

JAHRESBERICHT

NB Anleihen Global

NB Aktien Global

NB Aktien Europa

NB Stiftungsfonds

30. November 2025



NATIONAL-BANK

Mehr. Wert. Erfahren.

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Bericht der Geschäftsführung	3
NB Anleihen Global	4
NB Aktien Global	33
NB Aktien Europa	65
NB Stiftungsfonds	90
Allgemeine Angaben	113

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

- NB Stiftungsfonds
- NB Anleihen Global
- NB Aktien Global
- NB Aktien Europa

in der Zeit vom 01.12.2024 bis 30.11.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

NB Anleihen Global

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.12.2024 bis zum 30.11.2025 NB Anleihen Global

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Portfoliostruktur und Wertenwicklung

Das Fondsmanagement investierte im Berichtszeitraum vorwiegend in USD denominierten Staats- und Unternehmensanleihen mit überwiegend Investment-Grade-Klassifizierung sowie einem ausreichend großen, ausstehenden Volumen. Die Corporates wurden hierbei zur aktiven Steuerung des Chance-/Risikoprofils in Hinblick auf Duration, Credit-Spread und Sektorgewichtung ausgewählt. Dabei fand ein Prozess zur Branchen- und Risikogleichgewichtung Anwendung.

Auch dieses Fondsjahr hielt Herausforderungen für Investments in Unternehmensanleihen bereit. Der Russland-Ukraine-Krieg und auch Israel und Gaza bildeten weiterhin Konfliktherde. Auch wirtschaftspolitische Differenzen (Stichwort US-amerikanische Zollpolitik) sorgten für Unwägbarkeiten und führten u. a. zu zwischenzeitlichen Spreadausweitungen bei Investment-Grade-Unternehmensanleihen. Der Steuerung von Zinsänderungsrisiken - im Hinblick auf die Fed-Leitzinssenkungen zu Anfang und Ende der Berichtsperiode - wurde mit einer auf Jahressicht marginalen Ausweitung der Duration Rechnung getragen. Auf der Instrumentenebene kamen Staats- und Unternehmensanleihen sowie Inflation-Linked-Bonds staatlicher Emittenten zum Einsatz. Zudem wurden zu Absicherungszwecken Zins-Futures und -Optionen genutzt. Die Fondsperformance wurde für den Euro-Investor von der Währungsseite durch einen deutlichen USD-Abwertungseffekt belastet (EUR/USD-Kursniveau bei 1,16 Ende November 2025).

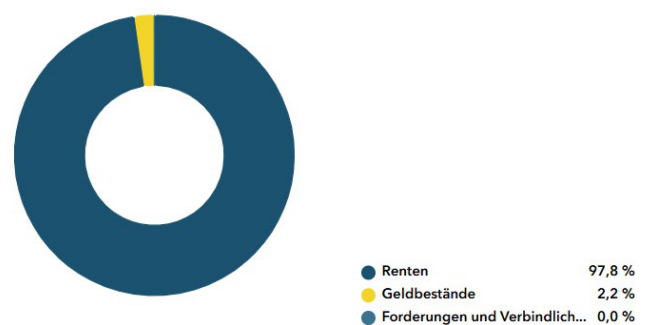
Das Vorgehen des Fondsmanagements bei der Branchen- und Risikogleichgewichtung zeichnete sich durch eine Aufteilung der Unternehmensanleihen in unterschiedliche Sektoren aus. Hierbei

wurde 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 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 sektorspezifische Spreadausweitungen die Rentenseite nicht überproportional belasten. Während des Berichtszeitraums wurden fortlaufend Anpassungen bei Einzelanleihepositionen vorgenommen, um das Sektor-Exposure in einem ausgewogenen Verhältnis zu belassen. Das Fondsmanagement hat selektiv Werte in höher rentierliche Titel mit gutem Chance-/Risiko-Profil getauscht. Der Anteil von Bonds ohne bzw. mit einem High-Yield-Rating nehmen zum Geschäftsjahresende nur eine sehr untergeordnete Rolle ein. Das Durchschnittsrating des Fonds befindet sich mit „A“ weiterhin auf hohem Niveau.

Die modifizierte Duration der Einzelanleihebestände bewegte sich zum Ende des Geschäftsjahres bei 4,39%.

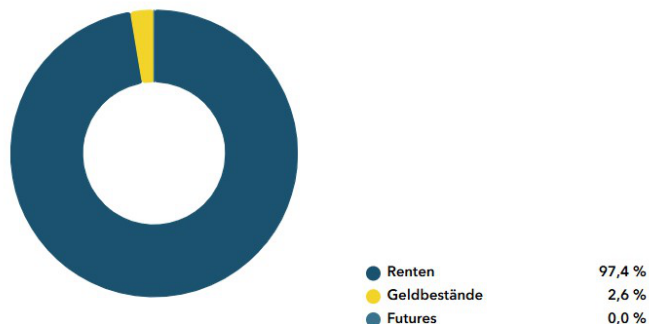
Die Vermögensaufteilung zum Geschäftsjahresende entnehmen sie bitte den nachfolgenden Diagrammen.

30.11.2025*:



*Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

30.11.2024*:



*Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

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

- Anteilklasse I: -3,06%
- Anteilklasse R: -3,23%
- Anteilklasse VA: -2,77%
- Anteilklasse VT: -2,72%

Veräußerungsergebnis

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

Risikoanalyse

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

- Anteilklasse I: 7,96%
- Anteilklasse R: 7,96%
- Anteilklasse VA: 7,97%
- Anteilklasse VT: 7,96%

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 den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Adressenausfallrisiken:

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

Zinsänderungsrisiken:

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Währungsrisiken:

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Liquiditätsrisiken Renten:

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.

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 Anlageprozesses.

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.

Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, der weiteren Preisentwicklung, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. 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 Investment-GmbH.

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 über die Donner & Reuschel AG unter Einhaltung der Best-Execution-Policy des Institutes.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht NB Anleihen Global

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	81.966.971,38	100,03
1. Anleihen	79.471.976,03	96,99
2. Derivate	-22.716,03	-0,03
3. Bankguthaben	1.840.908,46	2,25
4. Sonstige Vermögensgegenstände	676.802,92	0,83
II. Verbindlichkeiten	-27.789,82	-0,03
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-27.789,82	-0,03
III. Fondsvermögen	EUR 81.939.181,56	100,00

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

Vermögensaufstellung NB Anleihen Global

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		49.399.868,13	60,29
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		49.399.868,13	60,29
US912828Y388	0.9594% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 18(28) ²⁾	USD		3.000	3.000	0	%	99,1641	3.315.575,66	4,05
USJ5539RAC82	1.1620% NTT Finance Corp. DL- Notes 2021(21/26) Reg.S	USD		200	0	300	%	98,9965	170.580,68	0,21
USJ12075AZ00	1.2390% Denso Corp. 21/26	USD		600	400	400	%	97,7640	505.370,90	0,62
USY52758AE20	1.3750% LG Chem Ltd. DL-Notes 2021(26) Reg.S	USD		600	0	0	%	98,2715	507.994,31	0,62
US37045XDK90	1.5000% General Motors Financial Co. DL-Notes 2021(21/26)	USD		600	200	0	%	98,6030	509.707,93	0,62
XS2315967989	1.5000% Naver Corp. DL-Notes 21/ 26	USD		600	0	0	%	99,1120	512.339,11	0,63
USY8085FBA76	1.5000% SK Hynix Inc. DL-Notes 2021(26) Reg.S	USD		200	0	0	%	99,6220	171.658,48	0,21
US744573AQ91	1.6000% Public Service Ent. Group Inc. DL-Notes 2020(20/30)	USD		600	500	0	%	88,5695	457.841,82	0,56
US459058KA05	1.6250% International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2021(31)	USD		800	1.000	200	%	88,7570	611.747,74	0,75
US677415CT66	1.6250% OHIO PWR CO.21/30	USD		100	0	0	%	87,6660	75.528,56	0,09
US74340XBS99	1.6250% Prologis L.P. DL-Notes 2021(21/31)	USD		800	200	0	%	87,7470	604.786,77	0,74
US30040WAK45	1.6500% Eversource Energy DL- Notes 2020(20/30) Ser.R	USD		600	600	0	%	88,4090	457.012,15	0,56
US89236THX63	1.6500% Toyota Motor Credit Corp. DL-Med.-Term Nts 2021(21/31)	USD		800	800	0	%	88,6230	610.824,50	0,75
USU57467AC39	1.7290% MASSACHUSETTS ELECTRIC 20/30	USD		100	0	0	%	87,4340	75.328,68	0,09
US038222AN54	1.7500% Applied Materials Inc. DL- Notes 2020(20/30)	USD		500	400	0	%	90,8125	391.197,12	0,48
US47837RAA86	1.7500% John.Cont.Intl/Tyco F. +Sec.F. DL-Notes 2020(20/30)	USD		600	500	0	%	89,4215	462.246,06	0,56
US75886FAE79	1.7500% Regeneron Pharmaceuticals Inc. DL-Notes 2020(20/30)	USD		600	0	0	%	89,3490	461.871,28	0,56
US776743AL02	1.7500% Roper Technologies Inc. DL-Notes 2020(20/31)	USD		600	200	0	%	87,7450	453.579,74	0,55
US87162WAF77	1.7500% TD SYNNEX Corp. DL- Notes 2022(22/26)	USD		200	0	0	%	98,3040	169.387,44	0,21
US071813CL19	1.9150% Baxter International Inc. DL-Notes 2022(22/27)	USD		300	400	700	%	97,8680	252.954,25	0,31
US20030NDM02	1.9500% Comcast Corp. DL-Notes 2020(20/31)	USD		600	600	0	%	89,0920	460.542,78	0,56
US458140BU38	2.0000% Intel Corp. DL-Notes 2021(21/31)	USD		300	600	300	%	88,1910	227.942,62	0,28
US48203RAP91	2.0000% Juniper Networks Inc. DL- Notes 2020(20/30)	USD		600	0	0	%	88,5490	457.735,85	0,56
US83192PAA66	2.0320% Smith & Nephew PLC DL- Notes 2020(20/30)	USD		600	0	0	%	89,9385	464.918,58	0,57
US50155QAJ94	2.0500% Kyndryl Holdings Inc. DL- Notes 2021(21/26)	USD		200	0	0	%	98,0950	169.027,31	0,21
US00108WAM29	2.1000% AEP Texas Inc. DL-Notes 2020(20/30) Ser.I	USD		600	0	0	%	91,2345	471.617,99	0,58
US260543DC49	2.1000% Dow Chemical Co., The DL-Notes 20/30	USD		600	600	0	%	88,6480	458.247,61	0,56
US487836BX58	2.1000% Kellanova Co. DL-Notes 2020(20/30)	USD		600	600	0	%	91,4430	472.695,79	0,58
US0778FPAG48	2.1500% Bell Canada DL-Notes 2021(21/32)	USD		600	0	0	%	86,8300	448.849,83	0,55
US202795JR27	2.2000% Commonwealth Edison Co. DL-Bonds 2020(20/30)	USD		800	600	0	%	92,9115	640.382,53	0,78

