

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

NB Real Asset Securities

31. Oktober 2023

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht NB Real Asset Securities	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Allgemeine Angaben	25

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

NB Real Asset Securities

in der Zeit vom 01.11.2022 bis 31.10.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht NB Real Asset Securities

NB Real Asset Securities - Tätigkeitsbericht vom 01.11.2022 bis 31.10.2023

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

Portfoliostruktur und Wertentwicklung

Die Basis der Investitionsstrategie des Fonds ist die Investition in ein sehr breit diversifiziertes Portfolio verschiedener Real Assets. Hierbei handelt es sich um Vermögensgegenstände und Sachwerte, die nicht beliebig vermehrbar sind und gerade in einem inflationären Umfeld Investoren potentiell Schutz vor einer Geldentwertung bieten können. Schlussendlich lassen sich die gewählten Investmentvehikel in vier Gruppen einteilen: Rohstoffe, Real Estate Investment Trusts" (REITs), Edelmetalle und Infrastruktur. Der Schwerpunkt der Allokation lag dabei im Berichtszeitraum planmäßig auf den Rohstoffen ex-Edelmetalle und REITs, deren Haupttätigkeit darin besteht, Immobilien zu besitzen und zu verwalten. In einem geringeren Ausmaße erfolgten Anlagen in den Bereichen Edelmetallen und Infrastruktur. Im Laufe des Berichtszeitraums wurde die strategische Positionierung im Infrastrukturbereich moderat ausgebaut, während im Gegenzug u.a. die von anziehenden Kapitalmarktzinsen negativ tangierten REITs im Gewicht reduziert worden sind.

Innerhalb des Rohstoffbausteins wurde im Rahmen eines quantitativen Prozesses Untergruppen (Metals & Mining, Energy, Agriculture) gebildet, die nach Marktkapitalisierung größten Unternehmen mit attraktiv empfundenen Chance/Risikoverhältnis

darin identifiziert und in deren Aktien gleichgewichtet investiert. Da die Entwicklung der Einzelaktien aber nicht zwangsläufig mit der Performance der zugrunde liegenden Rohstoffe positiv korreliert ist, erfolgte, in Abhängigkeit von der jeweiligen Marktphase, teils zusätzlich der Erwerb von ETFs bzw. ETCs deren Erfolg direkt an die Entwicklung der maßgeblichen Rohstoff-Futures gekoppelt ist. Für welches der Produkte sich das Portfolio Management in welchem Volumen konkret entschied, hing auch mit den jeweiligen Laufzeitkurven der Futures zusammen, um das Risiko einer negativen Rollrendite zu minimieren. Zum Ende des Berichtszeitraums wurden abgesehen von mehreren ETCs auf Gold alle übrigen Investitionen im Rohstoffsektor durch die Allokation von Rohstoffaktien abgebildet.

Bei den REITs konzentrierte sich die Abbildung im gesamten Zeitraum ausschließlich auf die Allokation von Einzeltiteln. Prozessual wurden auch bei den REITs verschiedene Cluster gebildet, um für eine möglichst breite Streuung innerhalb des Immobiliensektors zu sorgen. Erneut wurden in den Untergruppen die führenden Unternehmen identifiziert und eine näherungsweise Gleichgewichtung angestrebt. Im Zuge der Mittelflussessteuerung und turnusgemäßer Portfolio-Rebalancings erfolgten bei den im Bestand gehaltenen Einzelaktien regelmäßig Quotenanpassungen bzw. wurden Favoritenwechsel durch den Austausch der jeweiligen Titel vorgenommen. Der zeitliche Abstand des Rebalancing von mehreren Monaten ist gezielt großzügig gewählt, um an entstehendem Trend-Momentum partizipieren zu können und Positionen nicht vorschnell reduzieren zu müssen.

