

**HANSAINVEST**

**Jahresbericht** zum 31. Dezember 2020

**NB ANLEIHEN EURO**  
**NB MULTI ASSET GLOBAL**



**NATIONAL-BANK**

Mehr. Wert. Erfahren.

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die  
Entwicklung der folgenden Investmentvermögen:

**OGAW-Richtlinie:**

NB Anleihen Euro

**Offene inländische Publikums-AIF**

**(Gemischtes Investmentvermögen):**

NB Multi Asset Global

in der Zeit vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020.

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

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

Hamburg, im April 2021

Mit freundlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz    Nicholas Brinckmann    Andreas Hausladen    Ludger Wibbeke

# Inhaltsverzeichnis

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle  
und Gremien Seite 4

Tätigkeitsberichte für das Geschäftsjahr 2020

- NB Anleihen Euro Seite 5
- NB Multi Asset Global Seite 8

Vermögensaufstellungen per 31. Dezember 2020

- NB Anleihen Euro Seite 11
- NB Multi Asset Global Seite 24

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers Seite 34

# 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](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto: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:  
€ 24.100.000,00  
Eigenmittel gem. Kapitaladäquanzverordnung  
(CRR):  
€ 267.959.000,00  
(Stand: 31.12.2019)

## **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 Geschäfts-  
führung 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)

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke  
(zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender  
der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des  
Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungs-  
gesellschaft mbH)

# NB Anleihen Euro

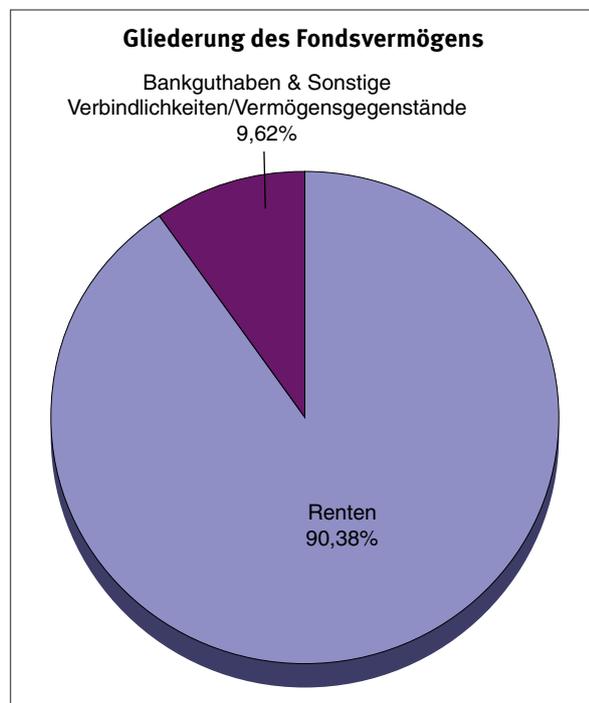
## Anlageziel und Anlagepolitik

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

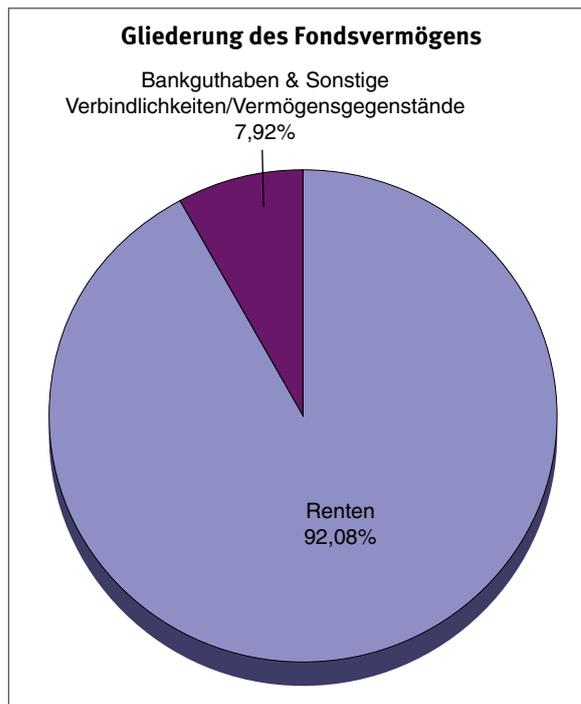
Der NB Anleihen Euro strebt unter Beachtung des empfohlenen Mindestanlagehorizonts von 5 Jahren, einen benchmarkunabhängigen marktgerechten Wertzuwachs durch Anleihenkurssteigerungen sowie ordentliche Erträge (Kupons) an. Zum Anlageuniversum zählen fest- und variabel verzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen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

## Portfoliostruktur und Wertentwicklung

Portfoliostruktur 31.12.2020



Portfoliostruktur 31.12.2019



Das Fondsmanagement investierte im Berichtszeitraum vorwiegend in EUR denominierte Corporate-Anleihen. Die Einzelanleihen wurden hierbei zur aktiven Steuerung des Chance-/ Risikoprofils in Hinblick auf Duration, Credit-Spread und Sektorgewichtung ausgewählt. Dabei fand der Prozess zur Branchen- und Risikogleichgewichtung Anwendung. Das Fondsjahr darf als herausfordernd für Investments in Unternehmensanleihen angesehen werden. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe verringerte sich von Beginn des Berichtszeitraums von -0,20 % bis auf ein Niveau von -0,60 % am Ende des Zeitraums. Die Renditen der Unternehmensanleihen verringerten sich dabei korrespondierend, wobei im Verlauf des Jahres ein Trend zur Credit-Spread Einengung sektorenübergreifend zu beobachten war. Die Steuerung von Zinsänderungsrisiken wurde mit einer entsprechenden Kupon- und Fälligkeitsstruktur Rechnung getragen. Auf der Instrumentenebene kamen Staats- und Unternehmensanleihen und Fixed Income Futures zum Einsatz.

Die Anleihenselektion erfolgte durch eine aktive Steuerung des Sektor-Exposures basierend auf einem Branchen- und Risikogleichgewichtsprozess. Hierbei wurden Emittenten mit einem attraktiven Chance-/ Risikoverhältnis bevorzugt erworben. Dies erfolgte unter der Prämisse eine annähernde Branchengleichgewichtung im Hinblick auf Duration und Credit-Spread zu erzielen. Hierzu wurden ausschließlich Käufe in Euro denominierten Corporate Bonds mit überwiegend Investment Grade Klassifizierung sowie einem ausreichend großen ausstehenden Volumen getätigt. Somit konnte die Granularität des Fonds sukzessive gesteigert und die ausgewogene Durationsstruktur

ausgebaut werden. Einen wesentlichen Beitrag hierzu leistete im Berichtszeitraum die aktive Teilnahme an Neuemissionen. Durch kontinuierliche Zeichnungen konnten Bonds zu einem günstigen Spreadniveau bezogen werden, was in den meisten Fällen mit einer positiven Kursentwicklung einherging.

Das Vorgehen des Fondsmanagements bei der Branchen- und Risikogleichgewichtung zeichnete sich durch eine Aufteilung der Unternehmensanleihen in unterschiedliche Sektoren aus. Hierbei wird ein durationsgewichteter Risikobeitrag für jede einzelne Anleihe eines Sektors ermittelt. Die Summe dieser einzelnen Risikobeiträge ergibt den Sektorbeitrag. Basierend auf den einzelnen Sektorbeiträgen wird eine annähernde Gleichgewichtung unter den Branchen angestrebt. In der Praxis sind Restriktionen vorzufinden, die für jeden Sektor eine sehr unterschiedliche Anzahl von Emittenten, Laufzeiten und dazugehörigen Rating-Klassifizierungen ergeben. Daher ist eine perfekte Gleichgewichtung eher als ein theoretisches Konstrukt anzusehen. Mit dieser strategischen Vorgehensweise soll eine Übergewichtung von einzelnen Branchen vorgebeugt werden, so dass mögliche Risiken nicht im Verbund auftreten, sondern diversifiziert abgedeckt werden können. Somit würden beispielsweise einzelne Sektor spezifische Credit-Spread Ausweitungen die Rentenseite nicht überproportional belasten. Während des Berichtszeitraums wurden fortlaufend Anpassungen bei Einzelanleihen vorgenommen, um das Sektor-Exposure in einem ausgewogenen Verhältnis zu belassen. Dabei wurden vom Fondsmanagement selektiv Anleihen ohne Rating bzw. mit einem High Yield Rating dem Rentenportfolio hinzugefügt, da sie über ein äußerst attraktives Chance- / Risikoverhältnis verfügten.

Die modifizierte Duration der Einzelanleihenbestände bewegte sich zum Ende des Fondsjahres bei 4,25.

Zum Ende des Berichtszeitraums hatte der NB Anleihen Euro 90,92 % des Fondsvermögens in Einzelanleihen investiert. Der Kassenposition waren 9,08 % des Investmentvermögens zuzurechnen.

Die Vermögensaufteilung zum Geschäftsjahresende entnehmen Sie bitte dem Tortendiagramm der zusammengefassten Vermögensaufstellung im Zahlenteil des Jahresberichtes.

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

- I-Tranche: 0,96 %
- R-Tranche: 1,26 %
- V-Tranche: 0,73 %

## **Veräußerungsergebnis**

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

## **Risikoanalyse**

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

- I-Tranche: 3,51 %
- R-Tranche: 1,01 %
- V-Tranche: 3,50 %

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

## **Risikobericht**

Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in alle Arten von verzinslichen Wertpapieren. Zudem wurden im Berichtszeitraum in geringem Umfang Anlagen in Fixed Income Futures getätigt.

### **Marktpreisrisiken**

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

### **Zinsänderungsrisiken**

Das Zinsänderungsrisiko bezieht sich auf die Kursbewegung eines festverzinslichen Wertpapiers bei Zinsänderungen. Kursbewegungen können aber auch von einer Neueinschätzung der Marktteilnehmer bzgl. der künftigen Entwicklung des Marktzinsniveaus ausgelöst werden. Grundsätzlich hängt das Zinsänderungsrisiko von dem Kupon, den individuellen Ausstattungsmerkmalen sowie der Laufzeit der Anleihe ab. So reagieren bspw. Kurse langlaufender Anleihen stärker auf Zinsänderungen als Kurse kurz laufender Anleihen. Die Zinsänderungsrisiken wurden durch Beimischung von festverzinslichen Wertpapieren mit kurzer Restlaufzeit bzw. mit Fixed Income Futures begrenzt. Die modifizierte Duration der Einzelanleihenbestände, die als Maß der Zinssensitivität von Anleihen gilt, lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,25.