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum										
US828807DM67	2.2000% Simon Property Group L.P. DL-Notes 2021(21/31)		USD	600	0	0	%	90,4755	467.694,49	0,57
US22966RAH93	2.2500% CubeSmart L.P. DL-Notes 2021(21/28)		USD	600	0	0	%	94,6825	489.441,72	0,60
US50249AAG85	2.2500% LYB International Fin.III LLC DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	0	0	%	89,2290	461.250,97	0,56
US65339KBR05	2.2500% Nextera Energy Capital Ho.Inc. DL-Debts 2020(20/30)		USD	600	0	0	%	92,1260	476.226,42	0,58
USG0398NZ620	2.3750% Antofagasta PLC DL-Notes 2020(20/30) Reg.S		USD	600	0	0	%	90,8510	469.635,56	0,57
US983919AK78	2.3750% Xilinx Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	400	200	0	%	93,1675	321.073,49	0,39
US125523CL22	2.4000% Cigna Group, The DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	600	0	%	92,9370	480.418,71	0,59
US92936UAG40	2.4000% W.P. Carey Inc. DL-Notes 2020(20/31)		USD	600	600	0	%	90,1280	465.898,16	0,57
US05348EBH18	2.4500% Avalonbay Communities Inc. DL-Medium-Term Nts 2020(20/31)		USD	600	600	0	%	91,6195	473.608,17	0,58
US681919BB11	2.4500% Omnicom Group Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	0	0	%	92,6060	478.707,68	0,58
XS2338173680	2.5000% ABU DHABI Ports 21/31 MTN		USD	700	0	200	%	90,6350	546.605,50	0,67
US86964WAL63	2.5000% Suzano Austria GmbH DL-Notes 21/28		USD	100	0	0	%	94,5620	81.469,80	0,10
US45167RAH75	2.6250% IDEX Corp. DL-Notes 2021(21/31)		USD	600	0	0	%	91,7230	474.143,19	0,58
US50066RAT32	2.6250% Korea National Oil Corp. DL-Med.-Term Nts 2022(32)Reg.S		USD	800	0	0	%	90,7235	625.301,97	0,76
US256746AJ71	2.6500% Dollar Tree Inc. DL-Notes 2021(21/31)		USD	600	0	0	%	89,9495	464.975,45	0,57
US40434LAJ44	2.6500% HP Inc. DL-Notes 2022(22/31)		USD	600	0	0	%	90,5774	468.221,14	0,57
US64110DAK00	2.7000% NetApp Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	200	0	%	93,3285	482.442,49	0,59
US85917PAA57	2.7000% Steris Irish Finco Unlimit.Co. DL-Notes 2021(21/31)		USD	600	150	0	%	92,1265	476.229,00	0,58
US29670GAD43	2.7040% Essential Utilities Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	0	0	%	93,8320	485.045,23	0,59
US10373QBT67	2.7210% BP Capital Markets Amer. Inc. DL-Notes 2022(22/32)		USD	200	200	0	%	91,4640	157.601,45	0,19
US00206RJY99	2.7500% AT & T Inc. DL-Notes 2020(20/31)		USD	400	400	0	%	92,1370	317.522,18	0,39
US120568BC39	2.7500% Bunge Ltd. Finance Corp. DL-Notes 2021(21/31)		USD	400	400	0	%	92,2970	318.073,58	0,39
US142339AJ92	2.7500% Carlisle Cos. Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	0	0	%	94,5370	488.689,58	0,60
US49338LAF04	3.0000% Keysight Technologies Inc. DL-Notes 2019(19/29)		USD	600	600	0	%	95,7280	494.846,21	0,60
US294429AS42	3.1000% Equifax Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	0	0	%	94,7995	490.046,52	0,60
US95040QAJ31	3.1000% Welltower Inc. DL-Notes 2019(19/30)		USD	600	0	0	%	96,1870	497.218,92	0,61
US29444UBE55	3.2000% Equinix Inc. DL-Notes 2019(19/29)		USD	600	600	0	%	96,1330	496.939,78	0,61
US24906PAA75	3.2500% Dentsply Sirona Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	300	0	0	%	92,3825	238.776,17	0,29
US960413AW24	3.3750% Westlake Corp. DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	0	0	%	95,4860	493.595,24	0,60
US10112RBB96	3.4000% Boston Properties L.P. DL-Notes 2019(19/29)		USD	600	0	0	%	96,6040	499.374,52	0,61
US756109CC68	3.4000% Realty Income Corp. DL-Notes 2024(24/30)		USD	600	600	0	%	97,4790	503.897,65	0,61
US256677AG02	3.5000% Dollar General Corp. (New) DL-Notes 2020(20/30)		USD	300	0	300	%	96,6910	249.912,12	0,30

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum										
US4581X0EJ31	3.5000% Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2023(33)		USD	800	300	100	%	97,5140	672.104,76	0,82
US637071AM31	3.6000% NOV Inc. DL-Notes 2019(19/29)		USD	600	0	0	%	97,6310	504.683,38	0,62
USQ8352BAD66	3.6250% Scentre Mgmt Ltd./RE1 a.Tr.1/2 DL-Notes 2020(20/26) Reg.S		USD	300	0	0	%	99,8765	258.145,52	0,32
US816851BP33	3.7000% Sempra DL-Notes 2022(22/29)		USD	600	100	0	%	98,5940	509.661,41	0,62
USG0446NAW41	3.8750% Anglo American Capital PLC DL-Notes 2022(22/29) Reg.S		USD	600	0	0	%	98,8510	510.989,92	0,62
US92940PAE43	3.9000% WRKCo Inc. DL-Notes 2019(19/28)		USD	600	400	400	%	99,4430	514.050,14	0,63
US49271VAP58	3.9500% Keurig Dr Pepper Inc. DL- Notes 2022(22/29)		USD	600	400	0	%	98,8430	510.948,57	0,62
USR0139KAD20	4.0000% Aker BP ASA DL-Notes 2020(20/31) Reg.S		USD	600	0	0	%	96,6305	499.511,50	0,61
US89352HBA68	4.1000% TransCanada Pipelines Ltd. DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	0	0	%	99,1240	512.401,14	0,63
USQ04578AG72	4.2500% APA Infrastructure Ltd. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S		USD	600	0	0	%	100,1260	517.580,77	0,63
US50077LBF22	4.2500% Kraft Heinz Foods Co. DL- Notes 2020(20/31)		USD	600	600	0	%	99,2665	513.137,76	0,63
US24703DBP50	4.3500% Dell Intern. LLC/EMC Corp. DL-Notes 2024(24/30)		USD	600	600	0	%	100,0700	517.291,29	0,63
US902494BK88	4.3500% Tyson Foods Inc. DL-Notes 2019(19/29)		USD	600	0	0	%	100,3730	518.857,59	0,63
US500769KD52	4.3750% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2024 (2034)		USD	800	300	100	%	103,1030	710.626,00	0,87
USQ8352BAE40	4.3750% Scentre Mgmt Ltd./RE1 a.Tr.1/2 DL-Notes 2020(20/30) Reg.S		USD	500	500	0	%	100,6295	433.486,26	0,53
US694308JM04	4.5500% Pacific Gas & Electric Company DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	0	0	%	99,7255	515.510,47	0,63
US03837AAA88	4.6500% Aptiv PLC/Aptiv Glob.Fin.DAC DL-Notes 2024(24/ 29)		USD	600	400	0	%	101,9640	527.081,93	0,64
US337738BM99	4.7500% Fiserv Inc. DL-Notes 2024(24/30)		USD	400	400	0	%	100,6265	346.778,67	0,42
US460690BR09	4.7500% Interpublic Group of Comp.Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	0	0	%	101,4460	524.404,24	0,64
USU09513KE89	4.8500% BMW US Capital LLC DL- Notes 2024(24/31) Reg.S		USD	800	200	0	%	102,0990	703.706,38	0,86
US24422EXN48	4.9000% John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Notes 2024(31)		USD	400	400	0	%	103,6050	357.043,16	0,44
US099724AP16	4.9500% BorgWarner Inc. DL-Notes 2024(24/29)		USD	600	0	0	%	102,3465	529.059,19	0,65
US370334CT90	4.9500% General Mills Inc. DL- Notes 2023(23/33)		USD	200	0	0	%	101,9660	175.697,42	0,21
US515110CE22	5.0000% Landwirtschaftliche Rentenbank DL-Inh.-Schv.Global 45 v23(33)		USD	800	300	100	%	107,1129	738.263,81	0,90
US110122EG99	5.1000% Bristol-Myers Squibb Co. DL-Notes 2024(24/31)		USD	800	800	0	%	104,4675	720.031,02	0,88
US111021AL54	5.1250% British Telecommunications PLC DL-Notes 2018(18/28)		USD	600	0	0	%	102,5995	530.367,02	0,65
US12704PAB40	5.1250% CRH SMW Finance DAC DL-Notes 2025(25/30)		USD	600	600	0	%	103,1510	533.217,89	0,65
US68902VAR87	5.1250% Otis Worldwide Corp. DL- Notes 2024(24/31)		USD	600	600	0	%	104,1120	538.185,58	0,66
US45687VAE65	5.3140% Ingersoll-Rand Inc. DL- Notes 2024(24/31)		USD	600	0	0	%	105,1830	543.721,89	0,66
US444859CA81	5.3750% Humana Inc. DL-Notes 2024(24/31)		USD	600	0	0	%	103,5680	535.373,48	0,65

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum										
US78355HKZ19	5.3750% Ryder System Inc. DL-Medium-Term Nts 2024(24/29)		USD	600	0	0	%	103,6860	535.983,46	0,65
US12592BAR50	5.5000% CNH Industrial Capital LLC DL-Notes 2023(23/29)		USD	600	0	0	%	103,6220	535.652,62	0,65
USY5580VAA44	5.6250% LG Electronics Inc. (new) DL-Notes 2024(27) Reg.S		USD	400	0	0	%	101,8280	350.919,27	0,43
USY5580VAB27	5.6250% LG Electronics Inc. (new) DL-Notes 2024(29) Reg.S		USD	200	0	0	%	104,2780	179.681,23	0,22
XS2385642041	5.8750% Trafigura Group Pte Ltd. DL-FLR Notes 21(27)/und		USD	200	0	0	%	100,2825	172.796,59	0,21
USU2100VAA18	5.9270% Columbia Pipelines Oper.Co.LLC DL-Notes 2023(23/30) Reg.S		USD	600	200	0	%	106,1825	548.888,60	0,67
US29250NBY04	6.2000% Enbridge Inc. DL-Notes 2023(23/30)		USD	600	0	0	%	107,8650	557.585,94	0,68
USU07264AJ08	6.2500% Bayer US Finance LLC DL-Notes 2023(23/29) Reg.S		USD	600	0	0	%	105,1520	543.561,64	0,66
NO0011091290	6.2500% Euronav Luxembourg S.A. DL-Notes 2021(25/26)		USD	200	0	0	%	99,3130	171.126,04	0,21
USX10001AC35	6.3500% Allianz SE DL-FLR-Sub.Anl.v.23(2033/2053)		USD	800	200	200	%	107,6915	742.252,09	0,91
US682680BE21	6.3500% Oneok Inc. (New) DL-Notes 2020(20/31)		USD	600	0	0	%	107,3890	555.125,36	0,68

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	30.072.107,90	36,70
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	30.072.107,90	36,70
US91282CCA71	0.1250% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 21(26) ²⁾	USD	1.500	200	1.400	%	99,3906	1.590.404,14	1,94
US91282CEZ05	0.6907% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 22(32) ²⁾	USD	3.400	2.700	3.100	%	94,8750	3.105.968,98	3,79
US6174468V45	0.9850% Morgan Stanley DL-FLR Notes 20/26	USD	200	0	0	%	99,9410	172.208,15	0,21
US574599BS40	1.5000% MASCO Corp.21/28	USD	600	200	200	%	94,3865	487.911,61	0,60
USN30706VC11	1.6250% ENEL Finance Intl N.V. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USD	500	0	0	%	98,4795	424.224,61	0,52
US23355LAL09	1.8000% DXC Technology Co. DL-Notes 2021(21/26)	USD	200	0	0	%	98,0320	168.918,76	0,21
US29736RAR12	1.9500% Estée Lauder Compan. Inc., The DL-Notes 2021(21/31)	USD	600	600	0	%	89,2025	461.113,98	0,56
USN9354LAA90	2.0000% Viterra Finance B.V. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USD	200	0	0	%	99,2470	171.012,32	0,21
US874060AX48	2.0500% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/30) Reg.S	USD	600	600	0	%	91,5665	473.334,19	0,58
US87264ABX28	2.2500% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(21/31)	USD	600	600	0	%	88,8290	459.183,25	0,56
USP60694AF68	2.4310% Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV DL-Notes 2020(20/29-31) Reg.S ³⁾	USD	600	400	0	%	91,0845	470.842,59	0,57
US559222AV67	2.4500% Magna International Inc. DL-Notes 2020(20/30)	USD	600	0	0	%	92,7690	479.550,27	0,59
USU2339CEB01	2.4500% Mercedes-Benz Fin.North.Am.LLC DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USD	600	600	0	%	90,9260	470.023,26	0,57
US806854AJ48	2.6500% Schlumberger Investment S.A. DL-Notes 2020(20/30)	USD	800	800	0	%	94,2030	649.284,05	0,79
USU85861AB58	2.6910% Stellantis Finance US Inc. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USD	600	0	0	%	86,8935	449.178,08	0,55
US91282CEN74	2.7500% United States of America DL-Notes 2022(27) Ser.Y-2027	USD	500	1.000	500	%	98,8750	425.928,32	0,52
USP3143NBH63	3.1500% Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USD	500	0	0	%	94,9650	409.085,03	0,50
US91282CEV90	3.2500% United States of America DL-Notes 2022(29) Ser. M-2029	USD	1.000	1.900	900	%	99,0234	853.135,50	1,04