Infrastrukturinvestments wurden prozessual ähnlich und ebenfalls ausschließlich über Einzelwerte abgebildet. Abweichend war das Vorgehen jedoch bei den Edelmetallen. Um dem Gesamtportfolio einen Anker und Stabilität zu verleihen erfolgt die Abbildung weit überwiegend über ETCs auf das Gold, die direkt mit der Preisentwicklung korrelieren. Lediglich in deutlich geringerem Umfang wurden traditionell volatilere Goldminen beigemischt. Im Zuge einer Portfoliobereinigung wurde im Laufe des Berichtszeitraums die sehr kleinen Positionen in den Edelmetallen Silber, Platin und Palladium veräußert und in Gold reinvestiert.

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse V betrug: -6,46 %.

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse R betrug: -7,92 %.

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

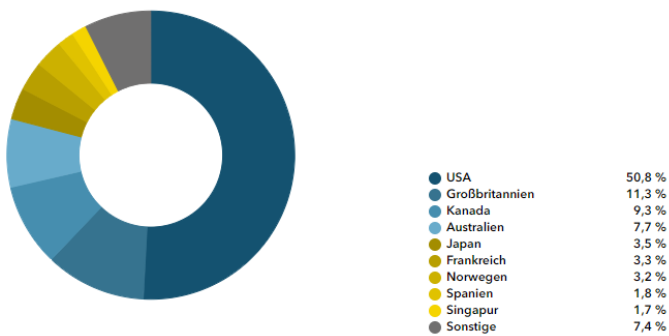
Wertentwicklung Anteilklasse V per 31.10.2023



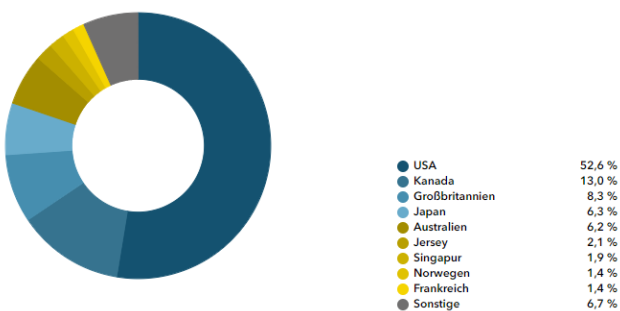
Wertentwicklung Anteilklasse R per 31.10.2023



Aktienstruktur nach Ländern per 31.10.2023



Aktienstruktur nach Ländern per 31.10.2022:



Veräußerungsergebnis

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

Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse V) betrug 11,08%.

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse R) betrug

11,08%.

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

Risikobericht

Marktpreisrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken

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

Konzentrationsrisiken

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

Währungsrisiken

Fremdwährungsrisiken bestanden, da in Aktien außerhalb des Euroraums investiert wurde. Im Berichtszeitraum erfolgte keine Währungsabsicherung.

Operationelle Risiken

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

ses.

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

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

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

Liquiditätsrisiken

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

Sonstige Risiken:

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

Sonstige Hinweise

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

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

Die Anteilklassen des Fonds wurden zu folgenden Zeitpunkten aufgelegt:

