

HANSAINVEST

Jahresbericht zum 31. Dezember 2021

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 2021 bis 31. Dezember 2021.

Im Folgenden geben wir 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 2022

Mit freundlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz Nicholas Brinckmann Ludger Wibbeke

Inhaltsverzeichnis

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle
und Gremien Seite 4

Tätigkeitsberichte für das Geschäftsjahr 2021

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

Vermögensaufstellungen per 31. Dezember 2021

- NB Anleihen Euro Seite 12
- NB Multi Asset Global Seite 27

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers Seite 36

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.de
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:

€ 10.500.000,00

Eigenmittel:

€ 15.743.950,10

(Stand: 31.12.2020)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

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

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe,
Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der
SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth
(stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe,
Hamburg

Markus Barth,
Vorsitzender des Vorstandes der
Aramea Asset Management AG, Hamburg

Dr. Thomas A. Lange,
Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG,
Essen

Prof. Dr. Harald Stützer,
Geschäftsführender Gesellschafter der
STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der
HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäfts-
führung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie
Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

Nicholas Brinckmann
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

NB Anleihen Euro

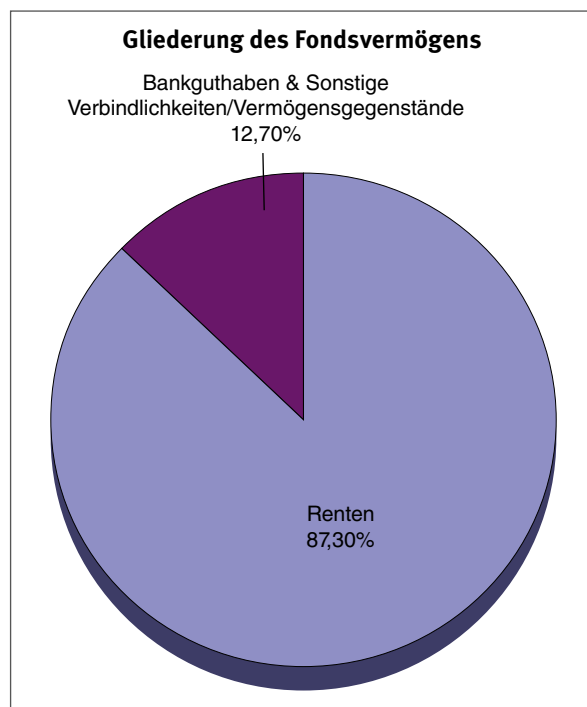
Anlageziel und Anlagepolitik

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.

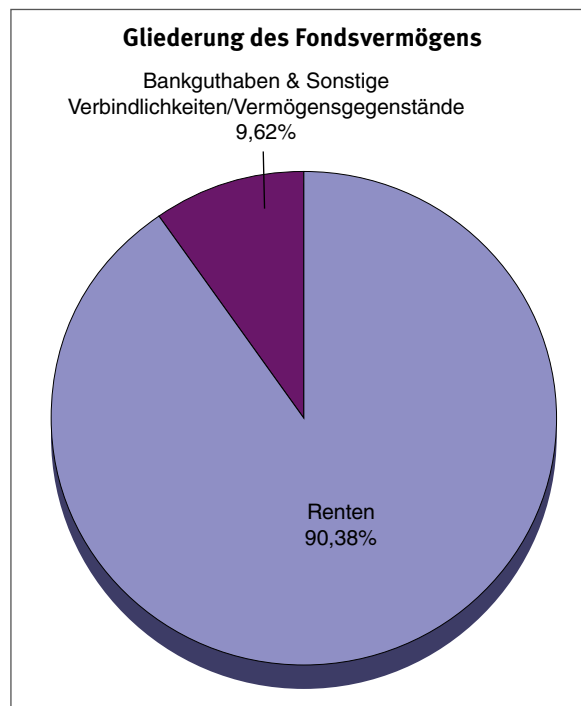
Der NB Anleihen Euro strebt unter Beachtung des empfohlenen Mindestanlagehorizonts von 5 Jahren, einen benchmarkunabhängigen marktgerechten Wertzuwachs durch Anleihenkurssteigerungen sowie ordentliche Erträge (Kupons) an. Zum Anlageuniversum zählen fest- und variabel verzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen sowie inflationsindexierte Staatsanleihen mit Investment Grade Rating. Anleihen ohne Rating oder mit High Yield Rating können selektiv beigemischt werden. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Portfoliostruktur und Wertentwicklung

Portfoliostruktur 31.12.2021:



Portfoliostruktur 31.12.2020:



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 durfte erneut als herausfordernd für Investments in Unternehmensanleihen angesehen werden. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihen erhöhte sich von -0,60 % bis auf ein Niveau von -0,20 % am Ende des Berichtszeitraums. Die Renditekurve für Bundesanleihen verschob sich deutlich nach links und versteilerte sich insbesondere bei den kurzen bis mittleren Laufzeiten. Die Renditen der Unternehmensanleihen stiegen dabei korrespondierend, so dass vor allem Anleihen mit einer längeren modified Duration Kursverluste zu verzeichnen hatten. Im Verlauf des Jahres war ein Trend zur Credit-Spread Einengung bei Corporate Bonds sektorenübergreifend zu beobachten. Dieser konnte erst in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums, durch das Auftreten einer neuen Coronavirus Variante, gebrochen werden. Der Steuerung von Zinsänderungsrisiken wurde mit einer entsprechenden Kupon- und Fälligkeitsstruktur Rechnung getragen. Auf der Instrumentenebene kamen Staats- und Unternehmensanleihen, Inflation Linked Bonds sowie Wandelanleihen zum Einsatz.

Die Anleihseselektion 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. 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 4,4.

Zum Ende des Berichtszeitraums hatte der NB Anleihen Euro 87,30 % des Fondsvermögens in Einzelanleihen investiert. Der Kassenposition waren 12,70 % 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: 0,12 %
- R-Tranche: -0,07 %
- V-Tranche: 0,37 %

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: 1,30 %
- R-Tranche: 1,30 %
- V-Tranche: 1,27 %

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

Risikobericht

Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in alle Arten von verzinslichen Wertpapieren.

Marktpreisrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten. Adressenausfallrisiken im Sinne von Kontrahentenrisiken waren ebenfalls nicht zu verzeichnen, da der Fonds während des Berichtszeitraums keinerlei OTC-Derivate im Bestand hatte.

Konzentrationsrisiken

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

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

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Aufgrund des für die Fondsrechnungslegung maßgeblichen Stichtagsprinzips hat dieser Konflikt keine Auswirkungen auf Ansatz und Bewertung der Vermögensgegenstände zum Abschlussstichtag des Sondervermögens.

Die Folgen des Russland-Ukraine-Krieges auf Volkswirtschaften und Kapitalmärkte lassen sich derzeit noch nicht abschätzen. Die Börsen sind infolge des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken sich verstärken und negativ auf die weitere Entwicklung des Fonds auswirken.

Sonstige Hinweise:

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH. Mit dem Fondsmanagement des Investmentvermögens war die NATIONAL-BANK AG betraut. Die Verwahrstellenfunktion obliegt dem Bankhaus Donner & Reuschel AG.

Die Käufe- und Verkäufe der Anleihen erfolgten in der Regel über den Handel der NATIONAL-BANK AG oder über die Donner & Reuschel AG unter Einhaltung der Best-Execution-Policy des jeweiligen Institutes.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

NB Multi Asset Global

Anlageziel und Anlagepolitik

Der NATIONAL-BANK Multi Asset Global Opportunity 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.

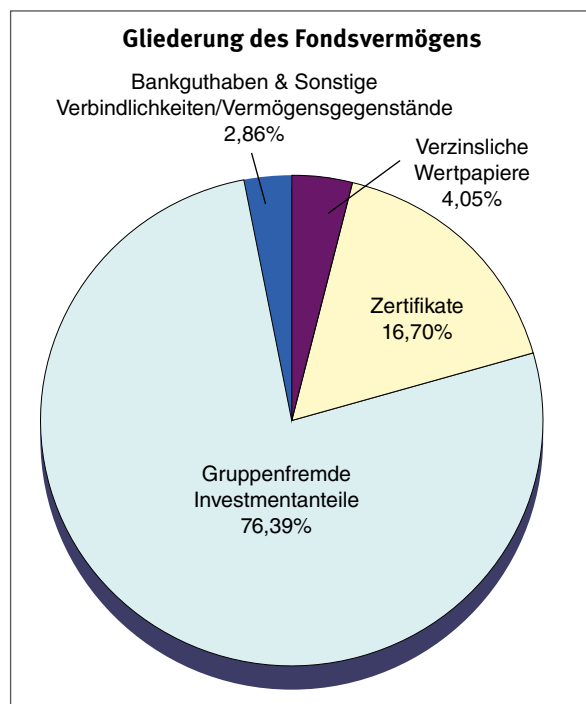
Der NATIONAL-BANK Multi Asset Global Opportunity zeichnet sich durch sein breites und flexibles Anlagespektrum aus. Das Investmentvermögen kann opportunistisch in verschiedene Assetklassen, -Instrumente und -Währungen investieren. Dabei liefern die unterschiedlichen Konjunktur- und Kapitalmarktzyklen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