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
US91282CJZ59	4.0000% United States of America DL-Notes 2024(34)		USD	3.500	0	500	%	100,7656	3.038.508,56	3,71
US11070TAM09	4.2000% British Columbia, Provinz DL-Bonds 2023(33) Ser.BCUSG-13		USD	4.000	1.000	0	%	100,5077	3.463.690,88	4,23
US748148SF18	4.2500% Quebec, Provinz DL- Bonds 2024(34)		USD	4.000	1.500	0	%	99,8485	3.440.975,27	4,20
US91282CNC19	4.2500% United States of America DL-Notes 2025(35)		USD	2.000	2.300	300	%	101,9883	1.757.358,16	2,14
US91282CKQ32	4.3750% United States of America DL-Notes 2024(34)		USD	4.000	3.000	0	%	103,3281	3.560.889,98	4,35
USU2340BAQ06	5.1250% Daimler Trucks Finance NA LLC DL-Notes 2023(23/28) Reg.S		USD	600	150	0	%	101,9290	526.901,01	0,64
USF2893TBD75	5.6500% Electricité de France (E.D.F.) DL-Notes 2024(24/29) Reg.S		USD	600	0	0	%	104,3595	539.464,98	0,66
USD5558XAA66	5.8750% Münchener Rückvers.-Ges. AG DL-FLR-Sub.NTS.22(31/42)Reg.S		USD	800	0	0	%	105,0710	724.190,57	0,88
US62878V2G43	6.0000% NBN Co Ltd. DL-Med.- T.Nts 23(23/33) Reg.S		USD	800	0	0	%	109,2270	752.835,36	0,92
USC3318LAD31	6.3190% Element Fleet Management Corp. DL-Notes 2023(23/28) Reg.S		USD	600	0	0	%	105,6210	545.986,04	0,67
Summe Wertpapiervermögen								EUR	79.471.976,03	96,99
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	-22.716,03	-0,03
Zins-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	-22.716,03	-0,03
Zinsterminkontrakte								EUR	-22.716,03	-0,03
Two-Year U.S. Treasury Notes Futures 31.03.2026		XCBT	USD	18.000.000					15.750,58	0,02
Ultra 10Yr. U.S. Treasury Note Futures 20.03.2026		XCBT	USD	-4.500.000					-38.466,61	-0,05
Bankguthaben								EUR	1.840.908,46	2,25
EUR - Guthaben bei:								EUR	934.601,17	1,14
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	934.601,17					934.601,17	1,14
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								EUR	906.307,29	1,11
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	1.051.950,87					906.307,29	1,11
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	676.802,92	0,83
Zinsansprüche			EUR	676.802,92					676.802,92	0,83
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-27.789,82	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten ⁴⁾			EUR	-27.789,82					-27.789,82	-0,03
Fondsvermögen								EUR	81.939.181,56	100,00
Anteilwert NB Anleihen Global VT								EUR	109,37	
Anteilwert NB Anleihen Global I								EUR	98,81	
Anteilwert NB Anleihen Global R								EUR	99,04	
Anteilwert NB Anleihen Global VA								EUR	100,48	
Umlaufende Anteile NB Anleihen Global VT								STK	655.984,000	
Umlaufende Anteile NB Anleihen Global I								STK	19.804,000	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Umlaufende Anteile NB Anleihen Global R						STK		59.679,000	
Umlaufende Anteile NB Anleihen Global VA						STK		23.187,000	

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

²⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen.

³⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlungen beeinflusst wird.

⁴⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.11.2025				
US-Dollar	(USD)	1,160700	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCBT CHICAGO BOARD OF TRADE

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				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2230268349	0.8860% CENTRAL NIPPON E. 20/25	USD	0	800
US579780AR81	0.9000% McCormick & Co. Inc. DL-Notes 2021(21/26)	USD	0	600
XS2218281942	1.0000% KT Corp. DL-Notes 2020(25) Reg.S	USD	0	400
XS2226703655	1.3190% Marubeni Corp. DL-Bonds 2020(20/25)	USD	0	400
US928563AJ42	1.4000% VMWARE 21/26	USD	0	400
XS2166383799	1.4600% Arab Petrol. Investm. Corp. DL-MTN 20/25	USD	0	200
XS2262853000	1.6250% Saudi Arabian Oil Co. DL-MTN 20/25	USD	0	200
US573874AC88	1.6500% Marvell Technology Inc. DL-Notes 2021(21/26)	USD	0	200
XS2203995670	1.7400% Saudi Electr. Glb. SUKUK Co.5 DL-Bonds 2020(25)	USD	0	200
US858119BL37	2.4000% Steel Dynamics Inc. DL-Notes 2020(20/25)	USD	0	500
US68389XBM65	2.6500% Oracle Corp. DL-Notes 2016(16/26)	USD	0	200
US42225UAG94	3.1000% Healthcare Realty Holdings LP DL-Notes 2019(19/30)	USD	0	600
XS2362416294	3.1250% SoftBank Group Corp. EO-Notes 21/25	USD	0	200
XS2122900330	3.1330% Vena Energy Capital Pte. Ltd. DL-MTN 20/25	USD	0	200
US92936UAF66	3.8500% W.P. Carey Inc. DL-Notes 2019(19/29)	USD	0	600
US487836BW75	4.3000% Kellogg Co. DL-Notes 2018(18/28)	USD	0	200
USU75000CA27	4.9653% Roche Holdings Inc. DL-FLR Notes 2022(25) Reg.S	USD	0	200
USU2340BAE75	5.6131% Daimler Trucks Finance 21/24	USD	0	150
XS2232101803	5.8750% Trafigura Funding S.A. DL-MTN 20/25	USD	0	200
US832696AW80	5.9000% J.M. Smucker Co. DL-Notes 2023(23/28)	USD	0	600
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
US91282CAQ42	0.1250% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 20(25)	USD	0	2.000
US30040WAJ71	0.8000% Eversource Energy DL-Notes 2020(20/25) Ser.Q	USD	0	600
US744573AP19	0.8000% Public Service Ent. Group Inc. DL-Notes 2020(20/25)	USD	0	500
US760759AY69	0.8750% Republic Services Inc. DL-Notes 2020(20/25)	USD	0	200
USU37342AL31	0.9500% Georgia-Pacific LLC DL-Notes 2020(20/26) 144A	USD	0	100
US29444UBK16	1.0000% Equinix Inc. DL-Notes 2020(20/25)	USD	0	600
US776743AM84	1.0000% Roper Technologies Inc. DL-Notes 2020(20/25)	USD	0	200
US59523UAT43	1.1000% Mid-America Apartments L.P. DL-Notes 2021(21/26)	USD	0	600
US125523CP36	1.2500% Cigna Corp. DL-Notes 2021(21/26)	USD	200	400
US126650DM98	1.3000% CVS Health Corp. DL-Notes 20/27	USD	0	600
US526107AE75	1.3500% Lennox International Inc. DL-Notes 2020(20/25)	USD	0	600
US882508BH65	1.3750% Texas Instruments Inc. DL-Notes 2020(20/25)	USD	0	200
USU2339CEA28	1.4500% Daimler Finance North Amer.LLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USD	0	400
USJ5539RAD65	1.5910% NTT Finance Corp. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USD	400	600
US03027XBL38	1.6000% American Tower Corp. DL-Notes 21/26	USD	0	200

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
US120568BB55	1.6300% Bunge Ltd. Finance Corp. DL-Notes 2020(20/25)	USD	0	600
USU8336LAA62	1.6340% Sodexo 21/26	USD	0	200
US64110DAL82	1.8750% NetApp Inc. DL-Notes 2020(20/25)	USD	0	200
USU1109MAP15	1.9500% Broadcom Inc. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USD	0	200
US670346AR69	2.0000% Nucor Corp. DL-Notes 2020(20/25)	USD	0	600
US87264ACA16	2.0500% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(21/28)	USD	0	600
US343498AC58	2.4000% Flowers Foods Inc. DL-Notes 2021(21/31)	USD	0	600
US89153VAS88	2.4340% Total Capital Intl S.A. DL-Notes 2019(19/25)	USD	0	200
US23331ABN81	2.6000% D.R. Horton Inc. DL-Notes 2020(25/25)	USD	0	600
US858191BJ80	2.8000% Steel Dynamics Inc. DL-Notes 2019(19/24)	USD	0	100
US29446MAD48	2.8750% Equinor ASA DL-Notes 20/25	USD	0	500
US91282CEP23	2.8750% United States of America DL-Bonds 2022(32) S.C-2032	USD	1.000	1.000
USF12033TP59	2.9470% Danone S.A. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USD	0	500
US756109AS39	3.0000% Realty Income Corp. DL-Notes 2016(16/27)	USD	0	600
US35137LAM72	3.0500% Fox Corp. DL-Notes 2020(20/25)	USD	0	200
US05351WAA18	3.1500% Avangrid Inc. DL-Notes 2017(17/24)	USD	0	100
US458140AX85	3.1500% Intel Corp. DL-Notes 2017(17/27)	USD	300	900
US05351WAC73	3.2000% Avangrid Inc. DL-Notes 2020(20/25)	USD	0	500
US701094AJ33	3.2500% Parker-Hannifin Corp. DL-Notes 2017(17/27)	USD	0	600
US816851BN84	3.3000% Sempra DL-Notes 2022(22/25)	USD	0	100
USU24652AT35	3.3500% Harley Davidson Finl Serv.Inc. DL-Med.-T.Nts 2020(20/25)Reg.S	USD	0	200
US254687FN19	3.3500% Walt Disney Co., The DL-Notes 2020(20/25)	USD	0	400
US05348EAV11	3.4500% Avalonbay Communities Inc. DL-Med.-Term Nts 2015(15/25)	USD	0	600
USU09513JK68	3.4500% BMW US Capital LLC DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USD	0	200
USY68856AN67	3.5000% PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2015(25) Reg.S	USD	0	200
US91282CGM73	3.5000% United States of America DL-Notes 2023(33) S.B-2033	USD	0	1.000
US298785JV96	3.7500% European Investment Bank DL-Notes 2023(33)	USD	0	500
US96950FAQ72	3.9000% Williams Companies Inc., The DL-Notes 2014(14/25)	USD	0	600
US370334CF96	4.0000% General Mills Inc. DL-Notes 2018(18/25)	USD	0	400
US92343VER15	4.3290% Verizon Communications DL-Notes 2018(18/28)	USD	0	400
US91282CJJ18	4.5000% United States of America DL-Notes 2023(33)	USD	0	4.000
US501044DU22	4.9000% Kroger Co., The DL-Notes 2024(24/31)	USD	0	200
US025816CL12	4.9543% American Express Co. DL-FLR Notes 2021(26)	USD	0	200
US89236TJU07	4.9642% Toyota Motor Credit Corp. DL-FLR Med.-T.Nts 2022(25)	USD	0	200
US24422EWC91	4.9769% John Deere Capital Corp. DL-FLR Med.-Term Nts 2022(25)	USD	0	100
US78016EZ911	5.1981% Royal Bank of Canada DL-FLR Med.-Term Nts 2022(25)	USD	0	200
US61747YEN13	5.5215% Morgan Stanley 22/26	USD	0	200
US37045XDT00	5.6521% General Motors Financial Co. DL-FLR Nts 2022(25)	USD	0	200

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
US95000U2Y86	5.6833% Wells Fargo & Co. DL-FLR Med.-Term Nts 22(25/26)	USD	0	100
Nicht notierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
USU3907BAA80	0.9040% Great-West Lif.US Fin.2020 LP DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USD	0	255
US12532HAC88	1.4500% CGI Inc. DL-Notes 2022(22/26)	USD	0	600

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
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			91.766
2Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe))				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			28.834
Ultra 10Yr. U.S.A. Treasury Note (synth. Anleihe))				
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Zins-Derivate				
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			4
Ultra 10Yr. U.S. Treasury Note Futures)				

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB ANLEIHEN GLOBAL VT
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2024 BIS 30.11.2025**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	124.810,26
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.108.790,26
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	44.874,08
4.	Sonstige Erträge	204,11
Summe der Erträge		2.278.678,71
II.	Aufwendungen	
1.	Verwaltungsvergütung	-63.960,74
2.	Verwahrstellenvergütung	-21.323,67
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-13.834,43
4.	Sonstige Aufwendungen	-7.776,15
5.	Aufwandsausgleich	-668,38
Summe der Aufwendungen		-107.563,37
III.	Ordentlicher Nettoertrag	2.171.115,34
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	2.089.436,84
2.	Realisierte Verluste	-1.259.131,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		830.305,68
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.001.421,02
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.322.930,76
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.527.354,51
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.850.285,27
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.848.864,25