Anteilklasse V: 01.11.2020

Anteilklasse R: 01.02.2022

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	63.869.939,78	100,07
1. Aktien	52.898.773,83	82,88
2. Zertifikate	10.221.419,37	16,01
3. Bankguthaben	704.436,99	1,10
4. Sonstige Vermögensgegenstände	45.309,59	0,07
II. Verbindlichkeiten	-44.545,27	-0,07
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-44.545,27	-0,07
III. Fondsvermögen	EUR 63.825.394,51	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	63.120.193,20	98,90
Aktien								EUR	52.898.773,83	82,88
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group		STK	82.378	88.385	6.007	AUD	22,3000	1.100.577,78	1,72
AU000000GMG2	Goodman Group Registered Stapled Secs o.N.		STK	57.230	28.052	8.636	AUD	20,7400	711.110,57	1,11
AU0000297962	Newmont Corp. Reg.Shs CDIs1:1 Fgn Ex.NYSE oN		STK	14.827	14.827	0	AUD	60,4100	536.612,64	0,84
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.		STK	74.164	83.569	9.405	AUD	11,6900	519.412,37	0,81
AU000000SGP0	Stockland Reg. Stapled Secs o.N.		STK	309.642	139.453	11.902	AUD	3,5400	656.701,12	1,03
AU000000TCL6	Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.		STK	68.562	24.715	0	AUD	11,8200	485.518,28	0,76
AU0000224040	Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.		STK	28.069	28.069	0	AUD	34,2600	576.127,93	0,90
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines		STK	11.204	3.670	4.870	CAD	65,0400	496.852,12	0,78
CA13321L1085	Comstock Corp.		STK	17.946	10.122	4.046	CAD	56,7300	694.151,01	1,09
CA1363751027	Canadian National Railway Co.		STK	5.298	2.277	293	CAD	146,7300	530.034,80	0,83
CA13646K1084	Canadian Paci.Kansas City Ltd.		STK	7.600	7.962	362	CAD	98,4600	510.207,62	0,80
CA29250N1050	Enbridge		STK	13.770	4.818	1.287	CAD	44,4400	417.235,74	0,65
CA3359341052	First Quantum Minerals		STK	47.668	47.668	0	CAD	16,0700	522.295,54	0,82
CA67077M1086	Nutrien Ltd		STK	15.427	9.231	2.785	CAD	74,4800	783.420,01	1,23
CA87807B1076	TC Energy Corp. Registered Shares o.N.		STK	13.475	5.841	1.007	CAD	47,7600	438.799,99	0,69
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corp.		STK	12.650	1.889	5.009	CAD	58,5700	505.171,99	0,79
ES0105046009	AENA S.A. Acciones Port. EO 10		STK	3.879	499	0	EUR	136,7500	530.453,25	0,83
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	40.114	40.114	0	EUR	11,2200	450.079,08	0,71
FR0010040865	Gecina S.A.		STK	3.966	4.693	727	EUR	92,6000	367.251,60	0,58
FR0010533075	Getlink SE		STK	35.855	60.067	24.212	EUR	15,2350	546.250,93	0,86
ES0116870314	Naturgy Energy Group		STK	16.760	16.760	0	EUR	26,7000	447.492,00	0,70
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	12.875	5.091	1.952	EUR	63,2000	813.700,00	1,27
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.		STK	11.301	1.381	4.752	EUR	31,7700	359.032,77	0,56
GB00B1XZS820	Anglo American		STK	39.033	46.522	28.100	GBP	20,9650	939.525,66	1,47
GB0000456144	Antofagasta		STK	65.501	65.501	0	GBP	13,4500	1.011.467,80	1,58
GB0007980591	BP PLC		STK	131.018	65.055	32.854	GBP	5,0260	756.023,50	1,18
GB00BDR05C01	National Grid		STK	39.884	7.179	1.613	GBP	9,7860	448.111,16	0,70
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	17.088	7.279	1.871	GBP	52,5500	1.030.969,46	1,62
GB00B1FH8J72	Severn Trent		STK	16.098	19.819	3.721	GBP	26,5600	490.887,35	0,77
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	26.161	10.164	3.787	GBP	26,4650	794.891,93	1,25
GB00B39J2M42	United Utilities Group		STK	41.627	51.227	9.600	GBP	10,6300	508.031,01	0,80
JP3505000004	Daiwa House Industry		STK	20.682	2.100	962	JPY	4.127,0000	533.316,34	0,84
JP3893200000	Mitsui Fudosan		STK	23.729	5.329	3.036	JPY	3.247,0000	481.415,00	0,75
JP3027670003	Nippon Building Fund Inc. Registered Shares o.N.		STK	100	100	84	JPY	607.000,0000	379.268,33	0,59
JP3409000001	Sumitomo Realty		STK	20.199	8.370	4.343	JPY	3.754,0000	473.785,79	0,74
NO0010096985	Equinor ASA		STK	25.767	17.696	6.464	NOK	374,4500	817.149,61	1,28