### **Adressenausfallrisiken**

Adressenausfallrisiken bestanden bei festverzinslichen Wertpapieren, wobei das Fondsmanagement die Risiken weitestgehend über die Selektion von Emittenten

unzweifelhafter Bonität begrenzte. Adressenausfallrisiken im Sinne von Kontrahentenrisiken waren ebenfalls nicht zu verzeichnen, da der Fonds während des Berichtszeitraums keinerlei OTC-Derivate im Bestand hatte.

#### **Operationelle Risiken**

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, 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**

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen. Alle im Fonds befindlichen Titel sind zeitnah veräußerbar. Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

#### **Sonstige Risiken**

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. 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 Anleihen und der Fixed Income Futures 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.

Der Fonds wurde zum 01. September 2020 von NATIONAL-BANK Anleihenstrategie Euro in NB Anleihen Euro umbenannt.

Die Anteilklasse NB Anleihen Euro R wurde am 02. November 2020 aufgelegt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

# NB Multi Asset Global (vormals: NATIONAL-BANK Multi Asset Global Opportunity)

## Anlageziel und Anlagepolitik

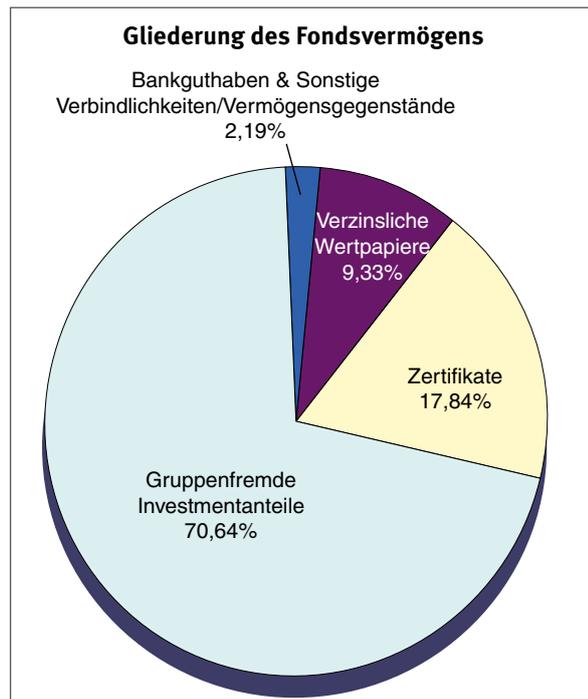
Der NB Multi Asset Global ist für den chancenorientierten Anleger geeignet, der an den Opportunitäten der internationalen Kapitalmärkte partizipieren möchte. Die Anlage ist auf erfahrene Anleger ausgerichtet, die in der Lage sind, Risiken und den Wert der Anlage abzuschätzen. Das Anlageziel des Fonds ist die benchmarkunabhängige Erzielung von Erträgen und eines langfristigen Wertzuwachses.

Der NB Multi Asset Global zeichnet sich durch sein breites und flexibles Anlagespektrum aus. Das Investmentvermögen kann opportunistisch in verschiedene Assetklassen, -Instrumente und -Währungen investieren. Dabei liefern die unterschiedlichen Konjunktur- und Kapitalmarktzyklen in verschiedenen Regionen sowie die oftmals geringen Korrelationen der gewählten Anlageformen wichtige Beiträge zur Risikosteuerung einerseits und zur Erzielung von Zusatzerträgen andererseits.

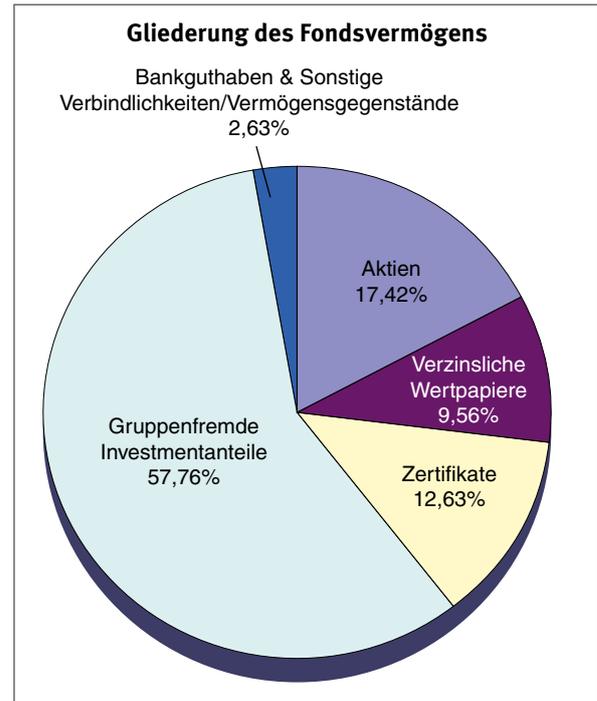
## Portfoliostruktur und Wertentwicklung

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

31.12.2020:



31.12.2019:



Im Sinne einer sinnvollen Portfoliodiversifikation hat das Portfolio Management einer breiten Risikostreuung eine hohe Priorität eingeräumt. Aufbauend auf einer Risk-Parity-Strategie werden die Gewichte der einzelnen Assetklassen dabei so bestimmt, dass jede Vermögensklasse einen vergleichbaren Risikoanteil zum Gesamtportfolio beiträgt. In regelmäßigen Abständen erfolgte eine Reallokation, damit sich die tatsächlichen Gewichtungen im Portfolio nicht zu weit von den Zielgewichten entfernten.

Die teils negativen Renditen am europäischen Bondmarkt – dem Kerninvestment des Anleihebausteins – setzten dem Portfoliomanagement im Hinblick auf wirtschaftlich sinnvolle Portfolioumschichtungen enge Grenzen und erforderten zum Beginn des Berichtszeitraums Geschick bei der Allokation, um sich die grundsätzliche Chance auf positive Erträge zu erhalten. So bestand die Portfoliostruktur der Anleihe-seite aus Unternehmensanleihen guter Bonität aus dem mittleren Durationssegment mit positiver Verfallrendite in Kombination mit globalen und inflationsindexierten Staatsanleihen. Den Kernbestandteil der strategischen Renten-Positionierung stellen die beiden von der NATIONAL-BANK eigens konzipierten Fonds für Unternehmensanleihen dar - der NB Anleihenstrategie Euro und der NB Anleihen Global - in denen eine Gleichgewichtung der Sektoren nach Risikobeiträgen (Duration-Times-Spread) angestrebt wird, um Klumpenrisiken zu vermeiden. Zum Zwecke der weiteren Risikoreduktion wurden zudem direkt im Bestand des NB Multi Asset Global strategische Positionen in amerikanischen Staatsanleihen mittels eines entsprechenden Indextrackers, sowie zwei ETFs auf inflationsindexierte Staatsanleihen gehalten.

Bei dem im Volumen deutlich kleineren taktischen Portfoliobaustein der Anleihe Seite folgt das Portfolio Management der Indikation des zweigliedrigen, systematischen Asset-Allocation-Modells. Bei Betrachtung der kürzeren Zeitfenster fungiert das Modell als Trendfolger, nutzt also die aktuell bestehende „Relative Stärke“ einzelner Rentenmarktsegmente, die im Kurspotential als noch nicht ausgeschöpft eingeschätzt werden. Analysiert werden zusätzlich längere Zeitperioden auf überverkaufte markttechnische Situationen und einen möglichen Mean Reversion Effekt (Rückkehr zum Gleichgewicht). Hierbei wird auf ein Aufholpotenzial des jeweiligen Segments gesetzt. Das skizzierte Modell wird regelmäßig überprüft und führte Ende Januar und im späten Juli zu Umschichtungen.

Der Schritt zur strategischen Neuausrichtung der Aktienseite wurde im späten Januar begonnen und Anfang Juni final vollzogen. Vollständig veräußert wurden ETFs auf den Euro Stoxx 50 sowie den italienischen, russischen und japanischen Aktienmarkt. Im Gegenzug aufgestockt bzw. ganz neu erworben wurden Indextracker zur Abbildung des MSCI World, MSCI Europe und des MSCI Emerging Markets. Diese Instrumente stellen seither die breit diversifizierte Kerninvestition des Aktienexposures dar. Mit den Umschichtungen wurde die Statik der Aktienseite zusätzlich auch insoweit verändert, als dass Einzelwerte nicht länger direkt im NB Multi Asset Global abgebildet werden, sondern durch Investition in die hauseigenen Fonds NB Aktien Global und NB Aktien Europa. Bei der Allokation der Einzelaktien in den Zielfonds fokussierte sich das Portfolio-Management auf einen quantitativ gestützten Screening-Prozess zur dynamischen Steuerung des Faktor-Exposures, wobei der Schwerpunkt im Jahr 2020 auf dem Faktor Momentum und in etwas weniger starkem Ausmaß auf dem Attribut Quality lag.

Den ersten Anker des Rohstoffexposure stellt weiterhin das Gold dar, welches nicht nur vor unliebsamen Schocks im Finanzsystem Schutz bieten kann, sondern zusätzlich den US-Dollaranteil des Portfolios potentiell in Teilen absichert. Vor dem Hintergrund der zügellosen Notenbankpolitik auf globaler Ebene zur Finanzierung der staatlichen Fiskalpolitik sind reflationäre Tendenzen bereits sichtbar, so dass derartige Investitionen in Sachwerte in den kommenden Jahren sukzessive an Bedeutung gewinnen sollten. Des Weiteren wurden Rohstoffe durch marktweite ETFs abgebildet, die regelmäßig überprüft und bei Bedarf ausgetauscht werden. Bei der Auswahl der passiven Indextracker spielen eine Analyse des Momentums und der Terminkurven an den einzelnen Rohstoffmärkten, sowie die jeweilige Rollstrategie der ETFs die zentrale Rolle. Im November billigte das Portfolio Management dem UBS Bloomberg CMCI Index das attraktivste Chance/Risikoverhältnis zu und entschied sich den ETF neu zu allokalieren. Er bietet Zugang zu

27 Rohstoffen aus den Bereichen Energie, Agrarrohstoffe, Industriemetalle, Edelmetalle und Lebewild. Durch die Diversifikation der abbildenden Futures über die gesamte Laufzeitkurve wird versucht das Risiko einer negativen Rollrendite zu minimieren.