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB ANLEIHEN GLOBAL I
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2024 BIS 30.11.2025**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	3.464,80
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	58.124,59
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.215,21
4.	Sonstige Erträge	4,41
Summe der Erträge		62.809,01
II.	Aufwendungen	
1.	Verwaltungsvergütung	-6.257,49
2.	Verwahrstellenvergütung	-481,97
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-859,02
4.	Sonstige Aufwendungen	-161,92
5.	Aufwandsausgleich	-1.717,44
Summe der Aufwendungen		-9.477,84
III.	Ordentlicher Nettoertrag	53.331,17
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	48.238,35
2.	Realisierte Verluste	-25.452,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		22.785,62
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	76.116,79
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-47.510,36
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-42.864,46
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-90.374,82
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	-14.258,03

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB ANLEIHEN GLOBAL R
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2024 BIS 30.11.2025**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	10.414,35
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	175.724,89
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	3.720,28
4.	Sonstige Erträge	15,05
Summe der Erträge		189.874,57
II.	Aufwendungen	
1.	Verwaltungsvergütung	-35.717,76
2.	Verwahrstellenvergütung	-1.816,55
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.598,73
4.	Sonstige Aufwendungen	-550,40
5.	Aufwandsausgleich	766,89
Summe der Aufwendungen		-38.916,55
III.	Ordentlicher Nettoertrag	150.958,02
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	175.320,80
2.	Realisierte Verluste	-106.778,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		68.542,70
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	219.500,72
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-339.778,48
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-126.709,26
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-466.487,74
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	-246.987,02

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB ANLEIHEN GLOBAL VA
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2024 BIS 30.11.2025**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	4.074,28
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	69.259,81
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.505,22
4.	Sonstige Erträge	7,29
Summe der Erträge		74.846,60
II.	Aufwendungen	
1.	Verwaltungsvergütung	-1.679,37
2.	Verwahrstellenvergütung	-559,80
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-910,22
4.	Sonstige Aufwendungen	-160,33
5.	Aufwandsausgleich	-899,72
Summe der Aufwendungen		-4.209,44
III.	Ordentlicher Nettoertrag	70.637,16
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	58.961,89
2.	Realisierte Verluste	-31.485,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		27.476,14
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	98.113,30
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-87.650,08
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-50.114,34
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-137.764,42
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	-39.651,12

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN GLOBAL VT

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2024)		80.260.696,43
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-6.687.097,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	15.268.089,98	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-21.955.187,28	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		17.099,21
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.848.864,25
davon nicht realisierte Gewinne	-3.322.930,76	
davon nicht realisierte Verluste	-1.527.354,51	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2025)		71.741.834,09

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN GLOBAL I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2024)		1.430.750,15
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-40.932,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		599.163,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	599.163,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-17.814,35
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-14.258,03
davon nicht realisierte Gewinne	-47.510,36	
davon nicht realisierte Verluste	-42.864,46	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2025)		1.956.909,37

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN GLOBAL R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2024)		6.057.643,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-184.416,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		279.619,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.564.103,96	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.284.484,03	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		4.691,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-246.987,02
davon nicht realisierte Gewinne	-339.778,48	
davon nicht realisierte Verluste	-126.709,26	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2025)		5.910.551,81

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN GLOBAL VA

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2024)		2.284.517,10
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-84.116,00
2. Zwischenausschüttungen		-17.081,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		203.215,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.148.043,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-944.827,83	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-16.998,13
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-39.651,12
davon nicht realisierte Gewinne	-87.650,08	
davon nicht realisierte Verluste	-50.114,34	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2025)		2.329.886,29

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN GLOBAL VT

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	3.001.421,02	4,58
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.001.421,02	4,58
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	3.001.421,02	4,58

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN GLOBAL I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	266.161,37	13,44
1. Vortrag aus dem Vorjahr	164.591,85	8,31
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	76.116,79	3,84
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	25.452,73	1,29
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-201.798,37	-10,19
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-201.798,37	-10,19
III. Gesamtausschüttung	64.363,00	3,25
1. Endausschüttung	64.363,00	3,25
a) Barausschüttung	64.363,00	3,25

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN GLOBAL R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	673.528,09	11,29
1. Vortrag aus dem Vorjahr	347.249,27	5,82
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	219.500,72	3,68
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	106.778,10	1,79
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-479.571,34	-8,04
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-479.571,34	-8,04
III. Gesamtausschüttung	193.956,75	3,25
1. Endausschüttung	193.956,75	3,25
a) Barausschüttung	193.956,75	3,25

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB ANLEIHEN GLOBAL VA ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	163.356,30	7,05
1. Vortrag aus dem Vorjahr	33.757,25	1,46
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	98.113,30	4,23
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	31.485,75	1,36
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-88.307,80	-3,81
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-88.307,80	-3,81
III. Gesamtausschüttung	75.048,50	3,24
1. Zwischenausschüttung (Ex-Tag 05.08.2025)	17.081,00	0,74
a) Barausschüttung	17.081,00	0,74
2. Endausschüttung	57.967,50	2,50
a) Barausschüttung	57.967,50	2,50

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00). Der Betrag der Zwischenausschüttung je Anteil errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB ANLEIHEN GLOBAL VT

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	71.741.834,09	109,37
2024	80.260.696,43	112,43
2023	74.331.342,41	102,92
2022	62.410.889,74	104,41

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB ANLEIHEN GLOBAL I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	1.956.909,37	98,81
2024	1.430.750,15	104,86
2023	1.505.999,44	98,95
2022	306.178,26	102,03

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB ANLEIHEN GLOBAL R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	5.910.551,81	99,04
2024	6.057.643,46	105,28
2023	3.744.116,03	99,45
2022	2.071.915,37	102,56

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB ANLEIHEN GLOBAL VA

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	2.329.886,29	100,48
2024	2.284.517,10	108,30
(Auflegung) 01.12.2023	164.500,00	100,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV NB Anleihen Global

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	20.699.996,12
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,99
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,03
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

SONSTIGE INFORMATIONEN – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - 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 Anleihen Global VT	EUR	109,37
Anteilwert NB Anleihen Global I	EUR	98,81
Anteilwert NB Anleihen Global R	EUR	99,04
Anteilwert NB Anleihen Global VA	EUR	100,48
Umlaufende Anteile NB Anleihen Global VT	STK	655.984,000
Umlaufende Anteile NB Anleihen Global I	STK	19.804,000
Umlaufende Anteile NB Anleihen Global R	STK	59.679,000
Umlaufende Anteile NB Anleihen Global VA	STK	23.187,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	NB Anleihen Global VT	NB Anleihen Global I
ISIN	DE000A2PF1L4	DE000A2PRZR7
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	02.12.2019	02.12.2019
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,09%p.a.	0,00%
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,3900% p.a.
	Erwerbbarkeit: Die Anteilklasse NB Anleihen Global VT darf ausschließlich von der NATIONAL-BANK Aktiengesellschaft sowie damit verbundenen Unternehmen gezeichnet werden.	
Mindestanlagevolumen	100	100.000

	NB Anleihen Global R	NB Anleihen Global VA
ISIN	DE000A2QAYJ1	DE000A3D75V6
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	02.11.2020	01.12.2023
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,59%p.a.	0,09%p.a.

Ausgabeaufschlag	2,00%	0,00%
	Erwerbbarkeit: Die Anteilklasse NB Anleihen Global VA darf ausschließlich von der NATIONAL-BANK Aktiengesellschaft sowie damit verbundenen Unternehmen gezeichnet werden.	
Mindestanlagevolumen	0	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 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 ANLEIHEN GLOBAL VT

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,15 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB ANLEIHEN GLOBAL I

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,48 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB ANLEIHEN GLOBAL R

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,65 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB ANLEIHEN GLOBAL VA

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,18 %
---	--------

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 01.12.2024 BIS 30.11.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	295.545.804,10
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	295.545.804,10
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 33.674,13 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 Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse NB Anleihen Global I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse NB Anleihen Global R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse NB Anleihen Global VA keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse NB Anleihen Global VT keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

NB Anleihen Global VT		
Sonstige Erträge		
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	204,11
Sonstige Aufwendungen		
Ratingkosten	EUR	6.580,44
NB Anleihen Global I		
Sonstige Erträge		
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	4,41
Sonstige Aufwendungen		
Ratingkosten	EUR	138,21
NB Anleihen Global R		
Sonstige Erträge		
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	15,05
Sonstige Aufwendungen		
Ratingkosten	EUR	450,43
NB Anleihen Global VA		
Sonstige Erträge		
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	7,29
Sonstige Aufwendungen		
Ratingkosten	EUR	126,55

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 Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. 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 und die Generalbevollmächtigte 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 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	28.504.408
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		352
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.503.449
davon Geschäftsleiter	EUR	1.329.751
davon andere Führungskräfte	EUR	173.699

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 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	National-Bank AG	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	55.573.938,80
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		644

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

SONSTIGE INFORMATIONEN – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. 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.

Hamburg, 03. März 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NB Anleihen Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 Irr-

tümern 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 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 bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 04.03.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

NB Aktien Global

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.12.2024 bis zum 30.11.2025 NB Aktien Global

Anlageziel und Anlagepolitik

Der NB Aktien Global ist ein aktiv gesteuerter Aktienfonds. Das Anlageziel ist eine Benchmark unabhängige positive Wertentwicklung unter Beachtung der Anlagerisiken und des empfohlenen Mindestanlagehorizonts von 5 Jahren.

Das Anlagekapital wird weltweit in liquide Aktien von Unternehmen aus unterschiedlichen Ländern und verschiedenen Sektoren investiert. Das Portfolio resultiert aus der quantitativen Auswertung fundamentaler und markttechnischer Kennzahlen sowie einer systematischen Gewichtungsmethodik. Angestrebt wird eine Diversifikation über mehrere Faktoren (Multi Faktor-Ansatz) und die systematische Vereinnahmung von Risikoprämien. Die relevanten Performancetreiber sind die Faktorallokation sowie die Selektion und Gewichtung der Einzeltitel. Der Fonds ist in der Regel voll investiert.

Portfoliostruktur und Wertentwicklung

Der NB Aktien Global ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds. Das Anlagekapital wird vom Fondsmanagement in liquide Unternehmen aus unterschiedlichen Industrieländern und Sektoren investiert. Das Anlageuniversum für die Selektion der Einzeltitel bildete der globale Aktienindex MSCI World. Bei der Allokation der Einzelaktien hieraus fokussiert sich das Portfoliomanagement auf einen quantitativ gestützten Screening-Prozess zur Selektion von Branchen, Ländern und Faktoren. Die Gewichtung der Einzeltitel erfolgt regelbasiert. Der Fonds war im Berichtszeitraum in der Regel vollinvestiert, so dass die Titelselektion und -gewichtung die Performancetreiber bildete. Durch regelmäßige Portfolioumschichtungen und die Investmentquotensteuerung wurde der Fonds stetig an die aktuellen Marktentwicklungen angepasst. Für die aktive Cashflow-Steuerung wurden überwiegend Index-Futures und ETFs eingesetzt.

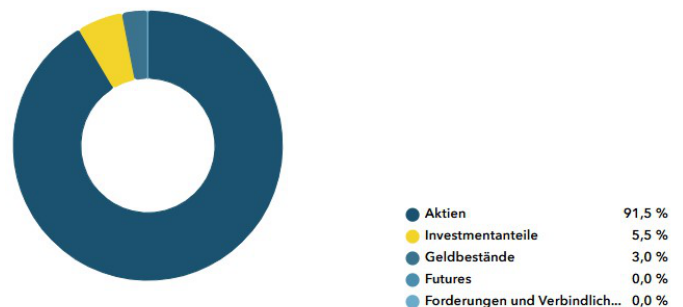
Die Aktienselektion erfolgt in einem zweistufigen Investmentprozess. Dabei werden im Kernbaustein zunächst die primär favorisierten Einzeltitel allokiert, wobei insbesondere die Branchenabweichungen zu den zentralen Marktindizes in einer bestimmten Bandbreite kontrolliert und damit das Abweichungsrisiko begrenzt wird. In einem deutlich kleineren Teilbausteins des Fonds erfolgt eine aktive Steuerung des Faktorexposures mittels quantitativer Auswertung fundamentaler und markttechnischer Indikatoren. Die Schwerpunktsetzung des Fondsmanagements lag dabei im Berichtszeitraum auf dem Faktor Momentum. Dabei wurden Momentum-Aktien anhand ihrer Preisentwicklung in den letzten Monaten selektiert. Bevorzugt wurden dabei Aktien mit einer hohen relativen Stärke über die vergangenen sechs bzw. zwölf Monate abbildet. Je nach Marktlage kann der Fonds die Steuerung des Faktorexposures variieren.