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
NO0010208051	Yara International ASA		STK	27.718	29.799	2.081	NOK	365,0000	856.837,84	1,34
SE0000112724	Svenska Cellulosa		STK	27.960	27.960	0	SEK	152,9500	362.050,14	0,57
SG1T56930848	Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50		STK	360.120	154.515	56.288	SGD	3,5600	885.561,37	1,39
US0152711091	Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01		STK	3.531	747	0	USD	93,1300	311.197,15	0,49
US03027X1000	American Tower Corp.		STK	4.369	2.724	0	USD	178,1900	736.739,01	1,15
US0304201033	American Water Works		STK	3.453	1.598	869	USD	117,6500	384.447,29	0,60
US0394831020	Archer-Daniels-Midland		STK	13.017	6.210	1.627	USD	71,5700	881.637,83	1,38
US0534841012	Avalonbay Communities Inc.		STK	3.039	746	0	USD	165,7400	476.657,39	0,75
US05722G1004	Baker Hughes a GE Co. Reg. Shares Class A DL -,0001		STK	17.699	19.213	1.514	USD	34,4200	576.511,38	0,90
US1011211018	Boston Properties		STK	6.723	1.657	375	USD	53,5700	340.826,26	0,53
BMG169621056	Bunge		STK	8.760	11.416	2.656	USD	105,9800	878.569,89	1,38
US12504L1098	CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01		STK	10.534	10.534	0	USD	69,3400	691.234,56	1,08
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.		STK	11.264	5.512	1.204	USD	79,7800	850.422,94	1,33
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.		STK	2.978	3.309	2.461	USD	166,4200	469.006,11	0,73
US20441A1025	Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Spons.ADRs		STK	39.397	39.397	31.570	USD	11,5400	430.246,41	0,67
US2091151041	Consolidated Edison		STK	5.512	1.668	0	USD	87,7900	457.933,64	0,72
US22052L1044	Corteva		STK	19.633	9.818	2.010	USD	48,1400	894.419,06	1,40
US22160N1090	CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01		STK	10.463	10.463	0	USD	73,4100	726.875,02	1,14
US22822V1017	Crown Castle Internatl new		STK	7.980	5.559	0	USD	92,9800	702.167,50	1,10
US1264081035	CSX		STK	20.028	20.028	0	USD	29,8500	565.757,36	0,89
US2538681030	Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01		STK	3.559	515	972	USD	124,3600	418.848,53	0,66
US29444U7000	Equinix Inc.		STK	541	53	202	USD	729,6400	373.554,69	0,59
US29476L1070	Equity Residential		STK	8.629	3.165	437	USD	55,3300	451.824,14	0,71
US29670G1022	Essential Utilities Inc. Registered Shares DL -,50		STK	13.089	7.315	2.738	USD	33,4600	414.458,16	0,65
US30231G1022	Exxon Mobil		STK	7.492	3.935	1.599	USD	105,8500	750.476,20	1,18
US35671D8570	Freep. McMoRan Copp.&Gold		STK	30.086	10.490	6.602	USD	33,7800	961.772,57	1,51
US38059T1060	Gold Fields		STK	39.971	48.382	8.411	USD	13,0200	492.497,80	0,77
US4005061019	Grupo Aerop.del Pacifico SAB Reg. Shs B (Sp.ADRs)/10 o.N.		STK	3.405	3.405	0	USD	116,4300	375.171,90	0,59
US4062161017	Halliburton		STK	15.461	17.573	2.112	USD	39,3400	575.599,26	0,90
US42250P1030	Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1		STK	27.202	9.356	0	USD	15,5500	400.294,41	0,63
US44107P1049	Host Hotels & Resorts		STK	47.612	29.444	7.210	USD	15,4800	697.486,29	1,09
US4601461035	International Paper		STK	11.013	0	808	USD	33,7300	351.536,38	0,55
US46187W1071	Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01		STK	16.042	4.012	0	USD	29,6900	450.730,56	0,71
US49446R1095	Kimco Realty		STK	27.961	27.961	21.214	USD	17,9400	474.704,59	0,74
US49456B1017	Kinder Morgan		STK	27.922	30.688	2.766	USD	16,2000	428.065,11	0,67
US56585A1025	Marathon Petroleum		STK	5.860	6.236	376	USD	151,2500	838.766,92	1,31
US61945C1036	Mosaic		STK	26.292	30.174	18.453	USD	32,4800	808.142,48	1,27