Die Zielfondsselektion und die zuvor geschilderten Allokationsentscheidungen trugen dazu bei, dass der Fonds NB Multi Asset Global eine Wertentwicklung von -3,11 % (nach BVI-Methode) erzielte.

### **Veräußerungsergebnis**

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

### **Risikoanalyse**

Die Volatilität des Investmentvermögens betrug 12,40 % im Berichtszeitraum. Die Angaben zur Risikoanalyse erfolgen auf Basis der Daten der Kapitalverwaltungsgesellschaft HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH.

### **Risikobericht**

#### **Marktpreisrisiken**

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

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

Auch die Marktpreisrisiken bei den getätigten Rohstoff-Investments hängen von den Kursbewegungen der über ETFs abgebildeten Rohstoffe ab. Zu den Ein-

flussfaktoren zählen u. a. die Verfügbarkeit der jeweiligen Rohstoffe, Investmentspekulationen sowie regulatorische Eingriffe. Die Möglichkeiten zum physischen Transfer sind eingeschränkt bzw. nicht gegeben.

#### **Zinsänderungsrisiken**

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

#### **Adressenausfallrisiken**

Adressenausfallrisiken bestanden bei festverzinslichen Wertpapieren und Discount-Zertifikaten, wobei das Fondsmanagement die Risiken über die Selektion von Emittenten unzweifelhafter Bonität begrenzte. Adressenausfallrisiken im Sinne von Kontrahentenrisiken bestanden zu keiner Zeit.

#### **Konzentrationsrisiken**

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

#### **Währungsrisiken**

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

#### **Operationelle Risiken**

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

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

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

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

#### **Liquiditätsrisiken**

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

#### **Sonstige Risiken**

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. 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 Anleihen, ETFs, Zertifikate, Fonds und Aktien 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.

Der Fonds wurde zum 01.10.2020 von NATIONAL-BANK Multi Asset Global Opportunity in NB Multi Asset Global umbenannt.

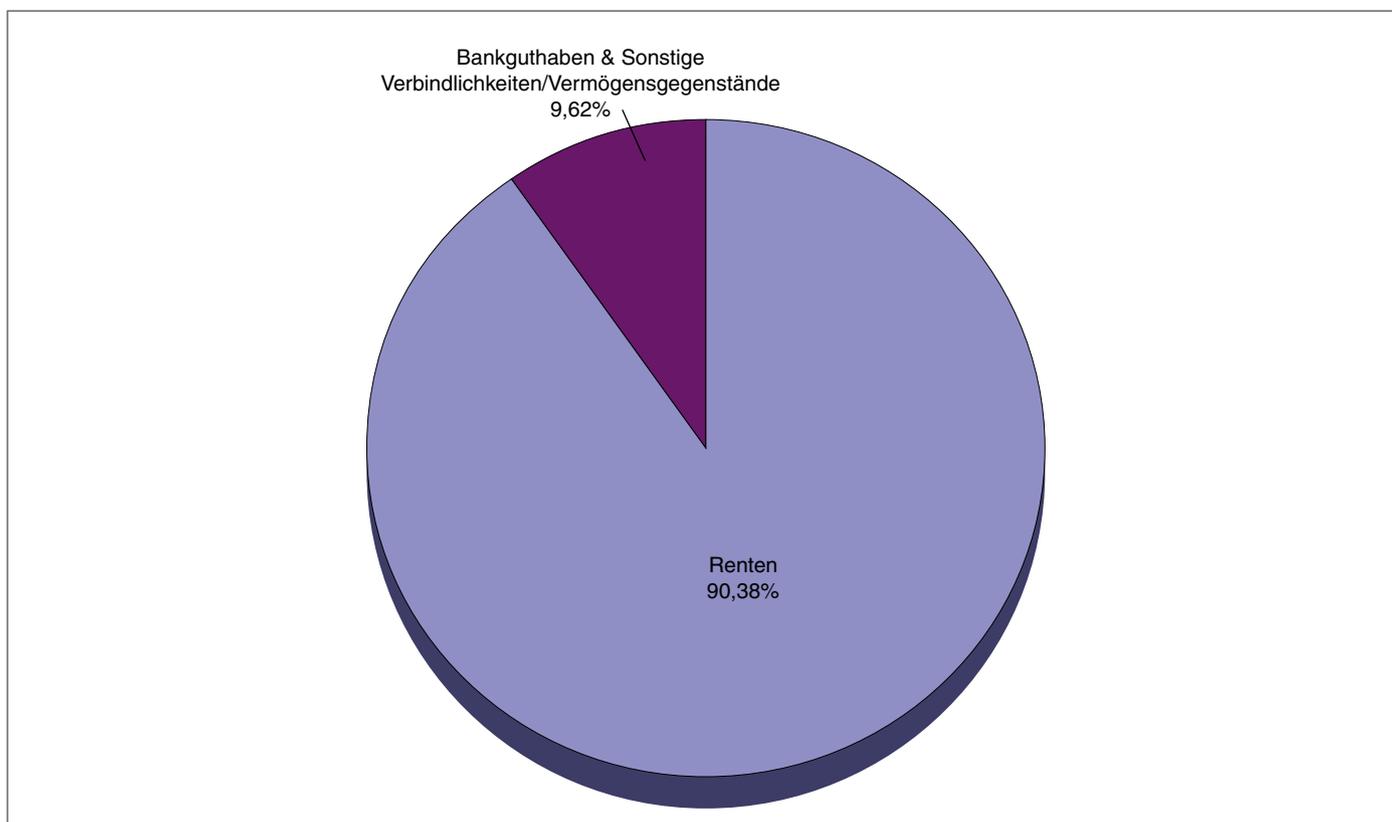
Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

# NB Anleihen Euro

## Vermögensübersicht zum 31.12.2020

Auflegungsdatum:			
NB Anleihen Euro I	15.03.2019		
NB Anleihen Euro R	02.11.2020		
NB Anleihen Euro V	02.01.2019		
Berichtszeitraum	01.01.2020 bis 31.12.2020		
<b>Fondsvermögen:</b>	<b>Mio. EUR</b>	<b>97,2</b>	<b>(49,3)</b>
davon			
Renten	Mio. EUR	87,9	(45,4)
Derivate	Mio. EUR	0,0	(0,0)
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	9,4	(3,9)
(Angaben in Klammern per 31.12.2019)			
		<b>NB Anleihen Euro I</b>	<b>NB Anleihen Euro R</b>
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-8,17	0,24
Wertentwicklung (BVI)	in %	0,96	1,26
Anteilumlauf	Stück	36.785	2.396
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	103,10	101,26
Wertpapierkennnummer	WKN	A2JQHZ	A2QAYH

### Gliederung des Fondsvermögens



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,000000000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020/25	XS2133056114		EUR	500	500	0	% 100,593500	502.967,50	0,52
0,000000000% Nestlé Finance Intl EO-MTN 20/24	XS2170362326		EUR	500	750	250	% 101,026262	505.131,31	0,52
0,000000000% Paccar Financial Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2126056204		EUR	600	600	0	% 100,140000	600.840,00	0,62
0,000000000% Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2118280218		EUR	500	500	0	% 101,123538	505.617,69	0,52
0,000000000% SIX Group ANL.20/25	ES0305523005		EUR	400	400	0	% 100,038000	400.152,00	0,41
0,050000000% Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 20/25	XS2133390521		EUR	600	600	0	% 100,769000	604.614,00	0,62
0,125000000% Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26)	FR0013444544		EUR	500	500	0	% 101,358000	506.790,00	0,52
0,125000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2241090088		EUR	400	400	0	% 100,642500	402.570,00	0,41
0,125000000% SAP SE Med.Term Nts. v.2020(29)	XS2176715584		EUR	400	600	200	% 101,695000	406.780,00	0,42
0,200000000% DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	XS2050404636		EUR	600	350	0	% 101,002000	606.012,00	0,62
0,250000000% AT & T Inc. DL-Notes 2019(19/26)	XS2051361264		EUR	600	200	0	% 100,921500	605.529,00	0,62
0,250000000% Comcast Corp. DL-Notes 2020(20/27)	XS2114852218		EUR	800	800	0	% 101,636000	813.088,00	0,84
0,250000000% Téléperformance SE EO-Obl. 20/27	FR0014000S75		EUR	400	400	0	% 99,649000	398.596,00	0,41
0,250000000% Worldline S.A. EO-Obl. 2019(19/24)	FR0013448032		EUR	600	0	0	% 100,940500	605.643,00	0,62
0,300000000% IBM DL-Notes 2020(20/28)	XS2115091717		EUR	1.000	1.000	0	% 101,792500	1.017.925,00	1,05
0,375000000% ALD S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/23)	XS2029574634		EUR	800	400	0	% 100,961500	807.692,00	0,83
0,375000000% Continental AG MTN v.19(25/25)	XS2056430874		EUR	500	0	0	% 100,895500	504.477,50	0,52
0,375000000% Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/24)	XS1999902502		EUR	400	0	0	% 101,910000	407.640,00	0,42
0,375000000% EWE AG Med.Term Nts.v.20(32/32)	DE000A3H2TW4		EUR	400	400	0	% 100,872188	403.488,75	0,42
0,375000000% General Electric Co. EO-Notes 2017(17/22)	XS1612542669		EUR	770	170	0	% 100,706343	775.438,84	0,80
0,375000000% Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020/28	XS2238789460		EUR	300	300	0	% 102,757000	308.271,00	0,32
0,500000000% Dow Chemical Co., The DL-Notes 2020(20/27)	XS2122485845		EUR	700	700	0	% 101,110000	707.770,00	0,73
0,500000000% ERG S.p.A. EO-Notes 20/27	XS2229434852		EUR	700	700	0	% 101,132000	707.924,00	0,73
0,500000000% LG Chem Ltd. EO-Notes 19/23	XS1972557737		EUR	500	0	0	% 101,218500	506.992,50	0,52
0,500000000% RELX Finance B.V. EO-Notes 20/28	XS2126161764		EUR	500	500	0	% 102,153000	510.765,00	0,53
0,500000000% Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2170384130		EUR	500	1.000	500	% 102,589088	512.945,44	0,53
0,625000000% Aaroundtown SA EO-MTN 19/25	XS2023872174		EUR	600	200	0	% 101,625000	609.750,00	0,63
0,625000000% Caggemini SE EO-Notes 2020(20/25)	FR0013519048		EUR	400	400	0	% 102,916438	411.665,75	0,42
0,625000000% Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020/30	XS2133071774		EUR	500	500	0	% 102,648000	513.240,00	0,53
0,625000000% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2085608326		EUR	500	0	0	% 102,921500	514.607,50	0,53
0,650000000% Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2020(25)	XS2114807691		EUR	500	500	0	% 100,896483	504.482,42	0,52
0,750000000% Bayer AG MTN-Anleihe v.20(20/27)	XS2199266003		EUR	500	500	0	% 103,168000	515.840,00	0,53
0,750000000% CEPESA Finance S.A.U. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	XS2117485677		EUR	1.000	1.000	0	% 95,794000	957.940,00	0,99
0,750000000% HONEYWELL INTL 20/24	XS2126093744		EUR	700	700	0	% 100,548500	703.839,50	0,72
0,750000000% Infineon Technologies AG Anleihe v.2020/23	XS2194282948		EUR	300	300	0	% 102,215200	306.645,60	0,32
0,750000000% Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2019(27)	XS2024540622		EUR	200	0	0	% 103,639666	207.279,33	0,21
0,750000000% Sodexo S.A. LS-Notes 2020(20/25)	XS2163320679		EUR	500	500	0	% 103,506500	517.532,50	0,53
0,750000000% Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2020(27)	XS2176534795		EUR	500	500	0	% 105,319475	526.597,38	0,54
0,875000000% CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2084418339		EUR	800	400	0	% 102,552950	820.423,60	0,84
0,875000000% CRH Finland Services Oyj EO-MTN 20/23	XS2169281131		EUR	400	400	0	% 102,862000	411.448,00	0,42
0,875000000% Fortum Oyj EO-MTN 19/23	XS1956028168		EUR	400	0	0	% 101,972500	407.890,00	0,42
0,875000000% H.Lundbeck 20/27	XS2243299463		EUR	500	500	0	% 102,266000	511.330,00	0,53
0,875000000% Metso Outotec Oyj EO-MTN 20/28	XS2264692737		EUR	500	500	0	% 101,153000	505.765,00	0,52
0,878000000% Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2020(20/27)	FR0014000087		EUR	300	300	0	% 100,424000	301.272,00	0,31
1,000000000% CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/25)	XS2248827771		EUR	400	400	0	% 101,871000	407.484,00	0,42
1,000000000% Euronext N.V. EO-Notes 18/25	XS1789623029		EUR	390	0	0	% 103,811500	404.864,85	0,42