Über ETFs wurden zusätzlich Unternehmen aus den Emerging Markets beigemischt, um die wachstumsstarken, asiatischen Schwellenländer abzubilden und gleichzeitig eine leicht erhöhte Diversifikation unter Währungsaspekten zu erreichen.

Zum Ende des Berichtszeitraums war Technologie im Sondervermögen die mit Abstand am stärksten abgebildete Branche. Ebenfalls im zweistelligen Prozentbereich sind danach in dieser Reihenfolge Industrierwerte, Verbrauchsgüter und Finanztitel gewichtet gewesen. Bei Betrachtung der Allokation aus Länderperspektive stach ins Auge, dass die USA - ebenso wie im MSCI World - unverändert mit weitem Abstand dominierend waren. Nachdem Japans Portfolioanteil im Laufe des Berichtszeitraums durch das Portfoliomanagement aufgestockt wurde, wies das Land der aufgehenden Sonne zum Ende des Berichtszeitraums das zweithöchste Gewicht auf.

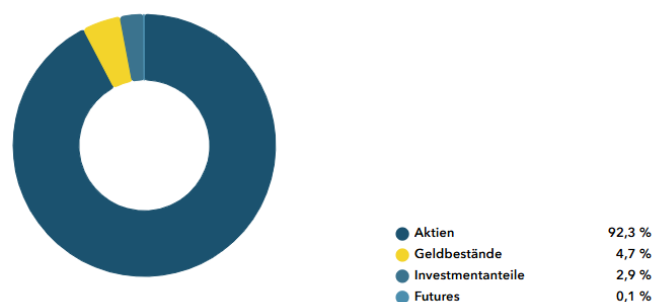
Die Vermögensaufteilung zum Geschäftsjahresende entnehmen sie bitte den nachfolgenden Diagrammen.

30.11.2025*:



*Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

30.11.2024*:



*Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

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

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse VA betrug: 6,40%

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse VT betrug: 6,41%

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse I betrug: 5,73%

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse R betrug: 4,78%

Veräußerungsergebnis

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

Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse VA) betrug 15,44% für den Berichtszeitraum.

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse VT) betrug 15,44% für den Berichtszeitraum.

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse I) betrug 15,44% für den Berichtszeitraum.

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse R) betrug 15,44% für den Berichtszeitraum.

Die Angaben zur Risikoanalyse erfolgen auf Basis der Daten der Kapitalverwaltungsgesellschaft HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Risikobericht

Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Währungsrisiken:

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Liquiditätsrisiken Aktien:

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Zielfondsrisiken:

Die im Bestand befindlichen Zielfonds unterliegen neben den allgemeinen Marktrisiken auch spezifischen Risiken: Je nach Anlagegeschwerpunkt können bei Renten-Zielfonds Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiken und bei Aktien-Zielfonds Volatilitäts-, Branchen- und Länderrisiken hinzukommen. Darüber hinaus können Währungs- und Liquiditätsrisiken die Wertentwicklung beeinflussen. Die Risiken sollen durch eine diversifizierte Anlage gesteuert und reduziert werden.

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 Anlageprozesses.

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.

Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, der weiteren Preisentwicklung, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. 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 Investment-GmbH.

Mit dem Fondsmanagement des Investmentvermögens ist die NATIONAL-BANK AG betraut. Die Verwahrstellenfunktion obliegt dem Bankhaus DONNER & REUSCHEL AG.

Die Käufe- und Verkäufe von Aktien, Derivaten und ETFs erfolgte über den Handel der DONNER & REUSCHEL AG - unter Einhaltung der jeweiligen Best-Execution-Policy.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht NB Aktien Global

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	611.401.146,45	100,03
1. Aktien	556.406.956,42	91,04
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.681.757,36	0,44
3. Investmentanteile	33.513.266,80	5,48
4. Derivate	226.208,31	0,04
5. Bankguthaben	18.137.297,72	2,97
6. Sonstige Vermögensgegenstände	435.659,84	0,07
II. Verbindlichkeiten	-206.435,31	-0,03
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-206.435,31	-0,03
III. Fondsvermögen	EUR 611.194.711,14	100,00

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

Vermögensaufstellung NB Aktien Global

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	559.088.713,78	91,47	
Aktien							EUR	556.406.956,42	91,04	
AU000000BHP4	BHP Billiton Ltd.		STK	74.675	74.675	0	AUD	41,6700	1.758.076,36	0,29
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia		STK	24.045	4.356	429	AUD	152,5100	2.071.868,10	0,34
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines		STK	9.319	30.189	20.870	CAD	243,7900	1.404.041,17	0,23
CA11271J1075	Brookfield Corp. Cl.A		STK	42.550	42.550	0	CAD	65,9800	1.735.028,12	0,28
CA13321L1085	Cameco Corp.		STK	29.868	29.868	0	CAD	123,9500	2.287.954,14	0,37
CA13646K1084	Canadian Paci.Kansas City Ltd.		STK	17.136	3.702	3.074	CAD	101,2300	1.072.045,78	0,18
CA15101Q2071	Celestica Inc. Registered Shares o.N.		STK	8.713	8.713	0	CAD	480,1100	2.585.253,34	0,42
CA29250N1050	Enbridge		STK	32.927	5.004	10.112	CAD	67,9300	1.382.319,45	0,23
CA5503711080	Lundin Gold Inc. Registered Shares o.N.		STK	42.259	42.259	0	CAD	117,7700	3.075.732,30	0,50
CA7800871021	Royal Bank of Canada		STK	19.438	6.574	17.741	CAD	216,1400	2.596.458,39	0,42
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN		STK	16.399	16.399	0	CAD	223,2200	2.262.273,52	0,37
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank		STK	28.029	6.865	5.439	CAD	117,6500	2.037.953,06	0,33
CH0012221716	ABB Ltd.		STK	55.176	13.039	6.781	CHF	57,7200	3.417.673,14	0,56
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.		STK	33.940	33.940	0	CHF	75,2200	2.739.675,70	0,45
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	27.940	4.576	239	CHF	79,8300	2.393.572,14	0,39
CH0012005267	Novartis AG		STK	21.816	3.301	1.641	CHF	104,4800	2.446.032,82	0,40
CH0244767585	UBS Group AG		STK	58.023	58.023	0	CHF	31,0200	1.931.505,56	0,32
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG		STK	2.296	380	65	CHF	577,2000	1.422.172,24	0,23
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B		STK	41.968	13.516	0	DKK	317,0000	1.781.269,42	0,29
FR0000120073	Air Liquide		STK	9.194	1.520	600	EUR	165,1200	1.518.113,28	0,25
DE0008404005	Allianz SE		STK	5.106	6.644	6.032	EUR	372,3000	1.900.963,80	0,31
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	18.203	3.056	0	EUR	53,0200	965.123,06	0,16
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	4.442	811	1.290	EUR	903,4000	4.012.902,80	0,66
FR0000120628	AXA S.A.		STK	31.514	4.826	1.209	EUR	38,9000	1.225.894,60	0,20
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	103.213	103.213	0	EUR	18,5650	1.916.149,35	0,31
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	234.397	291.194	56.797	EUR	9,2430	2.166.531,47	0,35
FR0000120644	Danone S.A.		STK	12.273	1.696	1.625	EUR	77,0000	945.021,00	0,15
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	37.306	6.684	5.340	EUR	27,7600	1.035.614,56	0,17
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	59.155	59.155	0	EUR	15,3500	908.029,25	0,15
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	140.217	19.761	5.228	EUR	8,9080	1.249.053,04	0,20
FR0010208488	Engie S.A.		STK	45.668	45.668	0	EUR	21,9000	1.000.129,20	0,16
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	4.129	4.471	342	EUR	308,7000	1.274.622,30	0,21
NL0011585146	Ferrari N.V.		STK	1.047	1.568	521	EUR	337,8000	353.676,60	0,06
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	440	102	132	EUR	2.100,0000	924.000,00	0,15
ES0144580Y14	Iberdrola		STK	89.932	14.900	2.437	EUR	18,1850	1.635.413,42	0,27
FR0000120321	L'Oréal S.A.		STK	2.058	298	498	EUR	375,6000	772.984,80	0,13
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA		STK	2.688	386	426	EUR	635,5000	1.708.224,00	0,28

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
						im Berichtszeitraum				
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG		STK	2.285	428	188	EUR	544,0000	1.243.040,00	0,20
DE0007030009	Rheinmetall AG		STK	1.458	1.458	0	EUR	1.480,5000	2.158.569,00	0,35
DE0007164600	SAP SE		STK	12.537	3.348	0	EUR	208,5500	2.614.591,35	0,43
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	15.641	3.865	108	EUR	231,0000	3.613.071,00	0,59
DE0007236101	Siemens AG		STK	17.243	2.226	1.064	EUR	228,3000	3.936.576,90	0,64
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	28.813	4.113	4.935	EUR	56,8000	1.636.578,40	0,27
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	26.570	31.760	5.190	EUR	64,0900	1.702.871,30	0,28
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	11.411	2.741	1.584	EUR	26,1200	298.055,32	0,05
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	17.736	2.271	235	GBP	139,7400	2.829.417,93	0,46
GB0007980591	BP PLC		STK	247.430	41.460	99.692	GBP	4,5420	1.282.980,83	0,21
GB0002374006	Diageo		STK	44.251	11.650	0	GBP	17,3550	876.735,10	0,14
GB0005405286	HSBC		STK	226.168	42.513	28.044	GBP	10,7020	2.763.228,43	0,45
GB00BDR05C01	National Grid		STK	90.946	16.240	0	GBP	11,4650	1.190.360,05	0,19
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	5.804	5.804	0	GBP	58,5200	387.750,53	0,06
GB00B2B0DG97	Relx PLC		STK	31.904	5.730	691	GBP	30,3100	1.103.955,98	0,18
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	21.742	3.861	1.837	GBP	54,2200	1.345.797,41	0,22
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	68.950	9.870	11.535	GBP	27,8350	2.191.019,18	0,36
GB00B1WY2338	Smiths Group		STK	89.196	89.196	0	GBP	24,4400	2.488.669,72	0,41
GB00BLGZ9862	Tesco PLC		STK	73.593	73.593	0	GBP	4,5030	378.319,86	0,06
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	20.777	2.827	2.834	GBP	45,4400	1.077.809,10	0,18
HK0000069689	AIA Group Ltd		STK	161.665	32.367	21.735	HKD	80,6000	1.441.864,21	0,24
JP3122400009	Advantest Corp.		STK	20.600	20.600	29.804	JPY	20.575,0000	2.340.198,22	0,38
JP3388200002	Aeon		STK	198.200	198.200	0	JPY	2.827,5000	3.094.224,66	0,51
JP3811000003	Fujikura		STK	21.800	21.800	0	JPY	17.950,0000	2.160.560,97	0,35
JP3788600009	Hitachi		STK	129.634	25.600	84.377	JPY	4.968,0000	3.555.871,75	0,58
JP3134800006	IHI		STK	146.700	146.700	0	JPY	2.785,5000	2.256.206,55	0,37
JP3210200006	Kajima		STK	91.100	91.100	0	JPY	5.820,0000	2.927.432,85	0,48
JP3899600005	Mitsubishi Estate		STK	15.800	15.800	0	JPY	3.685,0000	321.469,78	0,05
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial		STK	169.419	36.800	21.638	JPY	2.423,5000	2.266.995,81	0,37
JP3893200000	Mitsui Fudosan		STK	36.797	7.300	9.600	JPY	1.833,5000	372.510,83	0,06
JP3733000008	NEC Corp.		STK	80.700	80.700	0	JPY	5.891,0000	2.624.872,04	0,43
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.		STK	15.387	23.800	26.916	JPY	13.280,0000	1.128.229,91	0,18
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.		STK	26.785	5.600	0	JPY	8.006,0000	1.184.003,04	0,19
JP3976300008	Ryohin Keikaku Co. Ltd.		STK	146.900	146.900	0	JPY	3.099,0000	2.513.558,24	0,41
JP3436120004	SBI Holdings		STK	134.800	134.800	0	JPY	3.288,0000	2.447.187,70	0,40
JP3436100006	SoftBank Group Corp.		STK	27.900	27.900	0	JPY	16.825,0000	2.591.820,11	0,42
JP3435000009	Sony		STK	66.936	9.700	18.500	JPY	4.575,0000	1.690.816,33	0,28
JP3407400005	Sumitomo Electric Ind. Ltd.		STK	75.500	75.500	0	JPY	6.141,0000	2.559.950,86	0,42
JP3910660004	Tokio Marine Holdings		STK	35.096	5.500	0	JPY	5.509,0000	1.067.519,89	0,17