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.		STK	15.510	4.765	1.584	USD	37,4700	549.976,06	0,86
US74340W1036	ProLogis Inc.		STK	7.561	3.854	0	USD	100,7500	720.895,95	1,13
US74460D1090	Public Storage		STK	1.300	209	278	USD	238,7100	293.671,81	0,46
US7561091049	Realty Income Corp. Registered Shares DL 1		STK	9.552	3.331	0	USD	47,3800	428.289,73	0,67
US7595091023	Reliance Steel & Alumin.		STK	4.215	4.215	0	USD	254,3800	1.014.679,38	1,59
US78377T1079	Ryman Hospitality Prop. Inc. Registered Shares DL -,01		STK	9.341	4.830	1.078	USD	85,6000	756.685,53	1,19
US78410G1040	SBA Communications Corp. Class A		STK	3.868	4.024	1.480	USD	208,6300	763.680,17	1,20
AN8068571086	Schlumberger N.V. (Ltd.)		STK	11.263	3.280	1.446	USD	55,6600	593.260,70	0,93
US8168511090	Sempra Energy Registered Shares o.N.		STK	6.936	4.631	212	USD	70,0300	459.665,07	0,72
US8288061091	Simon Property Group		STK	4.665	875	538	USD	109,8900	485.129,98	0,76
US9078181081	Union Pacific Corp.		STK	2.704	923	0	USD	207,6100	531.255,27	0,83
US92276F1003	Ventas		STK	12.378	3.700	1.765	USD	42,4600	497.369,05	0,78
US9256521090	Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01		STK	13.665	3.855	2.764	USD	27,9000	360.796,35	0,57
US92936U1097	W.P. Carey Inc. Registered Shares DL -,01		STK	14.335	8.963	0	USD	53,6500	727.806,14	1,14
US95040Q1040	Welltower Inc. Registered Shares DL 1		STK	6.568	585	394	USD	83,6100	519.684,38	0,81
US9621661043	Weyerhaeuser		STK	11.995	0	1.730	USD	28,6900	325.671,00	0,51
US9694571004	Williams Cos.Inc., The		STK	14.250	14.250	0	USD	34,4000	463.897,04	0,73
Zertifikate								EUR	10.221.419,37	16,01
IE00B4ND3602	iShares Physical Metals ZT (11/O.End) Gold		STK	93.884	37.748	4.604	EUR	36,7020	3.445.730,57	5,40
IE00B579F325	Source Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold		STK	18.753	6.220	0	EUR	182,0000	3.413.046,00	5,35
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	55.480	27.035	8.815	EUR	60,6100	3.362.642,80	5,27
Summe Wertpapiervermögen								EUR	63.120.193,20	98,90
Bankguthaben								EUR	704.436,99	1,10
EUR - Guthaben bei:								EUR	704.436,99	1,10
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	704.436,99					704.436,99	1,10
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	45.309,59	0,07
Dividendenansprüche			EUR	45.124,63					45.124,63	0,07
Zinsansprüche			EUR	184,96					184,96	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-44.545,27	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-44.545,27					-44.545,27	-0,07
Fondsvermögen								EUR	63.825.394,51	100,00
Anteilwert NB Real Asset Securities V								EUR	132,56	
Anteilwert NB Real Asset Securities R								EUR	93,67	
Umlaufende Anteile NB Real Asset Securities V								STK	433.403,000	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Umlaufende Anteile NB Real Asset Securities R						STK		68.051,000	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.10.2023					
Australischer Dollar	(AUD)		1,669150	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)		0,871000	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)		160,045000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)		1,466650	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)		11,807450	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)		11,811850	=	1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)		1,447700	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)		1,056700	=	1 Euro (EUR)

