	4.442	4.442	

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) für den Zeitraum vom 02. November 2020 bis 31. Oktober 2021

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland
davon negative Habenzinsen
3. Erträge aus Investmentanteilen
4. Abzug ausländischer Quellensteuer
5. Sonstige Erträge

Summe der Erträge

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen
2. Verwaltungsvergütung
3. Verwahrstellenvergütung
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten
5. Sonstige Aufwendungen
6. Aufwandsausgleich

Summe der Aufwendungen

III. Ordentlicher Nettoertrag

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne
2. Realisierte Verluste

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

		NB Real Asset Securities V	
EUR		805.282,32	
EUR		-5.717,17	
EUR	-5.717,17		
EUR		15.207,01	
EUR		-109.157,70	
EUR		1.096,62	
EUR		706.711,08	
EUR		-0,72	
EUR		-40.635,30	
EUR		-9.862,50	
EUR		-7.870,56	
EUR		-3.260,00	
EUR		-9.637,03	
EUR		-71.266,11	
EUR		635.444,97	
EUR		746.683,75	
EUR		-50.954,86	
EUR		695.728,89	
EUR		1.331.173,86	
EUR		4.935.571,46	
EUR		-841.908,05	
EUR		4.093.663,41	
EUR		5.424.837,27	

Entwicklung des Sondervermögens 2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres

1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

- a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:
- b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

- davon nicht realisierte Gewinne:
davon nicht realisierte Verluste:

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres

		NB Real Asset Securities V	
EUR		0,00	
EUR		26.957.833,30	
EUR	30.521.984,70		
EUR	-3.564.151,40		
EUR		-171.479,77	
EUR		5.424.837,27	
EUR	4.935.571,46		
EUR	-841.908,05		
EUR		32.211.190,80	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

NB Real Asset Securities V

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)

II. Wiederanlage

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

	insgesamt	je Anteil
EUR	1.331.173,86	5,28
EUR	50.954,86	0,20
EUR	1.382.128,72	5,48

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

NB Real Asset Securities V	Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
	Auflegung 02.11.2020	EUR	100,00	EUR	100,00
2021	EUR	32.211.190,80	EUR	127,78	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00
Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,41
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

NB Real Asset Securities V

Anteilwert	EUR	127,78
Umlaufende Anteile	STK	252.074

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

Gesamtkostenquote

NB Real Asset Securities V	0,25 %
----------------------------	--------

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

Transaktionskosten	EUR 49.665,19
--------------------	---------------

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

MUL-Lyx.Com.T.R./C.Comm.CRB TR Namens-Anteile Acc.EUR o.N	0,3500 %
UBS ETFs PLC-CMCI COMP.SF U.ET (USD) A	0,3400 %
VanEck Gl.Real Estate UC.ETF Aandelen oop naam o.N.	0,2500 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

Wesentliche sonstige Erträge:

NB Real Asset Securities V: EUR 1.096,62 Quellensteuererstattung

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

NB Real Asset Securities V: EUR 3.060,00 Kosten BaFin

Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR	16.990.377,86
davon feste Vergütung	EUR	13.478.569,31
davon variable Vergütung	EUR	3.511.808,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)		225
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR	1.231.250,20

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2020 (Portfoliomanagement National-Bank AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	54.100.621
davon feste Vergütung	EUR	0
davon variable Vergütung	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	EUR	572

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:

Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des 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.

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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

Hamburg, 04. Februar 2022
HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NB Real Asset Securities – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 2. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 2. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021, 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 beige-fügte 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 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 – 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.
- 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 Invest-

ment-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 7. Februar 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer



NATIONAL-BANK

Mehr. Wert. Erfahren.