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
1,000000000% Optus Finance Pty Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2013539635		EUR	900	900	0	% 105,491325	949.421,93	0,98	
1,000000000% Origin Energy Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 19(19/29)	XS2051788219		EUR	600	600	0	% 100,080188	600.481,13	0,62	
1,000000000% Prosegur - Cia de Seguridad SA EO-Notes 2018(22/23)	XS1759603761		EUR	400	0	0	% 101,880650	407.522,60	0,42	
1,000000000% Schlumberger Fin. France SAS EO-Notes 2018(18/28)	XS1898256257		EUR	400	0	0	% 105,579000	422.316,00	0,43	
1,000000000% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1724873275		EUR	400	400	0	% 102,821664	411.286,66	0,42	
1,077000000% BP Capital Markets PLC EO-MTN 17/25	XS1637863629		EUR	600	200	0	% 104,931820	629.590,92	0,65	
1,125000000% Chorus Ltd. EO-MTN 16/23	XS1505890530		EUR	500	0	0	% 103,199000	515.995,00	0,53	
1,125000000% Fastighets AB Balder EO-MTN 19/27	XS2050448336		EUR	600	300	0	% 101,470962	608.825,77	0,63	
1,125000000% Glencore Finance Europe S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	XS2228892860		EUR	600	600	0	% 102,478962	614.873,77	0,63	
1,125000000% Infineon Technologies AG Anleihe v.2020/26	XS2194283672		EUR	300	300	0	% 105,652500	316.957,50	0,33	
1,125000000% Norsk Hydro ASA EO-Bonds 19/25	XS1974922442		EUR	600	0	0	% 103,627500	621.765,00	0,64	
1,250000000% Davide Campari-Milano N.V. EO-Notes 2020/27	XS2239553048		EUR	300	600	300	% 103,747500	311.242,50	0,32	
1,250000000% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2176783319		EUR	500	500	0	% 106,255500	531.277,50	0,55	
1,250000000% MMS USA Investments Inc. EO-Notes 19/28	FR0013425147		EUR	600	600	0	% 105,141000	630.846,00	0,65	
1,250000000% Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683		EUR	500	500	0	% 104,028598	520.142,99	0,54	
1,375000000% Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-MTN 14/22	XS1108679645		EUR	600	200	0	% 102,170500	613.023,00	0,63	
1,375000000% AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2019(25)	XS2063246198		EUR	500	0	0	% 104,187000	520.935,00	0,54	
1,375000000% Edenred S.A. EO-Notes 2015(15/25)	FR0012599892		EUR	400	0	0	% 105,854500	423.418,00	0,44	
1,375000000% Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2149368529		EUR	200	200	0	% 106,001500	212.003,00	0,22	
1,500000000% Eutelsat S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR00140005C6		EUR	700	700	0	% 101,680562	711.763,93	0,73	
1,500000000% MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Notes 2020(27)	XS2232045463		EUR	500	500	0	% 103,017625	515.088,13	0,53	
1,625000000% Capgemini SE EO-Notes 20/26	FR0013507852		EUR	500	500	0	% 108,206612	541.033,06	0,56	
1,625000000% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 20/24	XS2198798659		EUR	400	1.000	600	% 103,133000	412.532,00	0,42	
1,625000000% Kion	XS2232027727		EUR	300	300	0	% 103,816500	311.449,50	0,32	
1,625000000% Westlake Chemical Corp. EO-Notes 2019(19/29)	XS2028104037		EUR	400	400	0	% 104,300425	417.201,70	0,43	
1,680000000% Canal de Isabel II S.A. EO-Obl. 2015(25)	ES0205061007		EUR	500	500	0	% 106,367500	531.837,50	0,55	
1,750000000% Atos SE EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013378452		EUR	400	0	0	% 107,412162	429.648,65	0,44	
1,750000000% Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2247549731		EUR	600	600	0	% 101,132000	606.792,00	0,62	
1,750000000% DXC Technology Co. EO-Notes 18/26	XS1883245331		EUR	600	0	0	% 102,801000	616.806,00	0,63	
1,750000000% Hammerson PLC EO-Notes 16/23	XS1379158550		EUR	600	200	0	% 96,176500	577.059,00	0,59	
1,750000000% Sixt SE Anleihe v.2020/2024	DE000A3H2UX0		EUR	500	500	0	% 101,839000	509.195,00	0,52	
1,850000000% John Deere Cash Mgmt S.a.r.l. EO-Medium-Term Notes 2020/28	XS2150006307		EUR	600	600	0	% 113,664500	681.987,00	0,70	
1,875000000% thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23)	DE000A2YN6V1		EUR	600	0	0	% 100,259500	601.557,00	0,62	
2,000000000% SIGNIFY N.V. 20/24	XS2128498636		EUR	400	400	0	% 105,795400	423.181,60	0,44	
2,045000000% EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649		EUR	400	0	0	% 104,154000	416.616,00	0,43	
2,250000000% AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2020(27)	XS2206379567		EUR	500	500	0	% 109,381000	546.905,00	0,56	
2,250000000% Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2019(19/26)	FR0013452893		EUR	600	200	0	% 103,981000	623.886,00	0,64	
2,375000000% Auchan Holding S.A. EO-MTN 19/25	FR0013416146		EUR	400	0	0	% 108,093500	432.374,00	0,44	
2,375000000% LOUIS DREYF.C. 20/25	XS2264074647		EUR	500	500	0	% 103,772500	518.862,50	0,53	
2,375000000% Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2171759256		EUR	400	400	0	% 105,997500	423.990,00	0,44	
2,375000000% Tauron Polska Energia SA EO-Notes 2017(27)	XS1577960203		EUR	700	700	0	% 104,691796	732.842,57	0,75	
2,500000000% Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(24)	XS2177552390		EUR	600	600	0	% 107,493500	644.961,00	0,66	
2,625000000% MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Notes 2016(23)	XS1401114811		EUR	500	500	0	% 105,742000	528.710,00	0,54	
2,750000000% ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	XS2262961076		EUR	400	400	0	% 102,023000	408.092,00	0,42	
2,875000000% TDF Infrastruture SAS EO-Obl. 2015(15/22)	FR0013016631		EUR	600	0	0	% 104,082070	624.492,42	0,64	