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
JP3633400001	Toyota Motor Corp.		STK	76.150	11.300	19.989	JPY 3.133,0000	1.317.273,28	0,22
JP3635000007	Toyota Tsusho Corp.		STK	96.600	96.600	0	JPY 5.054,0000	2.695.615,49	0,44
SG1U68934629	Keppel Corp.		STK	383.100	383.100	0	SGD 10,2400	2.609.641,78	0,43
US0028241000	Abbott Laboratories		STK	19.391	3.170	1.439	USD 128,9000	2.153.441,80	0,35
US00287Y1091	AbbVie Inc.		STK	18.863	3.225	0	USD 227,7000	3.700.443,78	0,61
IE00B4BNMY34	Accenture PLC		STK	9.303	3.575	0	USD 250,0000	2.003.747,74	0,33
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.		STK	29.824	12.805	4.388	USD 217,5300	5.589.398,40	0,91
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	52.025	9.597	1.117	USD 320,1800	14.351.136,81	2,35
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C		STK	44.257	7.869	1.553	USD 320,1200	12.206.040,18	2,00
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	79.171	16.907	3.669	USD 233,2200	15.907.866,48	2,60
US0258161092	American Express		STK	7.983	1.333	593	USD 365,2700	2.512.234,35	0,41
US03027X1000	American Tower Corp.		STK	8.682	2.478	0	USD 181,2700	1.355.893,98	0,22
US0311621009	Amgen Inc.		STK	6.982	1.292	314	USD 345,4600	2.078.057,83	0,34
US0320951017	Amphenol		STK	44.106	44.106	0	USD 140,9000	5.354.127,16	0,88
IE00BLP1HW54	AON PLC Registered Shares A DL -, 01		STK	3.878	4.126	3.185	USD 353,9200	1.182.477,61	0,19
US0378331005	Apple Inc.		STK	90.974	19.633	12.391	USD 278,8500	21.855.862,76	3,58
US0382221051	Applied Materials Inc.		STK	12.691	12.691	0	USD 252,2500	2.758.081,11	0,45
US03831W1080	Applovin Corp. Cl.A		STK	4.731	3.943	5.196	USD 599,4800	2.443.473,66	0,40
US0404132054	Arista Networks Inc.		STK	21.192	21.948	756	USD 130,6800	2.385.948,62	0,39
US00206R1023	AT & T		STK	69.997	9.591	5.298	USD 26,0200	1.569.158,21	0,26
US0530151036	Automatic Data Processing		STK	6.301	1.206	0	USD 255,3000	1.385.926,85	0,23
US0605051046	Bank of America Corp.		STK	81.778	18.866	4.247	USD 53,6500	3.779.951,49	0,62
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. B		STK	14.059	3.098	0	USD 513,8100	6.223.533,03	1,02
US09290D1019	BlackRock Funding Inc.		STK	2.335	443	55	USD 1.047,3000	2.106.871,28	0,34
US09857L1089	Booking Holdings Inc.		STK	411	55	53	USD 4.914,6900	1.740.275,34	0,28
US1011371077	Boston Scientific		STK	18.826	3.322	2.273	USD 101,5800	1.647.579,12	0,27
US11135F1012	Broadcom Inc		STK	38.724	5.485	5.821	USD 402,9600	13.443.803,77	2,20
US1491231015	Caterpillar		STK	14.693	5.729	0	USD 575,7600	7.288.396,38	1,19
US12504L1098	CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01		STK	3.569	1.621	14.980	USD 161,8300	497.605,99	0,08
CH0044328745	Chubb Ltd.		STK	5.893	1.224	0	USD 296,1800	1.503.738,04	0,25
US1729081059	Cintas Corp.		STK	7.017	1.232	0	USD 186,0200	1.124.582,01	0,18
US17275R1023	Cisco Systems Inc.		STK	57.093	13.088	4.155	USD 76,9400	3.784.557,09	0,62
US18915M1071	Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001		STK	12.010	12.010	0	USD 200,2100	2.071.613,77	0,34
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	44.086	8.130	0	USD 73,1200	2.777.262,27	0,45
US1941621039	Colgate-Palmolive		STK	6.703	1.016	2.024	USD 80,3900	464.249,31	0,08
US20030N1019	Comcast Corp. Class A		STK	53.250	12.635	0	USD 26,6900	1.224.470,15	0,20
US21037T1097	Constellation Energy Corp.		STK	4.687	1.427	890	USD 364,3600	1.471.315,00	0,24
US2193501051	Corning		STK	33.869	37.081	40.256	USD 84,2000	2.456.939,61	0,40
US22160N1090	CoStar Group Inc.		STK	5.700	1.133	597	USD 68,8000	337.865,08	0,06

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.		STK	3.861	593	0	USD	913,5900	3.039.003,18	0,50
IE0001827041	CRH PLC		STK	12.844	1.830	1.988	USD	119,9600	1.327.445,71	0,22
US1264081035	CSX		STK	34.120	36.377	2.257	USD	35,3600	1.039.444,47	0,17
US1266501006	CVS Health Corp.		STK	18.029	18.029	0	USD	80,3600	1.248.221,28	0,20
US23331A1097	D.R. Horton		STK	5.123	5.123	0	USD	159,0100	701.824,96	0,11
US2441991054	Deere		STK	8.739	1.948	294	USD	464,4900	3.497.181,11	0,57
US2538681030	Digital Realty Trust Inc.		STK	7.584	2.322	484	USD	160,1200	1.046.222,18	0,17
US9344231041	Discovery Inc. A		STK	133.225	133.225	0	USD	24,0000	2.754.716,98	0,45
US25809K1051	DoorDash Inc. Cl.A		STK	6.039	6.282	243	USD	198,3700	1.032.098,24	0,17
IE00B8KQN827	Eaton Corporation PLC		STK	11.152	3.133	1.308	USD	345,8900	3.323.309,45	0,54
US2788651006	Ecolab		STK	5.380	683	192	USD	275,1600	1.275.403,46	0,21
US5324571083	Eli Lilly and Company		STK	7.451	1.059	51	USD	1.075,4700	6.903.874,36	1,13
US29364G1031	Entergy		STK	11.509	11.509	0	USD	97,5200	966.966,21	0,16
US29444U7000	Equinix Inc.		STK	1.837	463	0	USD	753,3100	1.192.237,85	0,20
US30161N1019	Exelon		STK	24.122	3.548	0	USD	47,1200	979.261,34	0,16
US30231G1022	Exxon Mobil		STK	42.974	42.974	0	USD	115,9200	4.291.846,37	0,70
US3453708600	Ford Motor		STK	32.246	32.246	0	USD	13,2800	368.938,47	0,06
US35671D8570	Freep. McMoRan Copp.&Gold		STK	33.304	35.528	29.148	USD	42,9800	1.233.226,43	0,20
US3696043013	GE Aerospace Registered Shares DL -,06		STK	19.001	19.001	0	USD	298,4500	4.885.714,18	0,80
US36828A1016	GE Vernova LLC		STK	7.669	1.743	9.111	USD	599,7700	3.962.812,21	0,65
US37045V1008	General Motors		STK	7.987	1.576	6.381	USD	73,5200	505.905,26	0,08
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc., The		STK	4.121	539	347	USD	826,0400	2.932.808,51	0,48
US4370761029	Home Depot		STK	8.525	1.078	173	USD	356,9200	2.621.472,39	0,43
US4432011082	Howmet Aerospace Inc.		STK	14.243	2.548	5.786	USD	204,5900	2.510.532,76	0,41
US4581401001	Intel Corp.		STK	74.006	74.006	0	USD	40,5600	2.586.097,49	0,42
US4592001014	Intl Business Machines Corp.		STK	11.259	3.009	459	USD	308,5800	2.993.281,83	0,49
US4612021034	Intuit Inc.		STK	3.814	1.301	218	USD	634,0800	2.083.553,99	0,34
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.		STK	4.051	565	183	USD	573,4800	2.001.522,77	0,33
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	24.590	4.237	550	USD	206,9200	4.383.701,90	0,72
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.		STK	27.592	5.181	632	USD	313,0800	7.442.494,49	1,22
US5010441013	Kroger		STK	6.898	1.116	3.005	USD	67,2800	399.842,72	0,07
US5128073062	Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.		STK	37.825	37.825	0	USD	156,0000	5.083.742,57	0,83
IE00059YS762	Linde plc		STK	6.068	985	113	USD	410,3200	2.145.103,61	0,35
US5486611073	Lowe's Companies Inc.		STK	4.867	708	1.123	USD	242,4800	1.016.757,27	0,17
US56585A1025	Marathon Petroleum		STK	6.063	1.171	4.076	USD	193,7300	1.011.962,60	0,17
US5717481023	Marsh & McLennan		STK	8.322	2.329	0	USD	183,4500	1.315.301,89	0,22
US57636Q1040	MasterCard Inc.		STK	9.522	2.274	89	USD	550,5300	4.516.366,55	0,74
US5801351017	McDonald's Corp.		STK	8.330	1.165	811	USD	311,8200	2.237.839,75	0,37
US58155Q1031	McKesson		STK	1.750	1.750	0	USD	881,1200	1.328.474,20	0,22

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum			
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC		STK	17.207	2.243	800	USD	105,3300	1.561.482,99	0,26
US58733R1023	Mercadolibre Inc.		STK	394	429	35	USD	2.071,7800	703.266,41	0,12
US58933Y1055	Merck & Co.		STK	30.697	6.432	0	USD	104,8300	2.772.436,04	0,45
US5951121038	Micron Technology Inc.		STK	27.779	27.779	0	USD	236,4800	5.659.669,10	0,93
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	47.292	6.402	5.282	USD	492,0100	20.046.641,61	3,28
US6092071058	Mondelez International Inc. Class A		STK	21.781	4.761	0	USD	57,5700	1.080.324,09	0,18
US61174X1090	Monster Beverage Corp.		STK	15.377	2.184	2.507	USD	74,9900	993.470,52	0,16
US6174464486	Morgan Stanley		STK	17.105	2.199	1.151	USD	169,6600	2.500.244,94	0,41
US64110L1061	Netflix Inc.		STK	42.340	40.582	1.941	USD	107,5800	3.924.301,89	0,64
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.		STK	19.444	3.285	8.560	USD	90,7300	1.519.905,33	0,25
US65339F1012	Nextera Energy Inc.		STK	26.487	7.108	1.309	USD	86,2900	1.969.124,86	0,32
US6541061031	Nike		STK	16.595	2.364	1.669	USD	64,6300	924.041,40	0,15
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	118.658	43.458	77.689	USD	177,0000	18.094.654,95	2,96
US68389X1054	Oracle Corp.		STK	18.726	7.173	12.785	USD	201,9500	3.258.133,63	0,53
US69608A1088	Palantir Technologies Inc.		STK	39.661	39.661	0	USD	168,4500	5.755.919,23	0,94
US7134481081	PepsiCo Inc		STK	15.991	4.223	807	USD	148,7400	2.049.195,61	0,34
US7185461040	Phillips 66		STK	8.307	1.466	3.751	USD	136,9600	980.207,39	0,16
US7427181091	Procter & Gamble		STK	20.080	2.906	160	USD	148,1600	2.563.153,96	0,42
US7433151039	Progressive		STK	8.563	2.163	0	USD	228,7900	1.687.885,56	0,28
US74340W1036	ProLogis Inc.		STK	14.588	4.250	1.544	USD	128,5300	1.615.400,74	0,26
US7475251036	QUALCOMM Inc.		STK	16.998	16.998	0	USD	168,0900	2.461.612,66	0,40
US7707001027	Robinhood Markets Inc. Cl.A		STK	20.656	8.067	57.397	USD	128,4900	2.286.628,28	0,37
US7710491033	Roblox Corp. Cl.A		STK	10.236	10.236	0	USD	95,0300	838.052,11	0,14
US7731211089	Rocket Lab Corp. Registered Shares o.N.		STK	49.838	49.838	0	USD	42,1400	1.809.402,36	0,30
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises		STK	4.706	4.706	0	USD	266,2500	1.079.497,29	0,18
US79466L3024	Salesforce Inc.		STK	11.896	3.552	0	USD	230,5400	2.362.801,62	0,39
US8085131055	Schwab Corp.		STK	27.287	27.287	0	USD	92,7300	2.179.997,85	0,36
IE00BKVD2N49	Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001		STK	11.340	11.340	0	USD	276,6900	2.703.252,00	0,44
US8168511090	Sempra Energy		STK	13.482	3.719	1.013	USD	94,7200	1.100.211,11	0,18
US81762P1021	ServiceNow Inc.		STK	2.863	927	0	USD	812,4100	2.003.902,67	0,33
US8243481061	Sherwin-Williams		STK	4.401	663	94	USD	343,6900	1.303.161,62	0,21
AN8068571086	SLB Ltd. Reg. Shares DL -,01		STK	30.767	4.593	7.054	USD	36,2400	960.623,83	0,16
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.		STK	2.227	5.786	3.559	USD	598,8700	1.149.033,76	0,19
US8552441094	Starbucks		STK	17.825	2.335	1.422	USD	87,1100	1.337.758,03	0,22
US8636671013	Stryker		STK	4.511	728	357	USD	371,1800	1.442.571,71	0,24
US8725901040	T-Mobile US Inc.		STK	5.520	1.610	9.278	USD	209,0100	993.999,48	0,16
US8760301072	Tapestry		STK	28.176	28.176	0	USD	109,2800	2.652.772,71	0,43
US87612E1064	Target Corp.		STK	5.032	659	307	USD	90,6200	392.866,24	0,06
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC Registered Shares DL -,01		STK	22.408	22.408	0	USD	226,1500	4.365.959,51	0,71