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

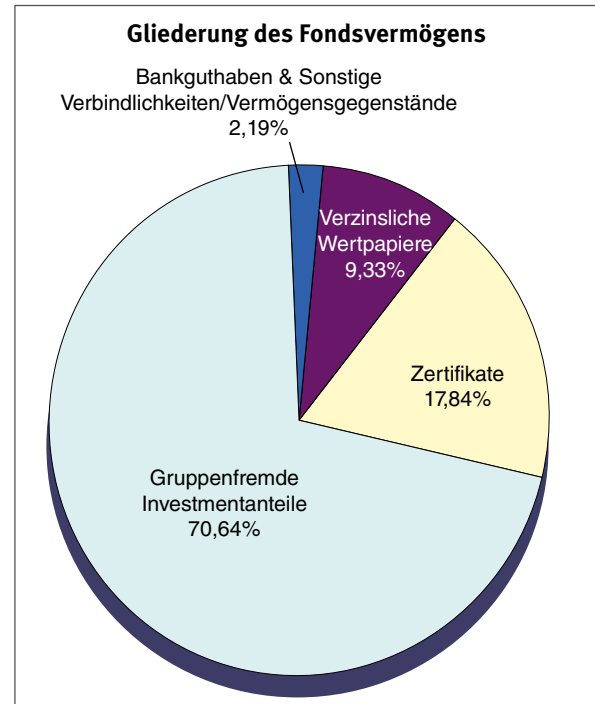
Portfoliostruktur und Wertentwicklung

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

31.12.2021:



31.12.2020:



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 setzten dem Portfoliomanagement im Hinblick auf wirtschaftlich sinnvolle Portfolioumschichtungen erneut enge Grenzen und erforderten zum Beginn des Berichtszeitraums Geschick bei der Allokation, um sich die Chance auf positive Erträge zu erhalten. So bestand die Portfoliostruktur der Anleienseite überwiegend 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 wurde zudem direkt im Bestand des NB Multi Asset Global eine strategische Position in amerikanischen Staatsanleihen gehalten. Diese wurden im späten November moderat reduziert, auch um den steigenden Inflations- und Zinsrisiken Rechnung zu tragen. Im Gegenzug neu allokiert wurde der

„iShares China CNY Bond ETF“: Dieses Investmentvehikel bietet Zugang zu in Lokalwährung denominierten Staatsanleihen und Anleihen von staatlichen Banken aus China. Neben Diversifikationsüberlegungen spielte die Möglichkeit der Investition in den chinesischen Renminbi eine zentrale Rolle bei der Entscheidung zur Neuaufnahme des Indextrackers in das Sondervermögen.

Zur weiteren Diversifikation wurden durchgehend inflationsindexierte Staatsanleihen direkt über passive Indextracker - und indirekt über Positionen in den bereits angesprochenen NB Anleihefonds - im Bestand gehalten. Deutsche Pfandbriefe rundeten die strategischen Basispositionierungen ab. Bei dem im Volumen deutlich kleineren taktischen Portfoliobaustein der Anleihe Seite folgt das Portfolio Management der Indikation eines zweigliedrigen, systematischen Asset-Allokation-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 entsprechenden Umschichtungen.

Auf der Aktienseite stellten ETFs zur Abbildung des MSCI World, MSCI Europe und des MSCI Emerging Markets die breit diversifizierten Basisinvestitionen dar. Darüber hinaus werden Einzeltitel seit verganginem Jahr 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 2021 auf dem Faktor Momentum und in etwas weniger starkem Ausmaß auf dem Attribut Quality lag. Den ersten Anker des Portfoliobausteins der Real Assets, also nicht beliebig vermehrbare Güter, 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. Des Weiteren wurden Rohstoffe mittels eines ETF auf den UBS Bloomberg CMCI Index abgebildet. Er bietet Zugang zu 29 Rohstoffen aus den Bereichen Energie, Agrarrohstoffe, Industriemetalle, Edelmetalle und Lebewidvieh. Der Index diversifiziert die zur Investition eingesetzten Futures über die gesamte Laufzeitkurve und bietet so konstante Fristigkeiten, um das Risiko negativer Rollrenditen zu minimieren. Komplettiert wurden die Real Assets zum Ende des Berichtszeitraums

durch Investitionen in Real Estate Investment Trusts (REITs), die Erträge durch die Produktion und den Besitz von Immobilien erzielen. Hierzu wurden drei ETFs erworben, die den amerikanischen, europäischen und asiatischen Raum abdecken.

Die Zielfondsselektion und die zuvor geschilderten Allokationsentscheidungen trugen dazu bei, dass der Fonds NB Multi Asset Global eine Wertentwicklung von 12,20 % (nach BVI-Methode) erzielte.

Veräußerungsergebnis

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

Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens betrug 4,46 % im Berichtszeitraum. Die Angaben zur Risikoanalyse erfolgen auf Basis der Daten der Kapitalverwaltungs-gesellschaft HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH.

Risikobericht

Marktpreisrisiken

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

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

Auch die Marktpreisrisiken bei den getätigten Rohstoff-Investments hängen von den Kursbewegungen der über ETFs abgebildeten Rohstoffe ab. Zu den Einflussfaktoren zählen u. a. die Verfügbarkeit der jewei-

ligen Rohstoffe, Investmentsspekulationen 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 Fi-

nanzinstrumente 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.

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.

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

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

Sonstige Risiken

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

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Aufgrund des für die Fondsrechnungslegung maßgeblichen Stichtagsprinzips hat dieser Konflikt keine Auswirkungen auf Ansatz und Bewertung der Vermögensgegenstände zum Abschlussstichtag des Sondervermögens.

Die Folgen des Russland-Ukraine-Krieges auf Volkswirtschaften und Kapitalmärkte lassen sich derzeit noch nicht abschätzen. Die Börsen sind infolge des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken sich verstärken und negativ auf die weitere Entwicklung des Fonds auswirken.

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.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

NB Anleihen Euro

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

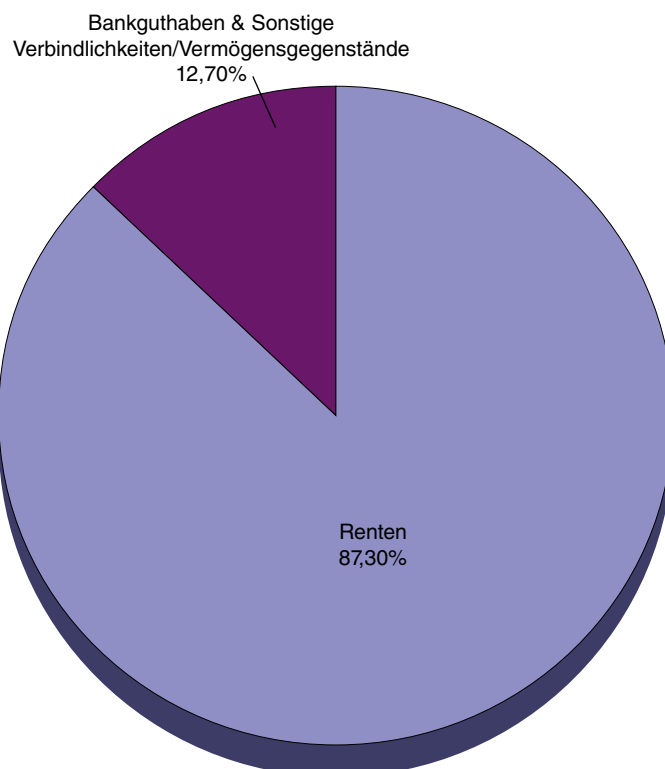
Auflegungsdatum:	
NB Anleihen Euro I	15.03.2019
NB Anleihen Euro R	02.11.2020
NB Anleihen Euro V	02.01.2019
Berichtszeitraum	01.01.2021 bis 31.12.2021

Fondsvermögen:	Mio. EUR	133,2	(97,2)
davon			
Renten	Mio. EUR	116,3	(87,9)
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	16,9	(9,4)

(Angaben in Klammern per 31.12.2020)

		NB Anleihen Euro I	NB Anleihen Euro R	NB Anleihen Euro V
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-0,5	2,8	33,3
Wertentwicklung (BVI)	in %	0,12	-0,07	0,37
Anteilumlauf	Stück	32.310	30.195	1.220.098
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	103,22	100,94	103,95
Wertpapierkennnummer	WKN	A2JQHZ	A2QAYH	A2JQHY