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
3,125000000% BayWa AG Notes v. 19/24	XS2002496409		EUR	400	200	300	% 106,261500	425.046,00	0,44
3,250000000% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	200	200	0	% 104,696000	209.392,00	0,22
3,250000000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.18/24	XS1854830889		EUR	500	500	0	% 97,813500	489.067,50	0,50
6,000000000% AMS AG 20/25	XS2195511006		EUR	600	600	0	% 106,301000	637.806,00	0,66
6,000000000% Deutsche Bank AG FLR-Nachr. Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3		EUR	500	500	0	% 100,308000	501.540,00	0,52
7,500000000% Trafigura Group Pte Ltd. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2033327854		EUR	400	400	0	% 105,006500	420.026,00	0,43
0,750000000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	XS2197348324		EUR	800	800	0	% 104,007962	832.063,70	0,86
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl. Ser.180 v.2019(24)	DE0001141802		EUR	6.000	8.300	2.300	% 102,916000	6.174.960,00	6,35
0,541000000% Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/28)	XS2242747348		EUR	500	500	0	% 101,682500	508.412,50	0,52
0,875000000% Yorkshire Building Society EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1793287472		EUR	600	200	0	% 102,275500	613.653,00	0,63
1,000000000% Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 2018(18/25)	XS1877836079		EUR	400	400	0	% 105,450000	421.800,00	0,43
1,000000000% Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/23)	XS1580476759		EUR	400	0	0	% 102,952000	411.808,00	0,42
1,125000000% Celanese US Holdings LLC EO-Notes 16/23	XS1492691008		EUR	500	0	0	% 102,211500	511.057,50	0,53
1,250000000% Royal Mail PLC EO-Notes 19/26	XS2063268754		EUR	600	0	0	% 103,802500	622.815,00	0,64
1,539000000% Prosus N.V. DL-Notes 2020(28) 144A	XS2211183244		EUR	600	600	0	% 103,344000	620.064,00	0,64
1,625000000% Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1686846061		EUR	500	0	0	% 106,534500	532.672,50	0,55
1,750000000% O2 Telefónica Dtltd. Finanzier. Anleihe v.2018(2018/2025)	XS1851313863		EUR	400	0	0	% 106,523500	426.094,00	0,43
1,875000000% PerkinElmer Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780617		EUR	500	0	0	% 107,804738	539.023,69	0,54
2,500000000% ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	XS1429673327		EUR	500	500	0	% 104,227000	521.135,00	0,54
0,142000000% Exxon Mobil Corp. DL-Notes 2020(24)	XS2196322155		EUR	200	200	0	% 101,041538	202.083,08	0,21
0,375000000% EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	FR0013516069		EUR	500	500	0	% 102,395125	511.975,63	0,53
1,250000000% Deutsche Börse AG FLR-v.2020(2027/2047)	DE000A289N78		EUR	500	1.000	500	% 102,750500	513.752,50	0,53
1,625000000% Eustream AS 20/27	XS2190979489		EUR	500	500	0	% 106,558000	532.790,00	0,55
1,744000000% Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2020(24)	XS2116728895		EUR	500	500	0	% 99,784000	498.920,00	0,51
3,250000000% BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324		EUR	500	500	0	% 106,749500	533.747,50	0,55
4,496000000% Citycon Oyj EO-Notes 2019/und	XS2079413527		EUR	500	500	0	% 100,405500	502.027,50	0,52
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							EUR	67.059.178,39	68,99
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,375000000% Fiserv Inc. DL-Notes 2019(19/23)	XS1843434017		EUR	670	170	0	% 101,308500	678.766,95	0,70
0,375000000% Royal Schiphol Group 20/27	XS2227050023		EUR	500	500	0	% 102,218175	511.090,88	0,53
0,500000000% POSCO DL-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152		EUR	500	500	0	% 100,296825	501.484,13	0,52
0,500000000% Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2242921711		EUR	600	600	0	% 101,125500	606.753,00	0,62
0,840000000% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 19/25	XS2054209833		EUR	400	0	0	% 102,219450	408.877,80	0,42
1,750000000% ManpowerGroup Inc. EO-Notes 2018(18/26)	XS1839680680		EUR	500	500	0	% 107,545138	537.725,69	0,54
1,823000000% Wintershall DEA 19/31	XS2055079904		EUR	200	200	0	% 105,497500	210.995,00	0,21
2,500000000% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/22)	XS1824425349		EUR	200	200	0	% 99,723000	199.446,00	0,20
2,750000000% ONGC Videsh Ltd. EO-Notes 2014(21) Reg.S	XS1084958989		EUR	600	600	0	% 101,373500	608.241,00	0,63
2,850000000% Royal FrieslandCampina 20/25	XS2228900556		EUR	600	600	0	% 102,831000	616.986,00	0,63
3,500000000% PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	XS2176872849		EUR	500	500	0	% 106,184500	530.922,50	0,55
0,000000000% Clearstream Banking AG 20/25	XS2264712436		EUR	300	300	0	% 100,803500	302.410,50	0,31
0,452000000% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320		EUR	400	0	0	% 100,914070	403.656,28	0,42

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
0,500000000% Whirlpool EMEA S.p.A. EO-Notes 2020(28)	XS2115092954		EUR	700	700	0	% 101,804000	712.628,00	0,73
0,625000000% Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2118213888		EUR	500	500	0	% 103,965000	519.825,00	0,53
0,750000000% Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2178833427		EUR	400	400	0	% 104,649500	418.598,00	0,43
0,875000000% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 19/26	XS2052310054		EUR	600	200	0	% 103,525650	621.153,90	0,64
0,900000000% Harley Davidson Finl Serv.Inc. DL-Med.-T.Nt 2019/2024	XS2075185228		EUR	900	400	0	% 101,560000	914.040,00	0,94
1,000000000% Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 20/27	XS2193733503		EUR	500	500	0	% 104,229500	521.147,50	0,54
1,125000000% Parker-Hannifin EO-Nts 17/25	XS1719267855		EUR	500	500	0	% 104,363325	521.816,63	0,54
1,250000000% Flowsolve Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1196536731		EUR	600	0	0	% 100,322000	601.932,00	0,62
1,375000000% ACS Servicios Comun.y Ener.SL EO-Med.-Term Nts 2020(25/25)	XS2189592616		EUR	500	1.500	1.000	% 102,700500	513.502,50	0,53
1,625000000% Dell Bank International DAC EO-Notes 2020(24)	XS2193734733		EUR	900	900	0	% 103,804500	934.240,50	0,96
1,698000000% EP Infrastructure a.s. EO-Notes 19/26	XS2034622048		EUR	400	200	0	% 103,408762	413.635,05	0,43
1,850000000% Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1405777316		EUR	800	210	0	% 103,159000	825.272,00	0,85
2,000000000% Mohawk Industries Inc. EO-Notes 15/22	XS1117296381		EUR	1.000	600	0	% 101,600375	1.016.003,75	1,05
2,500000000% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/21)	XS1568875444		EUR	600	200	0	% 100,419500	602.517,00	0,62
5,750000000% Lenzing AG	XS2250987356		EUR	500	500	0	% 102,676500	513.382,50	0,53
0,625000000% ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/29)	XS2166219720		EUR	800	800	0	% 105,134000	841.072,00	0,87
0,625000000% Dell Bank International DAC EO-Notes 2019(19/22)	XS2066058988		EUR	600	0	0	% 100,979000	605.874,00	0,62
1,125000000% ALBEMARLE New Holding GmbH 19/25	XS2083146964		EUR	500	0	0	% 103,598500	517.992,50	0,53
1,375000000% Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 19/24	XS2006909407		EUR	600	200	0	% 100,982188	605.893,13	0,62
1,750000000% BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2051670300		EUR	500	0	0	% 105,521000	527.605,00	0,54
1,750000000% JAB Holdings EO-Nts 16/23	DE000A181034		EUR	600	200	0	% 104,598000	627.588,00	0,65
2,500000000% JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2020(27)	DE000A28V301		EUR	800	800	0	% 112,286000	898.288,00	0,92
2,625000000% ALLIANZ SUB 20(31)/und	DE000A289FK7		EUR	400	400	0	% 103,092500	412.370,00	0,42
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							EUR	20.803.732,69	21,39
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	87.862.911,08	90,38

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	8.771.490,50				8.771.490,50	9,02
Bank: ODDO BHF-Bank AG			EUR	5.921,93				5.921,93	0,01
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	98.504,81				98.504,81	0,10
<b>Summe der Bankguthaben</b>							EUR	8.875.917,24	9,13
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	522.922,18				522.922,18	0,54
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	522.922,18	0,54
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			EUR	-46.518,00			EUR	-46.518,00	-0,05
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	97.215.232,50	100 2)
<b>NB Anleihen Euro I</b>									
<b>Anteilwert</b>							EUR	103,10	
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	36.785	
<b>NB Anleihen Euro R</b>									
<b>Anteilwert</b>							EUR	101,26	
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	2.396	
<b>NB Anleihen Euro V</b>									
<b>Anteilwert</b>							EUR	103,57	
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	899.678	

### Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto, Zinsen Auslagerungskonto

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen 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 23,56%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 29.681.957,90 EUR.

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
			im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,250000000% Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2019(19/25)	XS2018636600	EUR	-	500	
1,875000000% Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2020(20/25)	FR0013477254	EUR	600	600	
3,259000000% América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2013(13/23)	XS0954302104	EUR	-	390	
0,950000000% ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 17(17/23)	XS1730873731	EUR	200	600	
0,400000000% Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/24)	XS1998215393	EUR	-	400	
0,174000000% Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2019(19/21)	XS2002532484	EUR	-	400	
3,000000000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075)	XS1222591023	EUR	200	200	
0,800000000% Booking Holdings Inc. EO-Notes 17/22	XS1577747782	EUR	400	400	
2,625000000% Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	FR0013505260	EUR	400	400	
1,000000000% CEPSA Finance S.A.U. EO-Med.-Term Nts 2019(19/25)	XS1996435688	EUR	-	500	
2,875000000% CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1412424662	EUR	-	600	
1,750000000% Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2020/26	XS2134245138	EUR	500	500	
0,625000000% Daimler Intl Finance B.V. EO-MTN 19/23	DE000A2RYD83	EUR	200	600	
1,700000000% Danaher Exp. 20/24	XS2147994995	EUR	400	400	
0,875000000% easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2019(16/25)	XS2009152591	EUR	-	600	
1,000000000% Ecolab Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1529859321	EUR	340	340	
1,875000000% ERG S.p.A. EO-Notes 19/25	XS1981060624	EUR	-	800	
2,250000000% Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 15/22	XS1174211471	EUR	400	400	
2,000000000% Eutelsat S.A. EO-Bonds 18/25	FR0013369493	EUR	-	500	
2,500000000% Expedia Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1117297512	EUR	-	500	
2,124000000% Ferrovial Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766	EUR	400	400	
3,021000000% Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(24)	XS1959498160	EUR	-	500	
1,500000000% G4S International Finance PLC EO-MTN 17/24	XS1619992883	EUR	-	400	
1,000000000% Givaudan SA SF-Anl. 2020(27)	XS2126169742	EUR	500	500	
0,125000000% GlaxoSmithKline Cap. PLC DL-Notes 2020(20/23)	XS2170609403	EUR	200	200	
3,950000000% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155486942	EUR	500	500	
0,875000000% Hera S.p.A. EO-MTN 19/27	XS2020608548	EUR	-	300	
0,875000000% HSBC Holdings PLC EO-MTN 16/24	XS1485597329	EUR	200	600	
1,125000000% Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1951313680	EUR	200	700	
0,500000000% Internat. Cons. Airl. Group SA EO Bonds 19/24	XS2020580945	EUR	-	600	
0,875000000% ISS Global A/S EO-MTN 19/26	XS2013618421	EUR	400	800	
1,375000000% John Deere Cash Mgmt S.a.r.l. EO-Medium-Term Notes 2020/24	XS2150006133	EUR	400	400	
3,000000000% K+S Anl. 12/22	DE000A1PGZ82	EUR	800	800	
0,500000000% Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001175657	EUR	-	300	
1,500000000% Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 16/24	XS1405782407	EUR	400	800	
4,000000000% Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 2013(20)	XS1000918018	EUR	130	530	
0,000000000% Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(24)	FR0013482817	EUR	500	500	
0,250000000% Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	XS2020670779	EUR	350	500	
0,625000000% MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/25)	FR0013425139	EUR	200	800	
1,750000000% Nasdaq Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1418630023	EUR	200	600	
1,125000000% Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2148372696	EUR	300	300	
0,375000000% RECKITT BENCKISER B.V. 20/26	XS2177013252	EUR	500	500	
0,875000000% Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1996441066	EUR	-	400	
3,250000000% Rentokil Initial EO-MTN 13/21	XS0976892611	EUR	340	340	
1,750000000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2020/23	XS2150053721	EUR	600	600	
0,750000000% SAP SE Med.Term Nts. v.2018(24)	DE000A2TSTE8	EUR	200	600	
1,125000000% Schaeffler AG MTN v. 19/22	DE000A2YB699	EUR	-	500	
1,250000000% Snam S.p.A. EO-MTN 19/25	XS1957442541	EUR	-	500	
1,000000000% Southern Power Co. EO-Notes 2016(16/22) Ser.2016A	XS1434560642	EUR	-	400	
1,125000000% Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1582205040	EUR	-	390	
1,250000000% Symrise AG Anleihe v.2019(2025)	DE000SYM7720	EUR	-	500	
1,875000000% Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 2014(14/21)	XS1050454682	EUR	200	800	
1,125000000% Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/24)	XS1907150350	EUR	340	340	
0,000000000% Telenor EO-MTN 19/23	XS2056395606	EUR	-	400	
1,875000000% Téléperformance SE EO-Obl. 18/25	FR0013346822	EUR	500	500	
5,000000000% Trafigura Funding S.A. EO-MTN 15/20	XS1222731215	EUR	-	400	
9,500000000% TUI Reg. S 16/21	XS1504103984	EUR	300	300	
0,500000000% Vattenfall EO-MTN 19/26	XS2009891479	EUR	200	600	
0,892000000% Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	FR0013346881	EUR	-	400	
0,625000000% Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(17/25)	FR0013424868	EUR	-	500	
4,200000000% Vodafone Group PLC EO-FLR Notes 2018(28/78)	XS1888179550	EUR	200	200	
2,500000000% Volkswagen Fin. Services N.V. LS-Medium-Term Notes 2020/23	XS2152058868	EUR	800	800	
1,250000000% ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2010040124	EUR	-	600	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,125000000% Akelius Residential Property EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1717433541	EUR	200	600	
1,875000000% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2017(29/29)	XS1688199949	EUR	-	500	
1,750000000% Fluor Corp. (New) EO-Notes 16/23	XS1382385471	EUR	200	800	
0,625000000% Glencore Finance Europe S.A. EO-MTN 19/24	XS2051397961	EUR	200	800	
3,875000000% Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2020(20/23)	XS2154335363	EUR	300	300	
1,125000000% Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.18(25/25)	XS1837288494	EUR	-	324	
0,250000000% PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/24)	XS2168625460	EUR	500	500	
1,250000000% Tornator Oy EO-Notes 2020(26)	FI4000442108	EUR	400	400	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Italien					
		EUR			401,13