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum			
US8807701029	Teradyne		STK	16.399	16.399	0	USD	181,8900	2.569.840,71	0,42
US88160R1014	Tesla Inc.		STK	23.250	4.553	1.801	USD	430,1700	8.616.742,05	1,41
US8835561023	Thermo Fisher Scientific		STK	4.519	1.009	448	USD	590,8300	2.300.302,21	0,38
US8725401090	TJX Companies Inc.		STK	9.504	1.430	2.882	USD	151,9200	1.243.945,62	0,20
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC		STK	8.671	1.421	0	USD	421,4800	3.148.662,94	0,52
US90353T1007	Uber Technologies Inc.		STK	22.985	3.924	3.083	USD	87,5400	1.733.528,82	0,28
US9078181081	Union Pacific Corp.		STK	8.091	1.376	838	USD	231,8300	1.616.039,05	0,26
US9113121068	United Parcel Service		STK	13.203	2.653	279	USD	95,7900	1.089.614,34	0,18
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.		STK	9.738	2.351	0	USD	329,7700	2.766.692,74	0,45
US91913Y1001	Valero Energy		STK	6.583	6.583	0	USD	176,7600	1.002.508,04	0,16
US92343V1044	Verizon Communications Inc.		STK	41.185	5.734	2.002	USD	41,1100	1.458.701,95	0,24
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	18.216	4.420	0	USD	334,4400	5.248.693,93	0,86
US9311421039	Walmart Inc.		STK	38.567	7.404	23.031	USD	110,5100	3.671.955,86	0,60
US2546871060	Walt Disney Co., The		STK	20.527	3.861	1.913	USD	104,4700	1.847.553,80	0,30
US94106L1098	Waste Management Inc.		STK	6.977	1.110	0	USD	217,8700	1.309.622,63	0,21
US9497461015	Wells Fargo		STK	39.546	42.595	38.997	USD	85,8500	2.924.979,84	0,48
US95040Q1040	Welltower Inc.		STK	10.092	2.413	13.872	USD	208,2200	1.810.421,50	0,30
US9581021055	Western Digital		STK	18.959	18.959	0	USD	163,3300	2.667.849,98	0,44
US9694571004	Williams Cos.Inc., The		STK	22.302	3.448	7.649	USD	60,9300	1.170.725,30	0,19
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	2.681.757,36	0,44	
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber- Genußscheine o.N.		STK	8.152	1.036	38	CHF	306,5500	2.681.757,36	0,44
Investmentanteile							EUR	33.513.266,80	5,48	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	33.513.266,80	5,48	
IE00B4L5YC18	iShs III-MSCI EM UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.		ANT	379.580	379.580	0	EUR	44,1440	16.756.179,52	2,74
IE00BTJRM35	Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.		ANT	262.190	262.190	0	EUR	63,9120	16.757.087,28	2,74
Summe Wertpapiervermögen							EUR	592.601.980,58	96,96	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	226.208,31	0,04	
Wertpapier-Optionsscheine							EUR	0,00	0,00	
Optionsscheine auf Aktien							EUR	0,00	0,00	
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40		OTC	STK	454	0	0	CAD	0,00	0,00	
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	226.208,31	0,04	
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	226.208,31	0,04	
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 19.12.2025		XEUR	USD	Anzahl	27			77.461,88	0,01	
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 19.12.2025		XEUR	USD	Anzahl	3			6.616,70	0,00	
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 19.12.2025		XEUR	USD	Anzahl	13			22.288,27	0,00	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 19.12.2025		XEUR	USD Anzahl	24				37.839,23	0,01
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 19.12.2025		XEUR	USD Anzahl	13				22.400,28	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 19.12.2025		XEUR	USD Anzahl	11				9.571,81	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 19.12.2025		XEUR	USD Anzahl	5				2.024,64	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 19.12.2025		XEUR	USD Anzahl	9				8.064,10	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 19.12.2025		XEUR	USD Anzahl	2				-1.895,41	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 19.12.2025		XEUR	USD Anzahl	4				2.308,95	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 19.12.2025		XEUR	USD Anzahl	3				-103,39	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 19.12.2025		XEUR	USD Anzahl	3				9.123,80	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 19.12.2025		XEUR	USD Anzahl	12				28.844,66	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 19.12.2025		XEUR	USD Anzahl	8				1.662,79	0,00
Bankguthaben							EUR	18.137.297,72	2,97
EUR - Guthaben bei:							EUR	6.238.329,89	1,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	6.238.329,89				6.238.329,89	1,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	11.898.967,83	1,95
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	13.811.131,96				11.898.967,83	1,95
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	435.659,84	0,07
Dividendenansprüche			EUR	435.659,84				435.659,84	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-206.435,31	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-206.435,31				-206.435,31	-0,03
Fondsvermögen							EUR	611.194.711,14	100,00
Anteilwert NB Aktien Global VT							EUR	211,85	
Anteilwert NB Aktien Global R							EUR	150,95	
Anteilwert NB Aktien Global I							EUR	167,75	
Anteilwert NB Aktien Global VA							EUR	138,55	
Umlaufende Anteile NB Aktien Global VT							STK	2.501.844,000	
Umlaufende Anteile NB Aktien Global R							STK	401.586,996	
Umlaufende Anteile NB Aktien Global I							STK	45.225,000	
Umlaufende Anteile NB Aktien Global VA							STK	93.600,000	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.11.2025					
Australischer Dollar	(AUD)	1,769950	=		1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,875950	=		1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,468750	=		1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	9,037050	=		1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	181,115000	=		1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,618100	=		1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,931850	=		1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,503250	=		1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,160700	=		1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XEUR EUREX DEUTSCHLAND

OTC Over-the-Counter

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				
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA	STK	34.198	34.198
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	3.019	3.019
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK	2.339	6.393
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Kon.	STK	10.052	10.052
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc.	STK	347	4.408
CH1430134226	Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	STK	22.752	22.752
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK	0	4.816
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure	STK	3.724	47.734
JP3118000003	ASICS Corp.	STK	8.600	109.918
IT0000062072	Assicurazioni Generali	STK	54.690	54.690
JP3778630008	BANDAI NAMCO Holdings	STK	58.600	58.600
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp.	STK	1.979	25.395
US09260D1072	Blackstone Group Inc., The Reg. Shares Cl.A DL -,00001	STK	883	11.161
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	22.328	22.328
US16119P1084	Charter Communications Inc. Class A	STK	203	2.642
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK	5.414	5.414
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	STK	3.448	29.174
CA1360691010	CIBC Canadian Imperial Bk of Comm	STK	0	28.008
US1255231003	Cigna Group, The Registered Shares DL 1	STK	554	4.607
US1729674242	Citigroup	STK	2.186	27.945
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	STK	40.470	40.470
AU000000CPU5	Computershare Ltd. Registered Shares o.N.	STK	84.468	84.468
US2091151041	Consolidated Edison	STK	9.322	9.322
JP3505000004	Daiwa House Industry	STK	8.200	8.200
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	6.310	6.310
US25746U1097	Dominion Resources	STK	4.827	19.726
US2855121099	Electronic Arts Inc.	STK	804	6.520
US0367521038	Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	STK	436	3.614
CA2918434077	Empire Co. Ltd.	STK	56.833	56.833
ES0130670112	Endesa S.A.	STK	73.053	73.053
NL0006294274	Euronext N.V.	STK	12.375	12.375
US3032501047	Fair Isaac Corp.	STK	0	878
NL0011585146	Ferrari N.V.	STK	0	1.390
US3377381088	Fiserv Inc.	STK	1.479	18.959
US3635761097	Gallagher & Co., Arthur J.	STK	4.142	4.142
DE0006602006	GEA	STK	33.556	33.556

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
CA9611485090	George Weston	STK	32.883	32.883
US3802371076	GoDaddy Inc. Registered Shares Class A o.N.	STK	920	11.798
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	10.860	10.860
CH0466642201	Helvetia Holding AG Namens-Aktien SF 0,02	STK	9.768	9.768
JP3854600008	Honda Motor	STK	43.100	43.100
JP3496400007	KDDI	STK	37.800	37.800
US4917711025	Kenvue Inc. Registered Shares DL -,001	STK	17.559	17.559
JP3236200006	Keyence Corp.	STK	500	4.429
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	STK	21.713	191.256
US48251W1045	KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	STK	0	12.661
JP3300200007	Konami	STK	1.600	20.996
CA5394811015	Loblaw Companies	STK	52.240	52.240
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC	STK	9.168	9.168
CA56501R1064	Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	STK	5.055	64.557
CA59162N1096	Metro Inc. Registered Shares o.N.	STK	27.337	27.337
JP3900000005	Mitsubishi Heavy	STK	10.500	135.466
US6200763075	Motorola Solutions	STK	0	3.925
JP3165000005	NKSJ Holdings	STK	66.200	66.200
US6826801036	Oneok	STK	1.959	15.794
JP3188220002	Otsuka Holdings Company	STK	0	29.181
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	7.425	11.040
US7010941042	Parker-Hannifin	STK	362	4.695
US69331C1080	PG & E	STK	3.502	44.726
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK	106.439	106.439
AU000000PME8	Pro Medicus Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.168	15.010
US7445731067	Public Service Enterprise Group	STK	3.297	12.899
US78409V1044	S&P Global	STK	551	4.608
DE000A12DM80	Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	STK	17.372	17.372
JP3400400002	SCSK Corp.	STK	77.600	77.600
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	STK	6.300	40.193
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	4.865	48.425
SG1J26887955	Singapore Exchange	STK	198.400	198.400
SG1T75931496	Singapore Telecommunications	STK	746.500	746.500
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	42.143	42.143
JP3435350008	Sony Financial	STK	63.636	63.636
US5949724083	Strategy Inc. Class A	STK	392	5.215
JP3890350006	Sumitomo Mitsui	STK	5.400	70.084
CH0008038389	Swiss Prime Site AG	STK	14.708	14.708

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
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	11.328	11.328
US8740541094	Take-Two Interactive Softw.Inc	STK	9.042	13.766
DE000TLX1005	Talanx AG	STK	18.412	18.412
US87612G1013	Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001	STK	903	11.591
CA87807B1076	TC Energy Corp.	STK	6.881	72.417
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.	STK	18.105	227.521
US8825081040	Texas Instruments	STK	1.179	14.789
CA87262K1057	TMX Group Ltd.	STK	4.820	61.493
JP3598600009	Toho	STK	40.200	40.200
US8936411003	TransDigm Group Inc.	STK	2.265	2.265
BE0003739530	UCB S.A.	STK	823	9.968
IT0004810054	Unipol Gruppo	STK	118.131	118.131
US92343E1029	Verisign	STK	7.319	7.319
Andere Wertpapiere				
ES06445809T5	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	77.469	77.469
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	81.537	81.537
US46284V1017	Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	13.765
US8288061091	Simon Property Group	STK	507	6.484
US92276F1003	Ventas	STK	2.365	29.940
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
CA1130041058	Brookfield Asset Management Lt Reg.Shares Cl.A Vtg. o.N.	STK	2.825	36.107
CH0114405324	Garmin	STK	718	9.314
US88339J1051	The Trade Desk Inc.	STK	646	8.609
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00B6R52259	iShs V-MSCI ACWI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	ANT	215.387	215.387
IE00B4L5Y983	iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	ANT	503.283	637.091
IE0006WW1TQ4	Xtr.IE-Xtr.MSCI Wld EX USA ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	ANT	199.204	199.204