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wng. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,5790000000% 2i Rete Gas S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021/31	XS2292547317		EUR	300	600	300	% 96,561000	289.683,00	0,22
1,1250000000% Aker BP ASA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2341269970		EUR	400	400	0	% 99,573075	398.292,30	0,30
1,3750000000% Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-MTN 14/22	XS1108679645		EUR	600	0	0	% 100,768000	604.608,00	0,45
0,0000000000% Alstom S.A. EO-Notes 2021/2029	FR0014001EW8		EUR	300	300	0	% 96,431500	289.294,50	0,22
2,5000000000% Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(24)	XS2177552390		EUR	300	0	300	% 105,187642	315.562,93	0,24
1,3750000000% AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2019(25)	XS2063246198		EUR	500	0	0	% 102,500000	512.500,00	0,38
0,7500000000% AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2332980932		EUR	400	400	0	% 97,253000	389.012,00	0,29
6,0000000000% AMS AG 20/25	XS2195511006		EUR	600	0	0	% 106,019000	636.114,00	0,48
0,7500000000% APT Pipelines Ltd. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2315784715		EUR	300	300	0	% 97,848000	293.544,00	0,22
0,6250000000% Arountown SA EO-MTN 19/25	XS2023872174		EUR	300	0	300	% 101,195500	303.586,50	0,23
0,0000000000% AROUNDTOWN SE	XS2273810510		EUR	300	300	0	% 97,661500	292.984,50	0,22
0,2500000000% AT & T Inc. DL-Notes 2019(19/26)	XS2051361264		EUR	600	0	0	% 99,806000	598.836,00	0,45
1,7500000000% Atos SE EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013378452		EUR	400	0	0	% 104,277000	417.108,00	0,31
2,3750000000% Auchan Holding S.A. EO-MTN 19/25	FR0013416146		EUR	400	0	0	% 105,670000	422.680,00	0,32
3,1250000000% BayWa AG Notes v. 19/24	XS2002496409		EUR	200	0	200	% 106,148000	212.296,00	0,16
0,0000000000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020/25	XS2133056114		EUR	200	0	300	% 99,894500	199.789,00	0,15
0,5000000000% Booking Holdings Inc. EO-Notes 21/28	XS2308322002		EUR	300	300	0	% 100,520000	301.560,00	0,23
0,6250000000% Boston Scientific Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2070192591		EUR	400	400	0	% 99,878698	399.514,79	0,30
3,2500000000% BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324		EUR	500	0	0	% 106,085000	530.425,00	0,40
1,0770000000% BP Capital Markets PLC EO-MTN 17/25	XS1637863629		EUR	600	0	0	% 103,213000	619.278,00	0,46
0,1000000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) 3)	DE0001030567		EUR	5.470	5.470	0	% 110,749000	6.637.536,32	4,98
1,0000000000% CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/25)	XS2248827771		EUR	500	100	0	% 99,875000	499.375,00	0,37
1,6800000000% Canal de Isabel II S.A. EO-Obl. 2015(25)	ES0205061007		EUR	500	0	0	% 104,333300	521.666,50	0,39
1,6250000000% Capgemini SE EO-Notes 20/26	FR0013507852		EUR	500	0	0	% 105,975500	529.877,50	0,40
0,6250000000% Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	FR0013519048		EUR	400	0	0	% 101,808990	407.235,96	0,31
0,6250000000% Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020/30	XS2133071774		EUR	200	0	300	% 99,965000	199.930,00	0,15
0,6250000000% Celanese 21/28	XS2385114298		EUR	400	600	200	% 98,632526	394.530,10	0,30
1,0000000000% Cellnex Finance Company 21/27	XS2385393405		EUR	400	400	0	% 96,919500	387.678,00	0,29
0,7500000000% CEP SA Finance S.A.U. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	XS2117485677		EUR	500	0	500	% 97,626000	488.130,00	0,37
0,8750000000% CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2084418339		EUR	800	0	0	% 102,098000	816.784,00	0,61
1,1250000000% Chorus Ltd. EO-MTN 16/23	XS1505890530		EUR	500	0	0	% 102,203500	511.017,50	0,38
0,2500000000% Comcast Corp. DL-Notes 2020(20/27)	XS2114852218		EUR	600	0	200	% 99,363958	596.183,75	0,45
0,3750000000% Continental AG MTN v.19(25/25)	XS2056430874		EUR	500	0	0	% 100,613500	503.067,50	0,38
0,8750000000% CRH Finland Services Oyj EO-MTN 20/23	XS2169281131		EUR	200	0	200	% 101,756000	203.512,00	0,15
0,7500000000% DAIMLER AG.MTN 20/30	DE000A289QR9		EUR	300	300	0	% 103,032246	309.096,74	0,23
0,1250000000% Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26)	FR0013444544		EUR	500	0	0	% 99,970136	499.850,68	0,38
0,2000000000% DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	XS2050404636		EUR	600	0	0	% 99,972777	599.836,66	0,45
0,4250000000% Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bonds 2021(21/24)	XS2394012103		EUR	300	300	0	% 100,114473	300.343,42	0,23
0,5000000000% Dow Chemical Co., The DL-Notes 2020(20/27)	XS2122485845		EUR	700	0	0	% 99,705500	697.938,50	0,52
1,7500000000% DXC Technology Co. EO-Notes 18/26	XS1883245331		EUR	300	0	300	% 103,781500	311.344,50	0,23
0,1000000000% E.ON SE Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2288948859		EUR	300	600	300	% 98,120558	294.361,67	0,22
1,3750000000% Edenred S.A. EO-Notes 2015(15/25)	FR0012599892		EUR	200	0	200	% 103,765000	207.530,00	0,16
0,3750000000% Elenia Verkkö Oyj EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2113885011		EUR	400	400	0	% 99,559500	398.238,00	0,30
0,3750000000% EMIR.TELECOM.GP (Etisalat) 21/28 MTN	XS2339427747		EUR	400	800	400	% 100,530000	402.120,00	0,30
0,3750000000% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2344735811		EUR	500	1.300	800	% 99,208697	496.043,49	0,37
2,0450000000% EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649		EUR	200	0	200	% 104,643500	209.287,00	0,16
0,2500000000% Equinix Inc. 21/27 MTN	XS2304340263		EUR	400	400	0	% 98,301000	393.204,00	0,30

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wng. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
0,500000000% ERG S.p.A. EO-Notes 20/27	XS2229434852		EUR	700	0	0	% 99,874490	699.121,43	0,52
3,250000000% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	200	0	0	% 104,863000	209.726,00	0,16
0,125000000% EURONEXT 21/26	DK0030485271		EUR	200	200	0	% 99,596170	199.192,34	0,15
1,625000000% Eustream AS 20/27	XS2190979489		EUR	500	0	0	% 103,774500	518.872,50	0,39
1,500000000% Eutelsat S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR00140005C6		EUR	700	0	0	% 101,554900	710.884,30	0,53
1,375000000% Evonik Industries AG 21(26)/81	DE000A3E5WW4		EUR	200	200	0	% 99,611000	199.222,00	0,15
0,375000000% EWE AG Med.Term Nts.v.20(32/32)	DE000A3H2TW4		EUR	400	0	0	% 95,339207	381.356,83	0,29
1,125000000% Fastighets AB Balder EO-MTN 19/27	XS2050448336		EUR	400	0	200	% 101,099000	404.396,00	0,30
0,450000000% Fedex Corp. EO-Notes 2019(21/29)	XS2337252931		EUR	200	200	0	% 98,581054	197.162,11	0,15
0,375000000% Ferrovie Dello Stato 21/28	XS2324772453		EUR	300	300	0	% 99,719134	299.157,40	0,22
0,625000000% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2085608326		EUR	500	0	0	% 101,278500	506.392,50	0,38
4,250000000% Finnair Oy EO-Notes 2021(25)	FI4000507132		EUR	200	200	0	% 101,556000	203.112,00	0,15
0,095910000% Frankreich EO-Inf.Index-Lkd OAT 2020(26) 3)	FR0013519253		EUR	5.820	5.820	0	% 109,849500	6.624.356,56	4,97
0,000000000% Frankreich EO-OAT 2019(25)	FR0013415627		EUR	3.500	3.500	0	% 101,534500	3.553.707,50	2,67
1,625000000% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 20/24	XS2198798659		EUR	200	0	200	% 102,437500	204.875,00	0,15
1,875000000% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 21/28	XS2324724645		EUR	500	500	0	% 102,997000	514.985,00	0,39
0,600000000% General Motors Fin. Intl. B.V. EO-Medium-Term Notes 2021/27	XS2307768734		EUR	400	400	0	% 99,236834	396.947,34	0,30
1,125000000% Glencore Finance Europe S.A. EO-MTN 20/28	XS2228892860		EUR	600	0	0	% 101,258500	607.551,00	0,46
1,375000000% Global Switch Finance B.V. EO-MTN 20/30	XS2241825111		EUR	400	400	0	% 99,696500	398.786,00	0,30
0,875000000% H.Lundbeck 20/27	XS2243299463		EUR	500	0	0	% 100,962500	504.812,50	0,38
0,500000000% HELLA GmbH & Co. KGaA Anleihe v.2019(2026/2027)	XS2047479469		EUR	400	400	0	% 100,542000	402.168,00	0,30
0,125000000% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Med.-T. Nts 21(21/27)	XS2286441964		EUR	400	400	0	% 98,262811	393.051,24	0,30
0,000000000% HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2024)	DE000A3H3GE7		EUR	300	300	0	% 99,907741	299.723,22	0,23
0,300000000% IBM DL-Notes 2020(20/28)	XS2115091717		EUR	500	0	500	% 99,643059	498.215,30	0,37
0,750000000% Infineon Technologies AG Anleihe v.2020/23	XS2194282948		EUR	300	0	0	% 101,233690	303.701,07	0,23
1,125000000% Infineon Technologies AG Anleihe v.2020/26	XS2194283672		EUR	300	0	0	% 103,608000	310.824,00	0,23
3,250000000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.18/24	XS1854830889		EUR	700	200	0	% 104,196000	729.372,00	0,55
1,625000000% Kion	XS2232027727		EUR	200	0	100	% 105,391000	210.782,00	0,16
1,375000000% Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2149368529		EUR	200	0	0	% 103,975000	207.950,00	0,16
0,000000000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2383886947		EUR	500	1.000	500	% 97,382500	486.912,50	0,37
0,500000000% LG Chem Ltd. EO-Notes 19/23	XS1972557737		EUR	500	0	0	% 100,618000	503.090,00	0,38
2,375000000% Louis Dreyfus Company Finance B.V. 20/25	XS2264074647		EUR	200	0	300	% 106,585000	213.170,00	0,16
1,625000000% Louis Dreyfus Company Finance B.V. 21/28	XS2332552541		EUR	200	200	0	% 102,647500	205.295,00	0,15
0,375000000% Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020/28	XS2238789460		EUR	300	0	0	% 100,026670	300.080,01	0,23
0,875000000% Metso Outotec Oyj EO-MTN 20/28	XS2264692737		EUR	500	0	0	% 100,891500	504.457,50	0,38
1,250000000% MMS USA Investments Inc. EO-Notes 19/28	FR0013425147		EUR	300	0	300	% 103,935000	311.805,00	0,23
2,625000000% MOL Magyar Olaj-és Gázipar.Nyrt EO-Notes 2016(23)	XS1401114811		EUR	500	0	0	% 103,435274	517.176,37	0,39
1,500000000% MOL Magyar Olaj-és Gázipar.Nyrt EO-Notes 2020(27)	XS2232045463		EUR	500	0	0	% 101,904500	509.522,50	0,38
0,875000000% MVM Energetika Zrt 21/27	XS2407028435		EUR	800	800	0	% 98,360000	786.880,00	0,59
1,250000000% Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683		EUR	300	0	200	% 98,775863	296.327,59	0,22
0,000000000% Niederlande EO-Anl. 2017(24)	NL0012650469		EUR	3.500	3.500	0	% 101,295500	3.545.342,50	2,66
2,375000000% Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2171759256		EUR	300	0	100	% 105,268000	315.804,00	0,24
1,125000000% Norsk Hydro ASA EO-Bonds 19/25	XS1974922442		EUR	600	0	0	% 102,446694	614.680,16	0,46
1,000000000% Optus Finance Pty Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2013539635		EUR	400	0	500	% 101,792400	407.169,60	0,31
1,000000000% Origin Energy Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 19(19/29)	XS2051788219		EUR	300	0	300	% 98,400589	295.201,77	0,22
1,125000000% PKN Orlen 21/28	XS2346125573		EUR	400	400	0	% 100,734940	402.939,76	0,30
1,841000000% Power Finance Corp. Ltd. EO MTN 21/28	XS2384373341		EUR	300	500	200	% 99,603500	298.810,50	0,22
1,539000000% Prosus N.V. EO-MTN 20/28	XS2211183244		EUR	600	0	0	% 101,061000	606.366,00	0,46