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

	NB Anleihen Euro I	NB Anleihen Euro R	NB Anleihen Euro V
<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR 1.888,96	11,76	130.206,69
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 11.740,99	72,34	803.003,19
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR -688,45*)	-4,39*)	-41.059,25*)
4. Sonstige Erträge	EUR 2,84	0,00	64,43
<b>Summe der Erträge</b>	EUR 12.944,33	79,71	892.215,06
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR 353,17	0,00	1.106,80
2. Verwaltungsvergütung	EUR -31.504,50	-26,47	-66.827,85
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -1.739,53	-1,38	-22.954,43
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -1.399,19	-3,17	-7.678,88
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -178,51	-0,47	-2.224,20
6. Aufwandsausgleich	EUR 29.487,82	-167,65	-4.927,33
<b>Summe der Aufwendungen</b>	EUR -4.980,74	-199,14	-103.505,89
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	EUR 7.963,59	-119,43	788.709,16
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	EUR -780.315,03**)	311,48	550.500,66
<b>2. Realisierte Verluste</b>	EUR 750.562,88**)	-71,88	-505.642,98
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	EUR -29.752,15	239,60	44.857,68
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR -21.788,56	120,17	833.566,84
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -20.072,33	341,85	1.532.666,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 6.288,87	-448,11	-130.567,54
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR -13.783,46	-106,26	1.402.099,33
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR -35.572,02	13,91	2.235.666,17

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 688,45 in der Anteilklasse I, EUR 4,39 in der Anteilklasse R sowie in Höhe von EUR 41.059,25 in der Anteilklasse V.

\*\*) Der Ausweis der negativen realisierten Gewinne bzw. positiven realisierten Verluste in der Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Anteilklasse NB Anleihen Euro I resultiert aus der Berechnung des Ertragsausgleichs.

## Entwicklung des Sondervermögens 2020

### I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr

2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:

3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

4. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne:

davon nicht realisierte Verluste:

### II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

	NB Anleihen Euro I		NB Anleihen Euro R	
	EUR	11.954.553,97	EUR	0,00
	EUR	-32.097,50	EUR	0,00
	EUR	-8.174.215,95	EUR	242.689,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	2.020.526,45	EUR	242.689,55
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-10.194.742,40	EUR	0,00
	EUR	79.817,28	EUR	-95,80
	EUR	-35.572,02	EUR	13,91
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-20.072,33	EUR	341,85
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	6.288,87	EUR	-448,11
	EUR	3.792.485,78	EUR	242.607,66

### I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr

2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:

3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

4. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne:

davon nicht realisierte Verluste:

### II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

	NB Anleihen Euro V	
	EUR	37.355.431,40
	EUR	0,00
	EUR	53.606.109,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	61.012.842,25
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-7.406.732,92
	EUR	-17.067,84
	EUR	2.235.666,17
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	1.532.666,87
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-130.567,54
	EUR	93.180.139,06

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

#### NB Anleihen Euro I

##### I. Für die Ausschüttung verfügbar

- Vortrag aus dem Vorjahr
- Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres
- Zuführung aus dem Sondervermögen 3)

	insgesamt	je Anteil
EUR	13.444,16	0,37
EUR	-21.788,56	-0,59
EUR	0,00	0,00

##### II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

- Der Wiederanlage zugeführt
- Vortrag auf neue Rechnung

EUR	0,00	0,00
EUR	8.344,40	0,23

##### III. Gesamtausschüttung

- Endausschüttung
- a) Barausschüttung

EUR	0,00	0,00
EUR	0,00	0,00

#### NB Anleihen Euro R

##### I. Für die Ausschüttung verfügbar

- Vortrag aus dem Vorjahr
- Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres
- Zuführung aus dem Sondervermögen 4)

EUR	0,00	0,00
EUR	120,17	0,05
EUR	478,83	0,20

##### II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

- Der Wiederanlage zugeführt
- Vortrag auf neue Rechnung

EUR	0,00	0,00
EUR	0,00	0,00

##### III. Gesamtausschüttung

- Endausschüttung
- a) Barausschüttung

EUR	599,00	0,25
EUR	599,00	0,25

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen für die Anteilklasse I resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00).

4) Die Zuführung aus dem Sondervermögen für die Anteilklasse R resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (EUR 71,88). Ferner handelt es sich bei der Zuführung aus dem Sondervermögen für die Anteilklasse R i.H.v. EUR 406,95 um eine Auszahlung aus dem Fondskapital (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 478,83).

### Berechnung der Wiederanlage

#### NB Anleihen Euro V

##### I. Für die Wiederanlage verfügbar

- Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres
- Zuführung aus dem Sondervermögen 5)

	insgesamt	je Anteil
EUR	833.566,84	0,84
EUR	505.642,98	0,57

##### II. Wiederanlage

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

EUR	1.339.209,82	1,41
-----	--------------	------

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
<b>NB Anleihen Euro I</b>	Auflegung 15.03.2019	EUR 600.000,00	EUR 100,00
	2019	EUR 11.954.553,97	EUR 102,37
	2020	EUR 3.792.485,78	EUR 103,10
<b>NB Anleihen Euro R</b>	Auflegung 02.11.2020	EUR 100,00	EUR 100,00
	2020	EUR 242.607,66	EUR 101,26
<b>NB Anleihen Euro V</b>	Auflegung 02.01.2019	EUR 272.800,00	EUR 100,00
	2019	EUR 37.355.431,40	EUR 102,82
	2020	EUR 93.180.139,06	EUR 103,57

## 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 %) 90,38  
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 Anleihen Euro I

Anteilwert EUR 103,10  
Umlaufende Anteile STK 36.785

#### NB Anleihen Euro R

Anteilwert EUR 101,26  
Umlaufende Anteile STK 2.396

#### NB Anleihen Euro V

Anteilwert EUR 103,57  
Umlaufende Anteile STK 899.678

	NB Anleihen Euro I	NB Anleihen Euro R	NB Anleihen Euro V
Währung	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,39% p.a.	0,49%p.a.	0,09% p.a.
Ausgabeaufschlag	-	2,00%	-
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Mindestanlagevolumen	EUR 100.000	-	EUR 100

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote  
NB Anleihen Euro I 0,43 %  
NB Anleihen Euro R 0,11 %  
NB Anleihen Euro V 0,13 %

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

Transaktionskosten EUR 13.173,95

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 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 I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

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

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

Wesentliche sonstige Erträge:

NB Anleihen Euro I: EUR 2,84 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

NB Anleihen Euro R: EUR 0,00

NB Anleihen Euro V: EUR 64,43 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

NB Anleihen Euro I: EUR 108,78 Kosten für die Marktrisikomoessung

NB Anleihen Euro R: 0,47 Kosten für die BaFin

NB Anleihen Euro V: EUR 1.134,40 Kosten für die Marktrisikomoessung

#### 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 2019

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	13.825.622,49
davon fix:	EUR	10.999.500,77
davon variabel:	EUR	2.826.121,72
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt):		172
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR	1.011.750,04

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019 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 2019 (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	52.514.089
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		566

Hamburg, 06. April 2021

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz)