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):				
ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CA0679011084	Barrick Gold Corp.	STK	8.965	42.444
AU000000BHP4	BHP Billiton Ltd.	STK	10.353	38.224
CA1363851017	Canadian Natural Resources	STK	11.451	11.451
CA13645T1003	Canadian Pacific Railway Ltd.	STK	608	5.467
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	21.061	21.061
US1667641005	Chevron Corp.	STK	2.945	6.289
US20825C1045	ConocoPhillips	STK	1.545	5.829
JP3486800000	Daito Trust Constr.	STK	0	4.290
US2372661015	Darling International Inc.	STK	13.530	13.530
US26875P1012	EOG Resources	STK	1.979	5.433
US3024913036	FMC	STK	9.321	9.321
CA3518581051	Franco-Nevada Corp.	STK	598	4.547
JE00B4T3BW64	Glencore	STK	80.593	220.876
US4824971042	KE Holdings Inc. Reg.Shs (Sp.ADS)/1 CLA o.N.	STK	36.008	36.008
JP3899600005	Mitsubishi Estate	STK	6.226	37.555
IT0003506190	Mundys S.p.A.	STK	0	16.046
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	STK	5.945	48.862
US6703461052	Nucor	STK	5.978	5.978
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	STK	10.575	10.575
US84265V1052	Southern Copper	STK	587	15.441
FI0009005961	Stora Enso	STK	27.591	27.591
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	0	18.979
Zertifikate				
JE00B1VS3002	WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Palladium ETC 07(unl)	STK	0	1.290
JE00B1VS2W53	WisdomTree Metal Securiti.Ltd. ZT07/Und.Platin/Unze	STK	0	3.019
DE000A2TOVS9	XTrackers ETC PLC ETC Z30.04.80 Silber	STK	0	9.946
Andere Wertpapiere				
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,106666	STK	54.787	54.787
GB00B5ZN1N88	Segro PLC	STK	0	48.332
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE	STK	7.596	7.596
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
CA65340P1062	NexGen Energy Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	63.627
Andere Wertpapiere				
US8621211007	Store Capital Corporation Registered Shares DL -,01	STK	0	15.496
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00BFXR6159	L&G MULTI STR.EN.CO. UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	104.650	104.650

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
LU1829218749	MUL-Lyx.Com.T.R./C.Comm.CRB TR Namens-Anteile Acc.EUR o.N	ANT	5.428	78.390
IE00B53H0131	UBS ETFs PLC-CMCI COMPSF U.ET (USD) A	ANT	8.790	30.981
IE00BMDKNW35	VanEck Di. Assets Eq.UC.ETF Reg. Shs A USD Acc. oN	ANT	0	94.593
IE0002PG6CA6	VanEck Rare Earth UCITS ETF Reg. Shs A USD Acc. oN	ANT	0	57.328

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	---------------------------------------	-----------------	--------------------	------------------

Fehlanzeige

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB REAL ASSET SECURITIES V
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2022 BIS 31.10.2023**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.716.556,09
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		61.479,47
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-278.173,16
4. Sonstige Erträge		17.413,66
Summe der Erträge		1.517.276,06
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-88.109,19
a) fix	-88.109,19	
2. Verwahrstellenvergütung		-15.099,01
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-12.220,09
4. Sonstige Aufwendungen		-13.545,33
5. Aufwandsausgleich		-25.880,52
Summe der Aufwendungen		-154.854,14
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.362.421,92
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		3.113.624,19
2. Realisierte Verluste		-2.506.940,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		606.683,47
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.969.105,39
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-3.193.184,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-2.029.838,83
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-5.223.023,56
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.253.918,17

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB REAL ASSET SECURITIES R
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2022 BIS 31.10.2023**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		191.123,87
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		6.972,22
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-31.244,00
4. Sonstige Erträge		1.995,66
Summe der Erträge		168.847,75
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-122.114,27
a) fix	-122.114,27	
2. Verwahrstellenvergütung		-2.113,99
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-2.403,22
4. Sonstige Aufwendungen		-2.180,42
5. Aufwandsausgleich		5.937,16
Summe der Aufwendungen		-122.874,74
III. Ordentlicher Nettoertrag		45.973,01
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		435.998,39
2. Realisierte Verluste		-360.109,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		75.888,64
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		121.861,65
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-590.850,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-117.439,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-708.289,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-586.428,02