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
0,500000000% Public Storage 21/30	XS2384697830		EUR	400	1.700	1.300	% 97,022986	388.091,94	0,29
0,500000000% RELX Finance B.V. EO-Notes 20/28	XS2126161764		EUR	500	0	0	% 100,397032	501.985,16	0,38
0,500000000% REN Finance B.V. EO-MTN 21/29	XS2332186001		EUR	300	300	0	% 99,562500	298.687,50	0,22
0,125000000% SAP SE Med.Term Nts. v.2020(29)	XS2176715584		EUR	400	0	0	% 100,412500	401.650,00	0,30
0,750000000% Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2019(27)	XS2024540622		EUR	200	0	0	% 102,325000	204.650,00	0,15
0,250000000% Securitas AB EO-MTN 21(27/28)	XS2303927227		EUR	300	300	0	% 96,574500	289.723,50	0,22
0,500000000% Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2170384130		EUR	200	0	300	% 101,457189	202.914,38	0,15
0,000000000% Siemens Financ.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2118280218		EUR	200	0	300	% 100,067500	200.135,00	0,15
2,000000000% SIGNIFY N.V. 20/24	XS2128498636		EUR	400	0	0	% 104,189500	416.758,00	0,31
0,000000000% SIX Group ANL.20/25	ES0305523005		EUR	400	0	0	% 99,615500	398.462,00	0,30
1,750000000% Sixt SE Anleihe v.2020/2024	DE000A3H2UX0		EUR	200	0	300	% 103,143000	206.286,00	0,15
0,750000000% Sodexo S.A. LS-Notes 2020(20/25)	XS2163320679		EUR	500	0	0	% 102,208500	511.042,50	0,38
2,125000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 21/24	XS2361253862		EUR	300	300	0	% 99,014500	297.043,50	0,22
0,625000000% STELLANTIS N.V. 21/27 MTN	XS2325733413		EUR	300	300	0	% 99,527632	298.582,90	0,22
0,625000000% Stora Enso Oyj EO-MTN 20/30	XS2265360359		EUR	400	400	0	% 98,631000	394.524,00	0,30
0,375000000% Swisscom Finance B.V. EO-Notes 20/28	XS2169243479		EUR	300	300	0	% 100,837000	302.511,00	0,23
1,000000000% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1724873275		EUR	400	0	0	% 102,778000	411.112,00	0,31
2,375000000% Tauron Polska Energia SA EO-Notes 2017(27)	XS1577960203		EUR	300	0	400	% 103,177500	309.532,50	0,23
2,875000000% TDF Infrastruture SAS EO-Obl. 2015(15/22)	FR0013016631		EUR	300	0	300	% 101,625000	304.875,00	0,23
0,750000000% TELE2 AB 21/31 MTN	XS2314267449		EUR	200	200	0	% 97,962000	195.924,00	0,15
0,375000000% Tesco PLC DL-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2289877941		EUR	400	400	0	% 96,174500	384.698,00	0,29
1,875000000% thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23)	DE000A2YN6V1		EUR	600	0	0	% 101,580000	609.480,00	0,46
1,625000000% TIKEHAU CAP. 21/29	FR0014002PC4		EUR	300	600	300	% 98,783500	296.350,50	0,22
2,250000000% Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2019(19/26)	FR0013452893		EUR	400	0	200	% 104,415500	417.662,00	0,31
7,500000000% Trafigura Group Pte Ltd. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2033327854		EUR	400	0	0	% 108,161000	432.644,00	0,32
0,375000000% Transmission Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2352405216		EUR	300	300	0	% 98,651500	295.954,50	0,22
0,125000000% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 21/25	DE000A3KNP88		EUR	400	400	0	% 99,500856	398.003,42	0,30
0,000000000% Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2021(21/29)	XS2297190097		EUR	300	500	200	% 96,243500	288.730,50	0,22
0,250000000% Téléperformance SE EO-Obl. 20/27	FR0014000S75		EUR	500	100	0	% 98,278500	491.392,50	0,37
0,878000000% Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2020(20/27)	FR0014000087		EUR	300	300	300	% 97,980000	293.940,00	0,22
1,000000000% UCB S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	BE0002784651		EUR	100	100	0	% 100,449500	100.449,50	0,08
0,125000000% UPM Kymmene Corp. DL-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2257961818		EUR	400	400	0	% 97,665500	390.662,00	0,29
0,250000000% V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2123970167		EUR	400	400	0	% 98,135000	392.540,00	0,29
0,375000000% Verizon Communications Inc. EO-Notes 21/29	XS2320759538		EUR	300	500	200	% 98,433500	295.300,50	0,22
0,250000000% Volkswagen Leasing GmbH MMTN 21/26	XS2282094494		EUR	500	500	0	% 99,529000	497.645,00	0,37
0,250000000% Wolters Kluwer NV (21/28)	XS2324836878		EUR	400	400	0	% 98,569500	394.278,00	0,30
0,375000000% Woolworths 21/28	XS2384274440		EUR	200	200	0	% 98,035000	196.070,00	0,15
0,250000000% Worldline S.A. EO-Obl. 2019(19/24)	FR0013448032		EUR	300	0	300	% 100,623000	301.869,00	0,23
0,875000000% Worley US Fin. 21/26	XS2351032227		EUR	400	400	0	% 100,375500	401.502,00	0,30
0,750000000% Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2020(27)	XS2176534795		EUR	500	0	0	% 103,068500	515.342,50	0,39
2,000000000% ZF FINANCE GMBH MTN 21/27	XS2338564870		EUR	200	200	0	% 100,224000	200.448,00	0,15
1,875000000% Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/28)	XS2236363573		EUR	300	300	0	% 106,358500	319.075,50	0,24
0,500000000% American Tower Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2227905903		EUR	300	300	0	% 98,332500	294.997,50	0,22
1,625000000% Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1686846061		EUR	500	0	0	% 104,262000	521.310,00	0,39
1,000000000% Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 2018(18/25)	XS1877836079		EUR	400	0	0	% 103,132086	412.528,34	0,31
0,541000000% Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/28)	XS2242747348		EUR	500	0	0	% 99,687000	498.435,00	0,37
0,500000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102390		EUR	2.500	2.500	0	% 104,255250	2.606.381,25	1,96
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl. Ser.180 v.2019(24)	DE0001141802		EUR	3.000	1.000	4.000	% 101,842000	3.055.260,00	2,29
0,107000000% Carrefour Banque EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	FR0014003Z81		EUR	100	100	0	% 99,374000	99.374,00	0,07