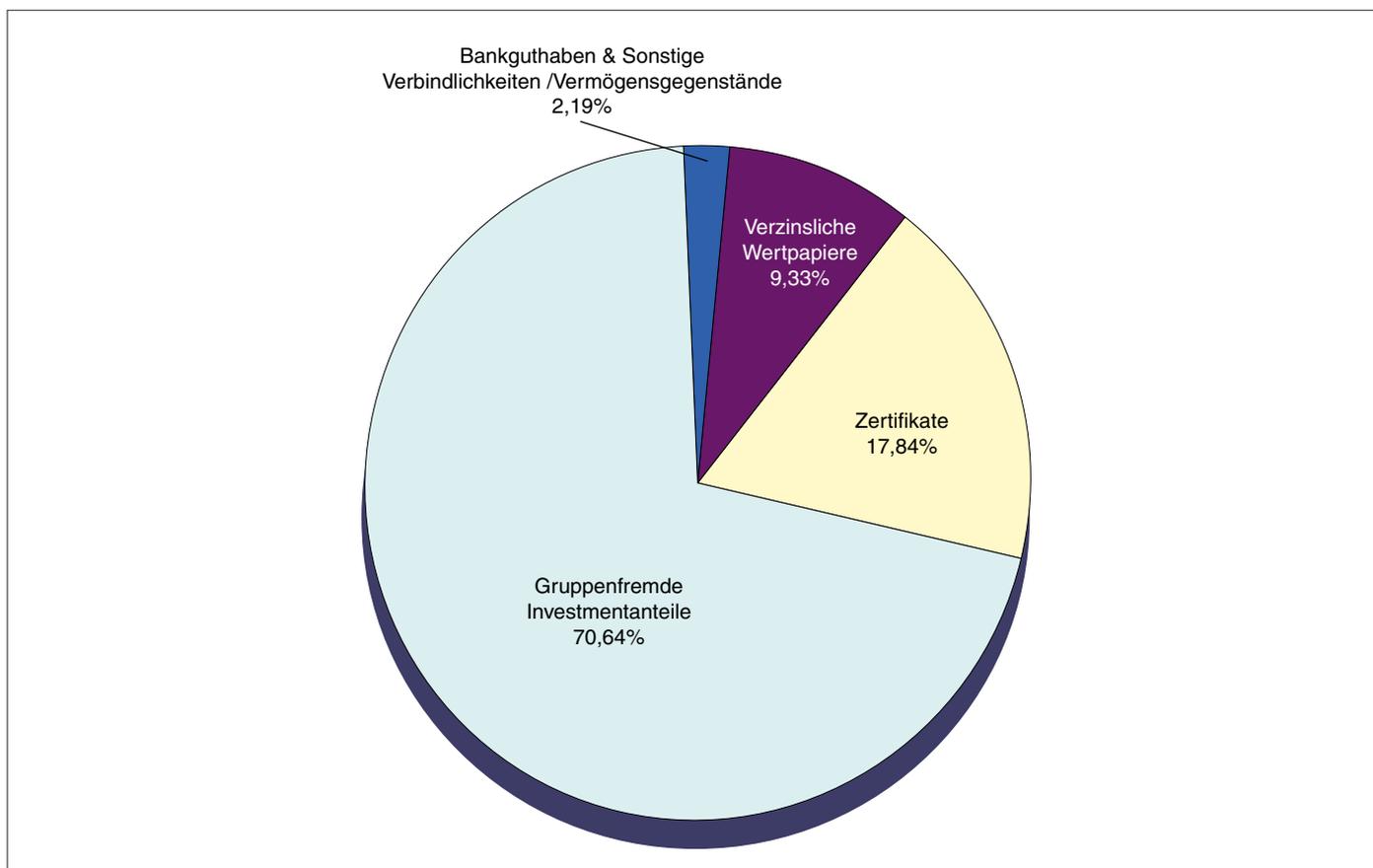
(Ludger Wibbeke)

# NB Multi Asset Global

## Vermögensübersicht zum 31.12.2020

Auflegungsdatum:	19.01.2015		
Berichtszeitraum:	01.01.2020 bis 31.12.2020		
<b>Fondsvermögen:</b>	<b>Mio. EUR</b>	<b>47,6</b>	<b>(47,8)</b>
davon			
Aktien	Mio. EUR	0	(8,3)
Verzinsliche Wertpapiere	Mio. EUR	4,4	(4,6)
Zertifikate	Mio. EUR	8,6	(6,0)
Investmentanteile	Mio. EUR	33,6	(27,6)
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	1,0	(1,3)
(Angaben in Klammern per 31.12.2019)			
Mittelaufkommen	Mio. EUR	1,9	
Wertentwicklung (BVI)	in %	-3,11	
Anteilumlauf	Stück	940.022	
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	50,64	
Wertpapierkennnummer	WKN	A12BKE	

### Gliederung des Fondsvermögens



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wng. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,750000000% United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128283W81		USD	4.770	0	0	% 114,574219	4.442.521,74	9,33
<b>Zertifikate</b>									
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	95.100	32.251	17.797	EUR 49,174000	4.676.447,40	9,82
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							EUR	9.118.969,14	19,15
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Zertifikate</b>									
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 26.11.21 ESTX50 2850	DE000DF9NU16		STK	43.400	43.400	0	EUR 27,730000	1.203.482,00	2,53
Vontobel Financial Products DIZ 01.10.21 ESTX50 2400	DE000VE8XD86		STK	54.500	54.500	0	EUR 23,720000	1.292.740,00	2,72
Vontobel Financial Products DIZ 02.07.21 ESTX50 2225	DE000VE8XFH7		STK	59.700	59.700	0	EUR 22,120000	1.320.564,00	2,77
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							EUR	3.816.786,00	8,02
<b>Investmentanteile</b>									
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>									
NATIONAL-BANK Anleih.stra.Euro Inhaber-Anteile V	DE000A2JQHY6		ANT	32.180	32.180	0	EUR 103,580000	3.333.204,40	7,00
NB Aktien Europa Inhaber-Anteilsklasse V	DE000A2PF1K6		ANT	35.802	35.802	0	EUR 107,460000	3.847.282,92	8,08
NB Aktien Global Inhaber-Anteilsklasse V	DE000A2PF1J8		ANT	36.136	36.136	0	EUR 120,540000	4.355.833,44	9,15
NB Anleihen Global Inhaber-Anteilsklasse V	DE000A2PF1L4		ANT	19.400	19.400	0	EUR 95,890000	1.860.266,00	3,91
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
db x-Trackers FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE	LU0489337690		ANT	8.142	8.142	0	EUR 27,425000	223.294,35	0,47
iS.II-Asia Prop. Yield UC. ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS244		ANT	46.016	20.001	16.054	EUR 21,595000	993.715,52	2,09
iS.II-EO Gov.Bd.15-30yr UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS913		ANT	1.510	1.510	0	EUR 291,150000	439.636,50	0,92
iShares III-Gl.Inf.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B3B8PX14		ANT	6.701	0	6.906	EUR 150,320000	1.007.294,32	2,12
iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE	DE0002635265		ANT	10.000	10.000	0	EUR 107,675000	1.076.750,00	2,26
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	6.132	3.850	6.389	EUR 225,190000	1.380.865,08	2,90
iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56		ANT	4.570	0	17.354	EUR 94,300000	430.951,00	0,91
iShs-Co.MSCI Em.Mar.JMI UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66		ANT	99.195	99.195	0	EUR 29,074000	2.883.995,43	6,06
iShsII-US Property Yield U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZSF77		ANT	44.441	58.128	13.687	EUR 21,340000	948.370,94	1,99
iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N.	IE00B4K48X80		ANT	39.165	62.652	23.487	EUR 54,665000	2.140.954,73	4,49
iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	40.500	39.370	37.000	EUR 59,712000	2.418.336,00	5,08
iShsIII-EO C.B.ex-F.1-5yr UC.E Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03		ANT	3.800	3.800	0	EUR 111,455000	423.529,00	0,89
iShsV-Italy Govt Bd UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B7LW6Y90		ANT	2.500	2.500	0	EUR 176,180000	440.450,00	0,93
UBS ETFs PLC-CMCI COMP.SF U.ET (USD) A	IE00B53H0131		ANT	48.000	48.000	0	EUR 52,640000	2.526.720,00	5,31
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	LU1048315243		ANT	28.042	0	115.097	EUR 15,276000	428.369,59	0,90
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Anteile A Dis. USD o.N.	LU1048314949		ANT	165.000	165.000	0	EUR 12,293000	2.028.345,00	4,26
Xtr.II iTraxx Crossover Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290359032		ANT	2.180	2.180	0	EUR 200,110000	436.239,80	0,92
<b>Summe der Investmentanteile</b>							EUR	33.624.404,02	70,64
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	46.560.159,16	97,81

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.103.610,67				1.103.610,67	2,32
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	4.133,26				3.359,83	0,01
<b>Summe der Bankguthaben</b>							EUR	1.106.970,50	2,33
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	39.985,88				39.985,88	0,08
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	39.985,88	0,08
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			EUR	-104.325,62			EUR	-104.325,62	-0,22
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	47.602.789,92	100 2)
<b>Anteilwert</b>							EUR	50,64	
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	940.022	

### Fußnoten:

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen 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 38,19%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 37.247.270,61 EUR.