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB REAL ASSET SECURITIES V

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.11.2022)		45.397.161,81
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		15.473.206,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	20.807.021,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.333.815,61	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-165.092,85
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.253.918,17
davon nicht realisierte Gewinne	-3.193.184,73	
davon nicht realisierte Verluste	-2.029.838,83	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.10.2023)		57.451.357,06

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB REAL ASSET SECURITIES R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.11.2022)		7.334.010,47
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-109.968,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-267.450,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	830.423,52	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.097.873,93	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		3.873,41
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-586.428,02
davon nicht realisierte Gewinne	-590.850,43	
davon nicht realisierte Verluste	-117.439,24	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.10.2023)		6.374.037,45

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	4.476.046,11	10,33
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.969.105,39	4,54
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	2.506.940,72	5,78
II. Wiederanlage	4.476.046,11	10,33

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

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	578.578,09	8,50
1. Vortrag aus dem Vorjahr	96.606,69	1,42
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	121.861,65	1,79
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	360.109,75	5,29
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-452.683,74	-6,65
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-452.683,74	-6,65
III. Gesamtausschüttung	125.894,35	1,85
1. Endausschüttung	125.894,35	1,85
a) Barausschüttung	125.894,35	1,85

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

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	57.451.357,06	132,56
2022	45.397.161,81	141,72
2021	32.211.190,80	127,78
(Auflegung 02.11.2020)	100,00	100,00

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	6.374.037,45	93,67
2022	7.334.010,47	103,26
(Auflegung 01.02.2022)	100,00	100,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,90
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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

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

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert NB Real Asset Securities V	EUR	132,56
Anteilwert NB Real Asset Securities R	EUR	93,67
Umlaufende Anteile NB Real Asset Securities V	STK	433.403,000
Umlaufende Anteile NB Real Asset Securities R	STK	68.051,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

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

Die Anteilklasse NB Real Asset Securities VT darf ausschließlich von der NATIONAL-BANK Aktiengesellschaft sowie damit verbundenen Unternehmen gezeichnet werden.

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 Bewertungsmethoden ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

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

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB REAL ASSET SECURITIES V

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB REAL ASSET SECURITIES R

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) 1,83 %

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

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.11.2022 BIS 31.10.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	83.009.337,09
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	69.725.651,97
Relativ in %	84,00 %

Transaktionskosten: 79.966,96 EUR

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

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

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

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE00BFXR6159	L&G MULTI STR.EN.CO. UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. oN ¹⁾	0,30
LU1829218749	MUL-Lyx.Com.T.R./C.Comm.CRB TR Namens-Anteile Acc.EUR o.N ¹⁾	0,35
IE00B53H0131	UBS ETFs PLC-CMCI COMP.SF U.ET (USD) A ¹⁾	0,34
IE00BMDKNW35	VanEck Di. Assets Eq.UC.ETF Reg. Shs A USD Acc. oN ¹⁾	0,65
IE0002PG6CA6	VanEck Rare Earth UCITS ETF Reg. Shs A USD Acc. oN ¹⁾	0,59

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

NB Real Asset Securities V

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	EUR	17.413,66
-------------------------	-----	-----------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	6.312,36
Ratingkosten	EUR	6.343,80

NB Real Asset Securities R

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	EUR	1.995,66
-------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	1.009,50
---------------	-----	----------

Ratingkosten	EUR	1.034,17
--------------	-----	----------

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

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	22.647.706
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		298
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risktaker)	EUR	1.499.795
davon Geschäftsleiter	EUR	1.129.500
davon Führungskräfte	EUR	370.295

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

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

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

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

ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern:

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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

Hamburg, 16. Februar 2024

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NB Real Asset Securities – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollstän-

digkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

- 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

Hamburg, den 19.02.2024

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

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

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

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB 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

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: service@hansainvest.de
Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2022

GESELLSCHAFTER

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

AUFSICHTSRAT

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

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))
- Nicholas Brinckmann (bis zum 10.02.2024)
 - (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

GESCHÄFTSFÜHRUNG

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 372,400 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2022

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de