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
6,000000000% Deutsche Bank AG FLR-Nachr. Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3		EUR	500	0	0	% 101,311000	506.555,00	0,38
3,750000000% European Energy 21/25	DK0030494505		EUR	500	500	0	% 99,546000	497.730,00	0,37
0,524000000% Exxon Mobil Corp. DL-Notes 2020(28)	XS2196322312		EUR	400	400	0	% 100,119804	400.479,22	0,30
0,250000000% H&M France 21/29	XS2303070911		EUR	400	400	0	% 97,039812	388.159,25	0,29
1,875000000% Iliad S.A. EO-Obl. 2021(21/28)	FR0014001YB0		EUR	200	500	300	% 95,477000	190.954,00	0,14
2,500000000% Immofinanz AG EO-Notes 2020(20/27)	XS2243564478		EUR	300	300	0	% 104,712554	314.137,66	0,24
1,000000000% Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/23)	XS1580476759		EUR	200	0	200	% 101,773000	203.546,00	0,15
0,250000000% National Grid PLC EO-Med.-Term Notes 2021(28)	XS2381853279		EUR	300	300	0	% 98,314354	294.943,06	0,22
0,750000000% Neste Oyj DL-Medium-Term Notes 2021(28)	FI4000496286		EUR	200	400	200	% 99,532500	199.065,00	0,15
0,125000000% Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	FR0013534484		EUR	300	300	0	% 98,371500	295.114,50	0,22
1,875000000% PerkinElmer Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780617		EUR	500	0	0	% 106,123500	530.617,50	0,40
0,375000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-MTN 21/29	XS2361358299		EUR	100	100	0	% 98,533324	98.533,32	0,07
1,250000000% Royal Mail PLC EO-Notes 19/26	XS2063268754		EUR	600	0	0	% 103,875500	623.253,00	0,47
0,125000000% SGS Nederland Holding BV 21/27	XS2332234413		EUR	300	300	0	% 99,344000	298.032,00	0,22
0,750000000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	XS2197348324		EUR	400	0	400	% 101,936036	407.744,14	0,31
2,376000000% Telefónica Europe B.V. EO-Obl. 21/29	XS2293060658		EUR	300	300	0	% 95,559000	286.677,00	0,22
0,125000000% Telia Company AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2264161964		EUR	300	300	0	% 95,386500	286.159,50	0,21
0,125000000% TenneT Holding B.V. EO-MTN 21/27	XS2348325221		EUR	300	300	0	% 99,367040	298.101,12	0,22
1,000000000% ASTM S.p.A. 21/26	XS2412267358		EUR	500	500	0	% 100,354562	501.772,81	0,38
1,000000000% Atos SE EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014006G24		EUR	400	400	0	% 99,235951	396.943,80	0,30
0,300000000% Colgate-Palmolive Co. EO-Bonds 2021(21/29)	XS2405875480		EUR	300	300	0	% 99,587224	298.761,67	0,22
1,125000000% Computershare US Inc. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2393323667		EUR	200	200	0	% 97,230202	194.460,40	0,15
1,250000000% Deutsche Börse AG FLR-v.2020(2027/2047)	DE000A289N78		EUR	200	0	300	% 102,262250	204.524,50	0,15
0,375000000% EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	FR0013516069		EUR	200	0	300	% 101,317640	202.635,28	0,15
0,142000000% Exxon Mobil Corp. DL-Notes 2020(24)	XS2196322155		EUR	200	0	0	% 100,444000	200.888,00	0,15
1,000000000% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(17/28)	XS2085655590		EUR	300	300	0	% 101,840000	305.520,00	0,23
1,744000000% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 20/24	XS2116728895		EUR	300	0	200	% 101,781000	305.343,00	0,23
0,125000000% General Mills Inc. EO-Notes 2021(21/25)	XS2405467528		EUR	300	300	0	% 99,707924	299.123,77	0,22
0,650000000% General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2384274366		EUR	400	400	0	% 98,390130	393.560,52	0,30
1,750000000% Hammerson PLC EO-Notes 21/27	XS2344772426		EUR	300	300	0	% 98,510244	295.530,73	0,22
0,318000000% Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/26)	XS2406914346		EUR	200	200	0	% 99,854208	199.708,42	0,15
1,100000000% Indonesien, Republik EO-Notes 2021(33)	XS2280331898		EUR	200	500	300	% 96,698000	193.396,00	0,15
0,250000000% Mondelez International Inc. EO-Notes 21/28	XS2312722916		EUR	200	200	0	% 98,518000	197.036,00	0,15
0,082000000% NTT Finance Corp. 21/25	XS2411311579		EUR	300	300	0	% 99,772525	299.317,58	0,22
1,875000000% Southern Company 21/81	XS2387675395		EUR	300	300	0	% 97,427000	292.281,00	0,23
0,000000000% STEDIN HOLDING 21/26	XS2407985220		EUR	100	100	0	% 99,222025	99.222,03	0,08
0,500000000% Werfenlife S.A. EO-Notes 2021(21/26)	XS2392462730		EUR	300	300	0	% 99,587500	298.762,50	0,22
2,000000000% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(47)	XS2334852253		EUR	300	300	0	% 99,696875	299.090,63	0,22
0,000000000% Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 19/26	FR0013439304		STK	1.700	1.700	0	% 100,955000	171.623,50	0,13
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	91.359.939,01	68,57
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,800000000% AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)	XS2393323071		EUR	300	300	0	% 99,203238	297.609,71	0,22
1,000000000% Bevco Lux Sàrl EO-Notes 2021(21/30)	XS2348703864		EUR	200	400	200	% 98,185696	196.371,39	0,15
0,500000000% Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437		EUR	300	300	0	% 99,279856	297.839,57	0,22
1,000000000% Brussels Airport Company SA/NV EO-MTN 17/24	BE6295011025		EUR	300	300	0	% 101,688500	305.065,50	0,23
1,850000000% Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1405777316		EUR	800	0	0	% 102,234270	817.874,16	0,61

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
1,750000000% CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2356316872		EUR	400	1.000	600	% 98,128000	392.512,00	0,29
0,000000000% Clearstream Banking AG 20/25	XS2264712436		EUR	300	0	0	% 99,777000	299.331,00	0,22
1,000000000% Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 20/27	XS2193733503		EUR	200	0	300	% 102,894500	205.789,00	0,15
0,450000000% Czech Gas Networks Investments Sarl 21/29	XS2382953789		EUR	400	400	0	% 98,230000	392.920,00	0,29
1,625000000% Dell Bank International DAC EO-Notes 2020(24)	XS2193734733		EUR	400	0	500	% 103,508500	414.034,00	0,31
2,250000000% DIC Asset AG 21/26	XS2388910270		EUR	200	200	0	% 95,129000	190.258,00	0,14
0,128000000% EATON CAP UNL. 21/26 REGS	XS2310747915		EUR	300	300	0	% 99,565338	298.696,01	0,22
0,361000000% EEW Energy from Waste GmbH 21/26	XS2354685575		EUR	400	400	0	% 99,983000	399.932,00	0,30
1,698000000% EP Infrastructure a.s. EO-Notes 19/26	XS2034622048		EUR	400	0	0	% 104,019000	416.076,00	0,31
0,875000000% EQT AB 21/31	XS2338570331		EUR	300	300	0	% 98,345000	295.035,00	0,22
0,750000000% Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2178833427		EUR	200	0	200	% 102,752482	205.504,96	0,15
3,875000000% Grifols Escrow Issuer S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2393001891		EUR	200	200	0	% 100,657000	201.314,00	0,15
2,500000000% HAPAG-LLOYD AG 21/28	XS2326548562		EUR	500	500	0	% 104,023000	520.115,00	0,39
0,900000000% Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 19/24	XS2075185228		EUR	900	0	0	% 101,962500	917.662,50	0,69
0,000000000% JDE Peet's B.V. EO-MTN 21/26	XS2354444023		EUR	400	900	500	% 98,418112	393.672,45	0,30
0,500000000% JDE Peets N.V. 21/29	XS2354569407		EUR	200	200	0	% 97,507608	195.015,22	0,15
0,875000000% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 19/26	XS2052310054		EUR	600	0	0	% 102,149964	612.899,78	0,46
2,375000000% MAHLE GmbH MTN v.2021(2028)	XS2341724172		EUR	200	200	0	% 97,410000	194.820,00	0,15
1,125000000% Parker-Hannifin EO-Nts 17/25	XS1719267855		EUR	500	0	0	% 102,501754	512.508,77	0,38
0,250000000% PHILIPPINEN 21/25	XS2334361271		EUR	100	100	0	% 99,587500	99.587,50	0,07
0,500000000% POSCO DL-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152		EUR	500	0	0	% 100,589000	502.945,00	0,38
0,375000000% Royal Schiphol Group 20/27	XS2227050023		EUR	500	0	0	% 99,951512	499.757,56	0,38
3,875000000% Trafigura Funding SA 21/26	XS2293733825		EUR	500	500	0	% 101,368000	506.840,00	0,38
6,500000000% TUI Cruises GmbH 21/26	XS2342247355		EUR	200	200	0	% 99,763500	199.527,00	0,15
0,375000000% Vantage Towers 21/27	DE000A3H3J22		EUR	300	300	0	% 98,730000	296.190,00	0,22
0,125000000% Vier Gas Transport GmbH Med.Term. Notes v.2019(19/29)	XS2049090595		EUR	400	400	0	% 96,759094	387.036,38	0,29
0,500000000% Whirlpool EMEA S.p.A. EO-Notes 2020(28)	XS2115092954		EUR	300	0	400	% 99,223000	297.669,00	0,22
1,823000000% Wintershall DEA 19/31	XS2055079904		EUR	200	0	0	% 103,006347	206.012,69	0,15
3,000000000% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947		EUR	600	600	0	% 97,484500	584.907,00	0,44
0,100000000% Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27)	XS2369244087		EUR	400	400	0	% 98,337500	393.350,00	0,30
1,125000000% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/24)	XS2226795321		EUR	400	400	0	% 100,772500	403.090,00	0,30
4,250000000% Commerzbank AG EO-FLR-Nachr. Anl.v.21(27/unb.)	DE000CZ45WA7		EUR	400	400	0	% 99,799000	399.196,00	0,30
0,500000000% Dell Bank International DAC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2400445289		EUR	400	400	0	% 99,426500	397.706,00	0,30
0,450000000% DXC Capital Funding 21/27	XS2384715244		EUR	600	600	0	% 97,058662	582.351,97	0,44
0,375000000% Fiserv Inc. DL-Notes 2019(19/23)	XS1843434017		EUR	300	0	370	% 100,664831	301.994,49	0,23
1,750000000% ManpowerGroup Inc. EO-Notes 2018(18/26)	XS1839680680		EUR	500	0	0	% 106,417916	532.089,58	0,40
0,250000000% Mondelez International Inc. EO-Notes 2021(21/29)	XS2384723263		EUR	400	700	300	% 97,774150	391.096,60	0,29
1,125000000% ALBEMARLE New Holding GmbH 19/25	XS2083146964		EUR	500	0	0	% 103,457000	517.285,00	0,39
2,600000000% Allianz 21(32)/und	DE000A3E5TRO		EUR	400	400	0	% 98,283500	393.134,00	0,30
0,500000000% Apple Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS2079716937		EUR	400	400	0	% 100,518500	402.074,00	0,30
0,625000000% ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/29)	XS2166219720		EUR	400	0	400	% 102,262000	409.048,00	0,31
0,625000000% Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2118213888		EUR	300	0	200	% 98,670576	296.011,73	0,22
1,750000000% BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2051670300		EUR	200	0	300	% 101,840000	203.680,00	0,15
1,375000000% Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 19/24	XS2006909407		EUR	600	0	0	% 102,187000	613.122,00	0,46
4,750000000% BURGER KING France SAS EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403031912		EUR	300	300	0	% 101,647000	304.941,00	0,23
5,000000000% Consolidated Energy Fin 21/28	XS2393687350		EUR	200	200	0	% 95,875000	191.750,00	0,14
4,125000000% Grüenthal GmbH Anleihe v.21(21/28) Reg.S	XS2337703537		EUR	300	300	0	% 103,428000	310.284,00	0,23