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2020	
US-Dollar	USD	1,230200	= 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 Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
			im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Nestlé	CH0038863350	STK	3.014	3.014	
Zurich Insurance Group	CH0011075394	STK	350	350	
A2A S.p.A.	IT0001233417	STK	-	188.533	
adidas	DE000A1EWWW0	STK	350	350	
AENA S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	-	1.627	
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	-	12.802	
Air Liquide	FR0000120073	STK	842	842	
Allianz	DE0008404005	STK	-	2.136	
Arkema	FR0010313833	STK	1.790	1.790	
ASML Holding	NL0010273215	STK	1.045	1.045	
Atlantia	IT0003506190	STK	-	6.800	
AXA	FR0000120628	STK	-	11.315	
Bayer	DE000BAY0017	STK	-	2.100	
Bco Santander Cen. Hisp.	ES0113900J37	STK	-	60.820	
Bureau Veritas	FR0006174348	STK	-	11.904	
CNP Assurances	FR0000120222	STK	-	12.771	
Danone	FR0000120644	STK	-	3.532	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	-	35.483	
Eiffage	FR0000130452	STK	1.461	1.461	
Enel	IT0003128367	STK	-	43.861	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	584	584	
freenet	DE000A0Z2Z25	STK	-	10.260	
Grpe Bruxelles Lambert	BE0003797140	STK	-	2.974	
Hannover Rück SE	DE0008402215	STK	-	2.109	
Hera	IT0001250932	STK	-	79.597	
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	17.612	17.612	
Kon. KPN	NL0000009082	STK	-	90.800	
KONE	FI0009013403	STK	-	4.999	
LVMH	FR0000121014	STK	-	754	
Cie Génle Étis Michelin	FR0000121261	STK	-	2.280	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	-	1.110	
L'Oréal	FR0000120321	STK	487	487	
Publicis Groupe	FR0000130577	STK	-	4.390	
Randstad	NL00000379121	STK	2.870	2.870	
Recordati - Ind.Chim.Farm.	IT0003828271	STK	-	7.292	
Red Electrica Corporacion	ES0173093024	STK	-	13.955	
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	1.150	1.150	
SAP	DE0007164600	STK	1.345	1.345	
Schneider Electric	FR0000121972	STK	-	3.584	
SCOR	FR0010411983	STK	-	6.779	
Siemens	DE0007236101	STK	1.340	1.340	
Smurfit Kappa Group	IE00B1RR8406	STK	4.827	4.827	
Sodexo Alliance	FR0000121220	STK	-	2.822	
Stora Enso	FI0009005961	STK	13.314	13.314	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	-	6.320	
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987	STK	5.415	5.415	
VINCI	FR0000125486	STK	-	2.958	
Astrazeneca	GB0009895292	STK	2.731	2.731	
Compass Group	GB00B06K4575	STK	3.471	3.471	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	1.061	1.061	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Novo-Nordisk	DK0060534915	STK	3.006	3.006	
London Stock Exchange	GB00B0SWJX34	STK	1.054	1.054	
<b>Zertifikate</b>					
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 28.12.20 ESTX50 2000	DE000TT1LNA3	STK	64.700	64.700	
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 25.09.2020 SX5E 2700	DE000LB1T9D2	STK	-	49.200	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 26.06.20 ESTX50 2800	DE000ST4H9V2	STK	-	42.870	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.12.20 ESTX50 3025	DE000SR2R0V5	STK	47.975	47.975	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Deka Dt.B.EUROG.Ger. U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL177	ANT	4.274	4.274	
iShares PLC-EO Gov.Bd 1-3yr UE Registered Shares o.N.	IE00B14X4Q57	ANT	3.032	3.032	
iShares Euro.Property Yield U.ETF EUR (Dist)	IE00B0M63284	ANT	-	29.676	
iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)	IE00B74DQ490	ANT	-	11.500	
iShsIII-MSCI Australia U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B5377D42	ANT	-	30.622	
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	IE00B5BMR087	ANT	-	3.952	
iShs VII-MSCI RU ADR/GDR U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5V87390	ANT	-	9.186	
iShs IV-E.MSCI Wd Mom.Fac.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00BP3QZ825	ANT	92.180	92.180	
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557	ANT	4.366	4.366	
iShs V-USD EM Corp.Bd. UC.ETF Registeres Shares USD o.N.	IE00B6TLBW47	ANT	-	12.969	
CS-CS Bl.E.-w.Co.ex Agr.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0419741177	ANT	-	40.394	
MUL-Lyx.Com.TR./C.Comm.CRB TR Namens-Anteile Acc.EUR o.N	LU1829218749	ANT	20.545	20.545	
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	IE00BP9F2J32	ANT	-	19.060	
UBS-ETF-B.B.E.A.L.C.1-5Y.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N.	LU1048314196	ANT	80.663	80.663	
Xtrackers Euro Stoxx 50 1C o.N.	LU0380865021	ANT	-	19.995	
Xtrackers FTSE MIB 1D	LU0274212538	ANT	-	43.619	
Xtrackers Nikkei 225 1D	LU0839027447	ANT	-	52.231	

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	27.225,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	74.660,19
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	654,26
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	109.350,99
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	717,42
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	153.031,54
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-11.056,88
8. Sonstige Erträge	EUR	10.141,49

**Summe der Erträge** EUR 364.724,04

### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-836.465,27
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-28.839,47
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.571,76
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.326,63
5. Aufwandsausgleich	EUR	20.542,23

**Summe der Aufwendungen** EUR -857.660,90

**III. Ordentlicher Nettoertrag** EUR -492.936,86

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.253.366,58
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.665.426,84

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** EUR 587.939,74

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR 95.002,88

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.215.434,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-505.281,84

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR -1.720.716,40

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR -1.625.713,52

## Entwicklung des Sondervermögens

### I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

		2020
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR 47.790.140,35
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -390.062,30
		EUR 1.890.623,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	8.135.863,42
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-6.245.239,58
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -62.198,45
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -1.625.713,52
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-1.215.434,56
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-505.281,84

### II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 47.602.789,92

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

#### I. Für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)

#### II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt
2. Vortrag auf neue Rechnung

#### III. Gesamtausschüttung

1. Endausschüttung
- a) Barausschüttung

	insgesamt	je Anteil
EUR	3.846.256,56	4,09
EUR	95.002,88	0,10
EUR	2.665.426,84	2,84
EUR	0,00	0,00
EUR	-6.183.676,38	-6,58
EUR	423.009,90	0,45
EUR	423.009,90	0,45

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2017	EUR 70.368.738,97	EUR 51,03
2018	EUR 50.943.168,45	EUR 46,41
2019	EUR 47.790.140,35	EUR 52,68
2020	EUR 47.602.789,92	EUR 50,64

## 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 %)	97,81
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.**

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag	0,53 %
größter potentieller Risikobetrag	2,99 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,95 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

#### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzniveau, 1 Tage Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

#### Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	0,99
------------	------

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

iBoxx EUR Corporates Total Return Index in EUR	20 %
JP Morgan GBI EMU (Euro) Bond Index in EUR	20 %
MSCI The World index in USD	50 %
S&P GSCI Total Return Index	10 %

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	50,64
Umlaufende Anteile	STK	940.022

#### 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	2,02 %
-------------------	--------

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

Transaktionskosten	EUR	34.685,75
--------------------	-----	-----------

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 Aufwandserstattungen.

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

## Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

NATIONAL-BANK Anleih.stra.Euro Inhaber-Anteile V	0,0900 %
NB Aktien Europa Inhaber-Anteilsklasse V	0,1900 %
NB Aktien Global Inhaber-Anteilsklasse V	0,1900 %
NB Anleihen Global Inhaber-Anteilsklasse V	0,0900 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

db x-Trackers FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE	0,1300 %
iS.II-Asia Prop. Yield UC.ETF Registered Shares o.N.	0,5900 %
iS.II-EO Gov.Bd.15-30yr UC.ETF Registered Shares o.N.	0,2000 %
iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,2000 %
iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE	0,0900 %
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,2500 %
iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD Registered Shares o.N.	0,5000 %
iShs-Co.MSCI Em.Mar.IMI UC.ETF Registered Shares o.N.	0,1800 %
iShsII-US Property Yield U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	0,4000 %
iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N.	0,1200 %
iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	0,2000 %
iShsIII-EO C.B.ex-F.1-5yr UC.E Registered Shares EUR o.N.	0,2000 %
iShsV-Italy Govt Bd UCITS ETF Registered Shares o.N.	0,2000 %
UBS ETFs PLC-CMCI COMP.SF U.ET (USD) A	0,3700 %
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	0,2300 %
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	0,1800 %
Xtr.II iTraxx Crossover Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,1400 %
Deka Dt.B.EUROG.Ger. U.ETF Inhaber-Anteile	0,1500 %
iShares PLC-EO Gov.Bd 1-3yr UE Registered Shares o.N.	0,2000 %
iShares Euro.Property Yield U.ETF EUR (Dist)	0,4000 %
iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)	0,5000 %
iShsIII-MSCI Australia U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	0,5000 %
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	0,0700 %
iShs VII-MSCI RU ADR/GDR U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	0,6500 %
iShs IV-E.MSCI Wd Mom.Fac.U.E. Registered Shares USD o.N.	0,3000 %
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	0,0900 %
iShs V-USD EM Corp.Bd. UC.ETF Registeres Shares USD o.N.	0,5000 %
CS-CS Bl.E.-w.Co.ex Agr.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,3000 %
MUL-Lyx.Com.T.R./C.Comm.CRB TR Namens-Anteile Acc.EUR o.N	0,3500 %
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	0,4900 %
UBS-ETF-B.B.E.A.L.C.1-5Y.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N.	0,3400 %
Xtrackers Euro Stoxx 50 1C o.N.	0,0100 %
Xtrackers FTSE MIB 1D	0,2000 %
Xtrackers Nikkei 225 1D	0,0100 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 10.111,21 Quellensteuererstattung

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 1.720,00 Kosten BaFin; 1.465,55 Kosten für die Marktrisikomessung

### 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 2019

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	13.825.622,49
davon fix:	EUR	10.999.500,77
davon variabel:	EUR	2.826.121,72
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt):		172
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR	1.011.750,04

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2019 (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	52.514.089
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		566

**Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB**

01.06.2020: Umstellung Bewertungsverfahren auf forward pricing

01.10.2020: Umbenennung des Fonds

**Zusätzliche Informationen**

**Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten** 0,00 %

**Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB**

Keine Änderung im Berichtszeitraum

**Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB**

Die Anlage in diesen Investmentfonds birgt neben Chancen auf Wertsteigerungen auch Verlustrisiken. Den folgenden Risiken können die Anlagen im Fonds ausgesetzt sein: Marktrisiko, Zinsrisiko, Kontrahentenrisiko, Konzentrationsrisiko, Derivatrisiko, Liquiditätsrisiko und Währungsrisiko.

Die angegebenen Risiken werden mit Hilfe geeigneter Risikomanagementsysteme überwacht und mit Hilfe eines Limitsystems gesteuert. Weitergehende Informationen sind im Tätigkeitsbericht des Fonds zu finden. Des Weiteren unterliegt der Fonds dem Kapitalanlagegesetzbuch und dem Investmentsteuergesetz. Mögliche (steuer) rechtliche Änderungen können sich positiv aber auch negativ auf den Fonds auswirken.

**Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB**

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	5,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	0,95

Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0,95

Hamburg, 06. April 2021  
HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz)      (Ludger Wibbeke)

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NB Anleihen Euro (vormals: NATIONAL-BANK Anleihenstrategie Euro) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, 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. April 2021

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NB Multi Asset Global (vormals: NATIONAL-BANK Multi Asset Global Opportunity) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, 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. April 2021

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer



**NATIONAL-BANK**

Mehr. Wert. Erfahren.

PB803