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
2,500000000% JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2020(27)	DE000A28V301		EUR	400	0	400	% 109,819000	439.276,00	0,33
2,850000000% Koninklijke FrieslandCampina 20/25	XS2228900556		EUR	600	0	0	% 101,784500	610.707,00	0,46
5,750000000% Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356		EUR	500	0	0	% 105,553500	527.767,50	0,40
1,450000000% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2289587789		EUR	200	500	300	% 99,059500	186.119,00	0,14
0,046000000% Nidec 21/26	XS2323295563		EUR	300	300	0	% 99,405686	298.217,06	0,22
1,250000000% Peru EO-Bonds 2021(33)	XS2314020806		EUR	200	300	100	% 95,948500	191.897,00	0,14
3,500000000% PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	XS2176872849		EUR	200	0	300	% 105,893000	211.786,00	0,16
0,500000000% Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2242921711		EUR	300	0	300	% 99,300464	297.901,39	0,22
0,000000000% Shop Apotheke Europe 20/28	DE000A287RE9		EUR	200	400	200	% 91,470000	182.940,00	0,14
0,419000000% State Grid Overs.Inv. 21/28	XS2358736051		EUR	500	500	0	% 98,944500	494.722,50	0,38
0,000000000% THERMO FISH. 21/25	XS2407914394		EUR	100	100	0	% 99,686946	99.686,95	0,08
0,000000000% Vantage Towers AG 0-Kp.-Anl. v.21/25	DE000A3H3J14		EUR	300	300	0	% 99,038500	297.115,50	0,23
1,500000000% VGP N.V. EO-Bonds 2021(21/29)	BE6327721237		EUR	300	300	0	% 97,825839	293.477,52	0,23
1,750000000% VIA Outlets 21/28	XS2407027031		EUR	300	300	0	% 100,010000	300.030,00	0,24
1,000000000% Vittera Finance B.V. 21/28	XS2389688875		EUR	300	900	600	% 98,515500	295.546,50	0,23
0,375000000% Vittera Finance B.V. EO-MTN 21/25	XS2389688107		EUR	300	800	500	% 99,352000	298.056,00	0,22
4,000000000% VOSSLOH Hybrid 21/und	DE000A3H2VA6		EUR	300	300	0	% 104,398500	313.195,50	0,24
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	24.933.973,94	18,73
Summe Wertpapiervermögen							EUR	116.293.912,95	87,30

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	16.354.676,24				16.354.676,24	12,28
Bank: ODDO BHF-Bank AG			EUR	5.916,99				5.916,99	0,00
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	97.293,72				97.293,72	0,07
Summe der Bankguthaben							EUR	16.457.886,95	12,35
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	516.113,29				516.113,29	0,39
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	516.113,29	0,39
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-57.739,24			EUR	-57.739,24	-0,04
Fondsvermögen							EUR	133.210.173,95	100 2)
NB Anleihen Euro I									
Anteilwert							EUR	103,22	
Umlaufende Anteile							STK	32.310	
NB Anleihen Euro R									
Anteilwert							EUR	100,94	
Umlaufende Anteile							STK	30.195	
NB Anleihen Euro V									
Anteilwert							EUR	103,95	
Umlaufende Anteile							STK	1.220.098	

Fußnoten:

- 1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen Auslagerungskonto
- 2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 3) Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe

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 3,69%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 5.417.030,21 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 (Marktzueordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
			im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,375000000% ACS Servicios Comun.y Ener.SL EO-Med.-Term Nts 2020(25/25)	XS2189592616	EUR	-	500	
0,375000000% ALD S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/23)	XS2029574634	EUR	-	800	
2,625000000% ALLIANZ SUB 20(31)/und	DE000A289FK7	EUR	-	400	
2,250000000% AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2020(27)	XS2206379567	EUR	-	500	
0,750000000% Bayer AG MTN-Anleihe v.20(20/27)	XS2199266003	EUR	-	500	
1,750000000% Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2247549731	EUR	-	600	
1,250000000% Davide Campari-Milano N.V. EO-Notes 2020/27	XS2239553048	EUR	-	300	
0,375000000% Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/24)	XS1999902502	EUR	-	400	
1,250000000% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2176783319	EUR	-	500	
1,000000000% Euronext N.V. EO-Notes 18/25	XS1789623029	EUR	-	390	
1,250000000% Flowsolve Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1196536731	EUR	-	600	
0,875000000% Fortum Oyj EO-MTN 19/23	XS1956028168	EUR	-	400	
0,000000000% Frankreich EO-OAT 2019(22)	FR0013398583	EUR	3.000	3.000	
0,375000000% General Electric Co. EO-Notes 2017(17/22)	XS1612542669	EUR	-	770	
1,750000000% Hammerson PLC EO-Notes 16/23	XS1379158550	EUR	-	600	
0,000000000% HONEYWELL INTL 20/24	XS2126093744	EUR	-	700	
1,850000000% John Deere Cash Mgmt S.a.r.l. EO-Medium-Term Notes 2020/28	XS2150006307	EUR	-	600	
2,000000000% Mohawk Industries Inc. EO-Notes 15/22	XS1117296381	EUR	-	1.000	
0,163000000% National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2021(21/28)	XS2289408440	EUR	300	300	
0,000000000% Niederlande EO-Anl. 16/22	NL0011896857	EUR	3.000	3.000	
0,000000000% Nestlé Finance Intl EO-MTN 20/24	XS2170362326	EUR	-	500	
0,000000000% Paccar Financial Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2126056204	EUR	-	600	
2,500000000% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/21)	XS1568875444	EUR	-	600	
1,000000000% Prosegur - Cia de Seguridad SA EO-Notes 2018(22/23)	XS1759603761	EUR	-	400	
0,125000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2241090088	EUR	-	400	
1,000000000% Schlumberger Fin. France SAS EO-Notes 2018(18/28)	XS1898256257	EUR	-	400	
0,650000000% Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2020(25)	XS2114807691	EUR	-	500	
0,050000000% Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 20/25	XS2133390521	EUR	-	600	
1,625000000% Westlake Chemical Corp. EO-Notes 2019(19/29)	XS2028104037	EUR	-	400	
0,452000000% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320	EUR	-	400	
0,840000000% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 19/25	XS2054209833	EUR	-	400	
2,750000000% ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	XS2262961076	EUR	-	400	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,625000000% Bayer AG Anleihe 21/31	XS2281343413	EUR	500	500	
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.20/15 f.29.09.21	DE0001030252	EUR	3.000	3.000	
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.21/03 f.23.02.22	DE0001030344	EUR	1.200	1.200	
1,125000000% Celanese US Holdings LLC EO-Notes 16/23	XS1492691008	EUR	-	500	
4,496000000% Citycon Oyj EO-Notes 2019/und	XS2079413527	EUR	-	500	
0,625000000% Dell Bank International DAC EO-Notes 2019(19/22)	XS2066058988	EUR	-	600	
0,125000000% Hamburger Hochbahn 21/31	XS2233088132	EUR	400	400	
1,750000000% JAB Holdings EO-Nts 16/23	DE000A181034	EUR	-	600	
1,750000000% O2 Telefónica Dtlid. Finanzier. Anleihe v.2018(2018/2025)	XS1851313863	EUR	-	400	
2,750000000% ONGC Videsh Ltd. EO-Notes 2014(21) Reg.S	XS1084958989	EUR	-	600	
2,500000000% ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	XS1429673327	EUR	-	500	
1,375000000% Pershing Square Holdings 21/27	XS2392996109	EUR	1.000	1.000	
2,500000000% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/22)	XS1824425349	EUR	-	200	
0,875000000% Yorkshire Building Society EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1793287472	EUR	-	600	
1,250000000% ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2010040124	EUR	-	600	

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)
für den Zeitraum vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021**

		NB Anleihen Euro I	NB Anleihen Euro R	NB Anleihen Euro V
I. Erträge				
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	5.628,29	5.345,59	219.117,52
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	26.253,43	23.056,09	979.487,21
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-2.034,07	-1.983,61	-80.854,55
davon negative Habenzinsen	EUR	-2.034,07	-1.983,61	-80.854,55
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-0,25	-0,16	-8,06
5. Sonstige Erträge	EUR	16,37	0,09	57,35
Summe der Erträge	EUR	29.863,77	26.418,00	1.117.799,47
II. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-13.124,80	-15.407,22	-101.746,43
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.012,36	-942,25	-33.919,75
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-925,42	-828,69	-10.152,28
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-259,88	-230,75	-8.765,51
5. Aufwandsausgleich	EUR	41,83	-5,31	-19.303,89
Summe der Aufwendungen	EUR	-15.280,63	-17.414,22	-173.887,86
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	14.583,14	9.003,78	943.911,61
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	24.973,09	25.155,05	972.582,82
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.287,81	-8.084,66	-267.960,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	18.685,28	17.070,39	704.622,44
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	33.268,42	26.074,17	1.648.534,05
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-17.741,78	-9.370,88	-524.177,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-11.110,60	-16.108,48	-516.816,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-28.852,38	-25.479,36	-1.040.993,66
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.416,04	594,81	607.540,39

Entwicklung des Sondervermögens 2021

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	3.792.485,78	EUR	242.607,66
		EUR	0,00	EUR	-5.272,50
		EUR	-461.874,55	EUR	2.813.707,64
EUR	260.103,75			EUR	3.915.330,60
EUR	-721.978,30			EUR	-1.101.622,96
		EUR	-68,71	EUR	-3.661,99
		EUR	4.416,04	EUR	594,81
EUR	-17.741,78			EUR	-9.370,88
EUR	-11.110,60			EUR	-16.108,48
		EUR	3.334.958,56	EUR	3.047.975,62

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	93.180.139,06
		EUR	0,00
		EUR	33.306.565,74
EUR	48.184.084,39		
EUR	-14.877.518,65		
		EUR	-267.005,42
		EUR	607.540,39
EUR	-524.177,66		
EUR	-516.816,00		
		EUR	126.827.239,77

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

NB Anleihen Euro I

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)

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	-7.329,28	-0,23
EUR	33.268,42	1,03
EUR	6.287,81	0,19
EUR	0,00	0,00
EUR	-19.302,95	-0,60
EUR	12.924,00	0,40
EUR	12.924,00	0,40

NB Anleihen Euro R

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt
2. Vortrag auf neue Rechnung

III. Gesamtausschüttung

1. Endausschüttung
- a) Barausschüttung

EUR	0,00	0,00
EUR	26.074,17	0,86
EUR	8.084,66	0,27
EUR	0,00	0,00
EUR	-22.080,83	-0,73
EUR	12.078,00	0,40
EUR	12.078,00	0,40

4) 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)

Berechnung der Wiederanlage

NB Anleihen Euro V

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 5)

II. Wiederanlage

	insgesamt	je Anteil
EUR	1.648.534,05	1,35
EUR	267.960,38	0,22
EUR	1.916.494,43	1,57

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
NB Anleihen Euro I	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
	2021	EUR 3.334.958,56	EUR 103,22
NB Anleihen Euro R	Auflegung 02.11.2020	EUR 100,00	EUR 100,00
	2020	EUR 242.607,66	EUR 101,26
	2021	EUR 3.047.975,62	EUR 100,94
NB Anleihen Euro V	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
	2021	EUR 126.827.239,77	EUR 103,95

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 %) 87,30
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 103,22
Umlaufende Anteile STK 32.310

NB Anleihen Euro R

Anteilwert EUR 100,94
Umlaufende Anteile STK 30.195

NB Anleihen Euro V

Anteilwert EUR 103,95
Umlaufende Anteile STK 1.220.098

	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 0,46 %
NB Anleihen Euro R 0,55 %
NB Anleihen Euro V 0,14 %

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

Transaktionskosten EUR 662,87

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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

Wesentliche sonstige Erträge:

NB Anleihen Euro I: EUR 16,37 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen
NB Anleihen Euro R: EUR 0,09 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen
NB Anleihen Euro V: EUR 57,35 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

NB Anleihen Euro I: EUR 247,57 Kosten für die Marktrisikomeessung
NB Anleihen Euro R: 217,60 Kosten für die Marktrisikomeessung
NB Anleihen Euro V: EUR 8.305,97 Kosten für die Marktrisikomeessung

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 2021

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR	19.375.238,71
davon feste Vergütung	EUR	15.834.735,40
davon variable Vergütung	EUR	3.540.503,31
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)		263
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR	1.273.466,81

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

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum

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

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

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

Hamburg, 06. April 2022

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz)

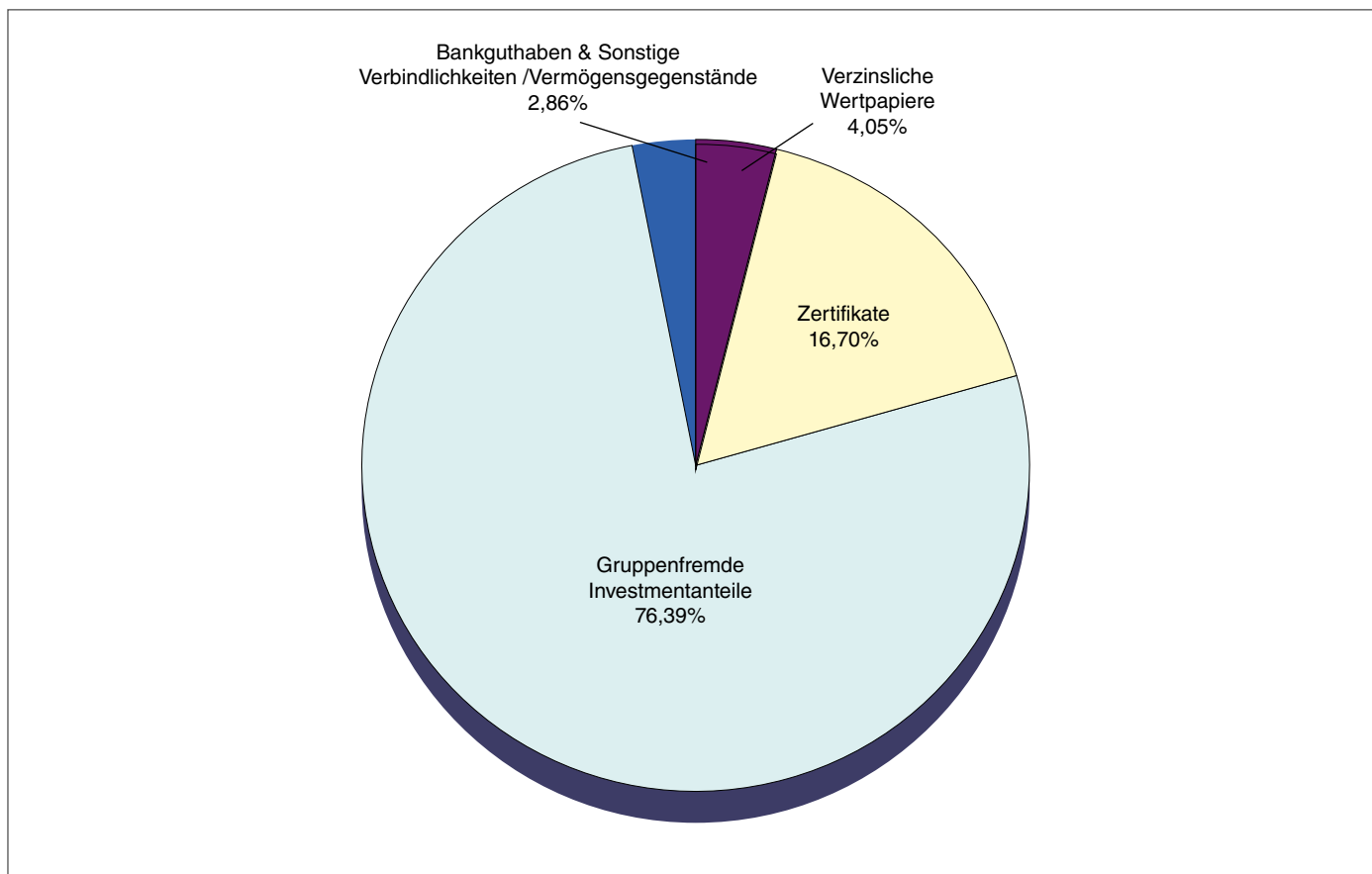
(Ludger Wibbeke)

NB Multi Asset Global

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Auflegungsdatum:	19.01.2015		
Berichtszeitraum:	01.01.2021 bis 31.12.2021		
Fondsvermögen:	Mio. EUR	52,0	(47,6)
davon			
Verzinsliche Wertpapiere	Mio. EUR	2,1	(4,4)
Zertifikate	Mio. EUR	8,7	(8,6)
Investmentanteile	Mio. EUR	39,7	(33,6)
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	1,5	(1,0)
(Angaben in Klammern per 31.12.2020)			
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-0,9	
Wertentwicklung (BVI)	in %	12,20	
Anteilumlauf	Stück	923.039	
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	56,32	
Wertpapierkennnummer	WKN	A12BKE	

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
2,750000000% United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128283W81		USD	2.210	0	2.560	% 108,000000	2.106.526,63	4,05
Zertifikate									
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	96.930	14.260	12.430	EUR 51,155000	4.958.454,15	9,54
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	7.064.980,78	13,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Zertifikate									
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 25.03.22 ESTX50 3100	DE000SD2TP17		STK	39.500	39.500	0	EUR 30,940000	1.222.130,00	2,35
UBS AG (London Branch) DISC.Z 21.04.22 ESTX50 3300	DE000UD8G846		STK	37.600	37.600	0	EUR 32,830000	1.234.408,00	2,37
UBS AG (London Branch) DISC.Z 26.08.22 ESTX50 3400	DE000UE04U85		STK	38.000	38.000	0	EUR 33,340000	1.266.920,00	2,44
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	3.723.458,00	7,16
Investmentanteile									
KVG-eigene Investmentanteile									
NATIONAL-BANK Anleih.stra.Euro Inhaber-Anteile V	DE000A2JQHY6		ANT	32.180	0	0	EUR 103,980000	3.346.076,40	6,44
NB Aktien Europa Inhaber-Anteilsklasse V	DE000A2PF1K6		ANT	41.810	6.008	0	EUR 128,680000	5.380.110,80	10,35
NB Aktien Global Inhaber-Anteilsklasse V	DE000A2PF1J8		ANT	36.136	0	0	EUR 156,260000	5.646.611,36	10,86
NB Anleihen Global Inhaber-Anteilsklasse V	DE000A2PF1L4		ANT	22.400	3.000	0	EUR 102,360000	2.292.864,00	4,41
Gruppenfremde Investmentanteile									
db x-Trackers FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE	LU0489337690		ANT	49.555	41.413	0	EUR 32,035000	1.587.494,43	3,05
iS.II-\$ Treas.Bd 7-10yr UC.ETF	IE00B1FZS798		ANT	3.410	3.410	0	EUR 185,300000	631.873,00	1,22
iS.II-Asia Prop. Yield UC. ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS244		ANT	63.598	17.582	0	EUR 23,757000	1.510.897,69	2,91
iS.II-EO Gov.Bd.15-30yr UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS913		ANT	2.230	2.230	1.510	EUR 269,310000	600.561,30	1,16
iShares III-GI.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B3B8PX14		ANT	6.701	0	0	EUR 168,535000	1.129.353,04	2,17
iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE	DE0002635265		ANT	14.172	14.120	9.948	EUR 104,915000	1.486.855,38	2,86
iShares V-France Gov. Bd. UC. ETF	IE00B7LGZ558		ANT	3.905	3.905	0	EUR 156,860000	612.538,30	1,18
iShs IV-iSh.\$ Tr.Bd 20+yr U.E. Registered Shares o.N.	IE00BSKRJZ44		ANT	131.005	131.005	0	EUR 4,829600	632.701,75	1,22
iShs-Co.MSCI Em.Mar.IMI UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66		ANT	59.695	0	39.500	EUR 31,126000	1.858.066,57	3,57
iShsII-US Property Yield U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZSF77		ANT	53.988	21.547	12.000	EUR 32,135000	1.734.904,38	3,34
iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N.	IE00B4K48X80		ANT	44.165	5.000	0	EUR 68,560000	3.027.952,40	5,83
iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	34.600	6.500	12.400	EUR 79,246000	2.741.911,60	5,27
iShsIV-iShares China C.B.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BYPC1H27		ANT	105.450	105.450	0	EUR 4,951000	522.082,95	1,00
UBS ETFs PLC-CMCI COMP.SF U.ET (USD) A	IE00B53H0131		ANT	53.805	16.500	10.695	EUR 77,060000	4.146.213,30	7,98
UBS-ETF-B.B.E.A.L.C.1-5Y.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis. EUR o.N.	LU1048314196		ANT	21.725	86.850	65.125	EUR 13,753000	298.783,93	0,57
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Anteile A Dis. USD o.N.	LU1048314949		ANT	40.000	0	125.000	EUR 12,985500	519.420,00	1,00
Summe der Investmentanteile							EUR	39.707.272,58	76,39
Summe Wertpapiervermögen							EUR	50.495.711,36	97,14

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	860.984,77				860.984,77	1,66
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	785.159,41				692.960,95	1,33
Summe der Bankguthaben							EUR	1.553.945,72	2,99
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	20.114,40				20.114,40	0,04
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	12.936,28				12.936,28	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	33.050,68	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten 1)							EUR	-100.785,24	-0,19
Fondsvermögen							EUR	51.981.922,52	100 2)
Anteilwert							EUR	56,32	
Umlaufende Anteile							STK	923.039	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 2,66%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 992.137,36 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2021	
US-Dollar	USD	1,133050	= 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 im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Volumen in 1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Zertifikate					
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 26.11.21 ESTX50 2850	DE000DF9NU16	STK	-	43.400	
Vontobel Financial Products DIZ 02.07.21 ESTX50 2225	DE000VE8XFH7	STK	-	59.700	
Vontobel Financial Products DIZ 01.10.21 ESTX50 2400	DE000VE8XD86	STK	-	54.500	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AIS-Amundi FLOA. RATE DL CORP. Namens-Anteile C Cap.USD o.N.	LU1681040900	ANT	6.525	6.525	
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	ANT	-	6.132	
iShs II-JPM.\$ Em.Mkt.Bd UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	ANT	6.450	6.450	
iShsIII-EO C.B.ex-F.1-5yr UC.E Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	-	3.800	
iShsIV-DL Sh.Du.H.Y.C.Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY6003	ANT	7.970	7.970	
iShares IV-DL Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6227	ANT	7.300	7.300	
iShsV-Italy Govt Bd UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B7LW6Y90	ANT	-	2.500	
iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56	ANT	-	4.570	
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	LU1048315243	ANT	-	28.042	
Xtr.II iTraxx Crossover Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290359032	ANT	-	2.180	

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland
davon negative Habenzinsen
3. Erträge aus Investmentanteilen
4. Sonstige Erträge

Summe der Erträge

II. Aufwendungen

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

Summe der Aufwendungen

III. Ordentlicher Nettoertrag

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne
2. Realisierte Verluste

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

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

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR		69.843,33
EUR		-4.095,90
EUR	-4.095,90	
EUR		141.060,46
EUR		5.395,74
EUR		212.203,63
EUR		-40,46
EUR		-779.166,57
EUR		-29.755,00
EUR		-7.686,44
EUR		-37.627,07
EUR		4.893,14
EUR		-849.382,40
EUR		-637.178,77
EUR		1.228.527,48
EUR		-304.180,52
EUR		924.346,96
EUR		287.168,19
EUR		4.748.216,67
EUR		657.286,29
EUR		5.405.502,96
EUR		5.692.671,15

Entwicklung des Sondervermögens

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

		2021
EUR		47.602.789,92
EUR		-420.074,11
EUR		-894.420,97
EUR	2.848.982,16	
EUR	-3.743.403,13	
EUR		956,53
EUR		5.692.671,15
EUR	4.748.216,67	
EUR	657.286,29	
EUR		51.981.922,52

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	6.071.955,49	6,58
EUR	287.168,19	0,31
EUR	304.180,52	0,33
EUR	0,00	0,00
EUR	-6.201.784,91	-6,72
EUR	461.519,29	0,50
EUR	461.519,29	0,50

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
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
2021	EUR 51.981.922,52	EUR 56,32

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 %)	97,14
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	0,82 %
größter potentieller Risikobetrag	2,95 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,56 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzintervall, 1 Tag Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	0,97
------------	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

iBoxx EUR Corporates Total Return Index in EUR	20,00 %
JP Morgan GBI EMU (Euro) Bond Index in EUR	20,00 %
MSCI The World index in USD	50,00 %
S&P GSCI Total Return Index	10,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	56,32
Umlaufende Anteile	STK	923.039

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	1,92 %
-------------------	--------

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

Transaktionskosten	EUR	11.029,55
--------------------	-----	-----------

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 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-\$ Treas.Bd 7-10yr UC.ETF	0,0700 %
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 V-France Gov. Bd. UC. ETF	0,2000 %
iShs IV-iSh.\$ Tr.Bd 20+yr U.E. Registered Shares o.N.	0,0700 %
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.	0,2000 %
iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	0,2000 %
iShsIV-iShares China C.B.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	0,3500 %
UBS ETFs PLC-CMCI COMP.SF U.ET (USD) A	0,3400 %
UBS-ETF-B.B.E.A.L.C.1-5Y.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N.	0,1800 %
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	0,1800 %
AIS-Amundi FLOA. RATE DL CORP. Namens-Anteile C Cap.USD o.N.	0,1300 %
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,0900 %
iShs II-JPM.\$ Em.Mkt.Bd UC.ETF Registered Shares o.N.	0,4500 %
iShsIII-EO C.B.ex-F.1-5yr UC.E Registered Shares EUR o.N.	0,2000 %
iShsIV-DL Sh.Du.H.Y.C.Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	0,4500 %
iShares IV-DL Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	0,0900 %
iShsV-Italy Govt Bd UCITS ETF Registered Shares o.N.	0,2000 %
iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD Registered Shares o.N.	0,5000 %
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	0,2300 %
Xtr.II iTraxx Crossover Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,1400 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 5.136,11 Quellensteuererstattung

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 35.124,78 Depotgebühren

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 2021

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	19.375.238,71
davon fix:	EUR	15.834.735,40
davon variabel:	EUR	3.540.503,31
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt):		263
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker:	EUR	1.273.466,81
davon Führungskräfte:		1.273.466,81
davon andere Risktaker:	EUR	0,00

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

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

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

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

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

Keine Änderung im Berichtszeitraum

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	0,97
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0,97

Hamburg, 06. April 2022
HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NB Anleihen Euro – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die

Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Invest-

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

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

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

Hamburg, den 7. April 2022

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 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die

Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Invest-

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

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

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

Hamburg, den 7. April 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer



NATIONAL-BANK

Mehr. Wert. Erfahren.

PB803