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
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			220.091
MSCI World (Price weighted) Index (Net Return) (USD))				

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB AKTIEN GLOBAL VT
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2024 BIS 30.11.2025**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Dividenden inländischer Aussteller	342.366,72
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	6.877.980,16
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	996.810,05
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.395.115,91
5.	Sonstige Erträge	30.964,00
Summe der Erträge		6.853.005,02
II.	Aufwendungen	
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-456,61
2.	Verwaltungsvergütung	-690.684,77
3.	Verwahrstellenvergütung	-138.147,60
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-16.858,53
5.	Sonstige Aufwendungen	-41.319,59
6.	Aufwandsausgleich	-53.265,62
Summe der Aufwendungen		-940.732,72
III.	Ordentlicher Nettoertrag	5.912.272,30
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	41.537.865,77
2.	Realisierte Verluste	-15.153.082,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		26.384.783,12
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	32.297.055,42
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	13.487.930,78
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-9.863.774,46
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.624.156,32
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	35.921.211,74

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB AKTIEN GLOBAL R
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2024 BIS 30.11.2025**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Dividenden inländischer Aussteller	39.778,75
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	794.270,76
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	115.138,01
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-161.455,78
5.	Sonstige Erträge	3.598,75
Summe der Erträge		791.330,49
II.	Aufwendungen	
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-51,55
2.	Verwaltungsvergütung	-899.362,63
3.	Verwahrstellenvergütung	-15.788,24
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.463,96
5.	Sonstige Aufwendungen	-4.482,12
6.	Aufwandsausgleich	-70.251,28
Summe der Aufwendungen		-992.399,78
III.	Ordentlicher Nettoertrag	-201.069,29
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	4.754.876,51
2.	Realisierte Verluste	-1.716.651,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		3.038.225,22
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.837.155,93
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.262.523,20
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.117.898,94
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	144.624,26
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	2.981.780,19

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB AKTIEN GLOBAL I
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2024 BIS 30.11.2025**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Dividenden inländischer Aussteller	5.039,16
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	98.613,02
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	14.202,40
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-20.155,00
5.	Sonstige Erträge	460,24
Summe der Erträge		98.159,82
II.	Aufwendungen	
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-6,54
2.	Verwaltungsvergütung	-56.691,96
3.	Verwahrstellenvergütung	-2.125,53
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-850,16
5.	Sonstige Aufwendungen	-585,12
6.	Aufwandsausgleich	231,03
Summe der Aufwendungen		-60.028,28
III.	Ordentlicher Nettoertrag	38.131,54
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	609.741,10
2.	Realisierte Verluste	-230.296,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		379.444,33
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	417.575,87
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-36.433,13
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-132.523,94
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-168.957,07
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	248.618,80

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB AKTIEN GLOBAL VA
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2024 BIS 30.11.2025**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Dividenden inländischer Aussteller	8.893,49
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	170.157,09
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	25.007,69
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-33.421,73
5.	Sonstige Erträge	626,83
Summe der Erträge		171.263,37
II.	Aufwendungen	
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-10,63
2.	Verwaltungsvergütung	-12.951,37
3.	Verwahrstellenvergütung	-2.590,93
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-862,81
5.	Sonstige Aufwendungen	-840,07
6.	Aufwandsausgleich	-6.867,91
Summe der Aufwendungen		-24.123,72
III.	Ordentlicher Nettoertrag	147.139,65
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	953.963,15
2.	Realisierte Verluste	-305.224,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		648.738,69
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	795.878,34
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	643.579,56
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-292.417,85
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	351.161,71
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	1.147.040,05

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN GLOBAL VT

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2024)		427.502.832,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		67.555.803,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	129.439.347,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-61.883.544,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-958.487,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		35.921.211,74
davon nicht realisierte Gewinne	13.487.930,78	
davon nicht realisierte Verluste	-9.863.774,46	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2025)		530.021.360,45

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN GLOBAL R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2024)		50.231.895,48
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.314.395,54
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		8.818.450,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	12.287.157,47	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.468.707,13	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-99.088,34
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.981.780,19
davon nicht realisierte Gewinne	1.262.523,20	
davon nicht realisierte Verluste	-1.117.898,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2025)		60.618.642,13

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN GLOBAL I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2024)		7.250.476,59
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-194.522,95
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		283.044,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.643.782,12	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.360.737,32	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.257,57
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		248.618,80
davon nicht realisierte Gewinne	-36.433,13	
davon nicht realisierte Verluste	-132.523,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2025)		7.586.359,67

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN GLOBAL VA

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2024)		3.785.925,06
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-153.539,00
2. Zwischenausschüttungen		-59.964,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		8.366.546,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.416.531,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.049.984,97	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-117.659,91
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.147.040,05
davon nicht realisierte Gewinne	643.579,56	
davon nicht realisierte Verluste	-292.417,85	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2025)		12.968.348,89

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN GLOBAL VT

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	32.297.055,42	12,91
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	32.297.055,42	12,91
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	32.297.055,42	12,91

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN GLOBAL R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	13.453.937,96	33,50
1. Vortrag aus dem Vorjahr	8.900.130,74	22,16
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.837.155,93	7,06
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.716.651,29	4,27
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-11.847.589,98	-29,50
1. Der Wiederanlage zugeführt	-2.754.793,66	-6,86
2. Vortrag auf neue Rechnung	-9.092.796,32	-22,64
III. Gesamtausschüttung	1.606.347,98	4,00
1. Endausschüttung	1.606.347,98	4,00
a) Barausschüttung	1.606.347,98	4,00

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN GLOBAL I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.751.798,59	38,74
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.103.925,95	24,41
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	417.575,87	9,23
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	230.296,77	5,09
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.548.286,09	-34,24
1. Der Wiederanlage zugeführt	-410.332,14	-9,07
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.137.953,95	-25,16
III. Gesamtausschüttung	203.512,50	4,50
1. Endausschüttung	203.512,50	4,50
a) Barausschüttung	203.512,50	4,50

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN GLOBAL VA ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.672.321,93	17,87
1. Vortrag aus dem Vorjahr	571.219,13	6,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	795.878,34	8,50
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	305.224,46	3,26
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.331.557,93	-14,23
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.331.557,93	-14,23
III. Gesamtausschüttung	340.764,00	3,64
1. Zwischenausschüttung (Ex-Tag 05.08.2025)	59.964,00	0,64
a) Barausschüttung	59.964,00	0,64
2. Endausschüttung	280.800,00	3,00
a) Barausschüttung	280.800,00	3,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00). Der Betrag der Zwischenausschüttung je Anteil errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB AKTIEN GLOBAL VT

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	530.021.360,45	211,85
2024	427.502.832,87	199,08
2023	255.046.982,00	145,03
2022	182.886.748,11	139,32

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB AKTIEN GLOBAL R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	60.618.642,13	150,95
2024	50.231.895,48	147,75
2023	37.488.895,85	112,05
2022	36.151.203,21	112,14

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB AKTIEN GLOBAL I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	7.586.359,67	167,75
2024	7.250.476,59	162,73
2023	5.354.491,58	122,30
2022	3.129.915,85	121,08

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB AKTIEN GLOBAL VA

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	12.968.348,89	138,55
2024	3.785.925,06	135,63
(Auflegung) 01.12.2023	82.300,00	100,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV NB Aktien Global

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	16.646.084,26
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,96
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,04
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

SONSTIGE INFORMATIONEN – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - 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 Aktien Global VT	EUR	211,85
Anteilwert NB Aktien Global R	EUR	150,95
Anteilwert NB Aktien Global I	EUR	167,75
Anteilwert NB Aktien Global VA	EUR	138,55
Umlaufende Anteile NB Aktien Global VT	STK	2.501.844,000
Umlaufende Anteile NB Aktien Global R	STK	401.586,996
Umlaufende Anteile NB Aktien Global I	STK	45.225,000
Umlaufende Anteile NB Aktien Global VA	STK	93.600,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	NB Aktien Global VT	NB Aktien Global R
ISIN	DE000A2PF1J8	DE000A2PYPR4
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	02.12.2019	16.11.2020
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,1900% p.a.	1,7500% p.a.
	0,00%	5,00%
Ausgabeaufschlag	Erwerbbarkeit: Die Anteilklasse NB Aktien Global VT darf ausschließlich von der NATIONAL-BANK Aktiengesellschaft sowie damit verbundenen Unternehmen gezeichnet werden.	
Mindestanlagevolumen	100	0

	NB Aktien Global I	NB Aktien Global VA
ISIN	DE000A2QDRZ5	DE000A3D75U8
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	02.11.2020	01.12.2023
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,8400% p.a.	0,1900% p.a.

Ausgabeaufschlag	2,00%	0,00%: Erwerbbarkeit: Die Anteilklasse NB Aktien Global VA darf ausschließlich von der NATIONAL-BANK Aktiengesellschaft sowie damit verbundenen Unternehmen gezeichnet werden.
Mindestanlagevolumen	100.000	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 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 AKTIEN GLOBAL VT

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,19 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB AKTIEN GLOBAL R

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,74 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB AKTIEN GLOBAL I

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,85 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB AKTIEN GLOBAL VA

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,20 %
---	--------

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 01.12.2024 BIS 30.11.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	1.166.786.791,74
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	1.166.786.791,74
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 407.399,90 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 Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse NB Aktien Global I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse NB Aktien Global R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse NB Aktien Global VA keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse NB Aktien Global 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 %
IE00B4L5YC18	iShs III-MSCI EM UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N. ¹⁾	0,18
IE00B6R52259	iShs V-MSCI ACWI UCITS ETF Registered Shares USD o.N. ¹⁾	0,20
IE00B4L5Y983	iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N. ¹⁾	0,20
IE00BTJRM35	Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N. ¹⁾	0,08
IE0006WW1TQ4	Xtr.IE-Xtr.MSCI Wld EX USA ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN ¹⁾	0,09

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

NB Aktien Global VT		
Sonstige Erträge		
Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	29.620,32
Sonstige Aufwendungen		
Ratingkosten	EUR	37.768,24
NB Aktien Global R		
Sonstige Erträge		
Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	3.441,50
Sonstige Aufwendungen		
Ratingkosten	EUR	4.074,94
NB Aktien Global I		
Sonstige Erträge		
Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	440,04
Sonstige Aufwendungen		
Ratingkosten	EUR	531,11
NB Aktien Global VA		
Sonstige Erträge		
Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	606,10
Sonstige Aufwendungen		
Ratingkosten	EUR	773,17

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 Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. 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 und die Generalbevollmächtigte 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 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	28.504.408
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		352
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.503.449
davon Geschäftsleiter	EUR	1.329.751
davon andere Führungskräfte	EUR	173.699

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 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	National-Bank AG	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	55.573.938,80
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		644

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

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 Bericht 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 Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit

Interessenkonflikten verfügbar.

SONSTIGE INFORMATIONEN – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. 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.

Hamburg, 03. März 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NB Aktien Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 Irr-

tümern 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 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 bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 04.03.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

NB Aktien Europa

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.12.2024 bis zum 30.11.2025 NB Aktien Europa

Anlageziel und Anlagepolitik

Der NB Aktien Europa ist ein aktiv gesteuerter Aktienfonds. Das Anlageziel ist eine Benchmark unabhängige positive Wertentwicklung unter Beachtung der Anlagerisiken und des empfohlenen Mindestanlagehorizonts von 5 Jahren.

Das Anlagekapital wird in liquide Aktien von Unternehmen aus unterschiedlichen europäischen Ländern und verschiedenen Sektoren investiert. Das Portfolio resultiert aus der quantitativen Auswertung fundamentaler und markttechnischer Kennzahlen sowie einer systematischen Gewichtungsmethodik. Angestrebt wird eine Diversifikation über mehrere Faktoren (Multi Faktor-Ansatz) und die systematische Vereinnahmung von Risikoprämien. Die relevanten Performancetreiber sind die Faktorallokation sowie die Selektion und Gewichtung der Einzeltitel. Der Fonds ist in der Regel voll investiert.

Portfoliostruktur und Wertentwicklung

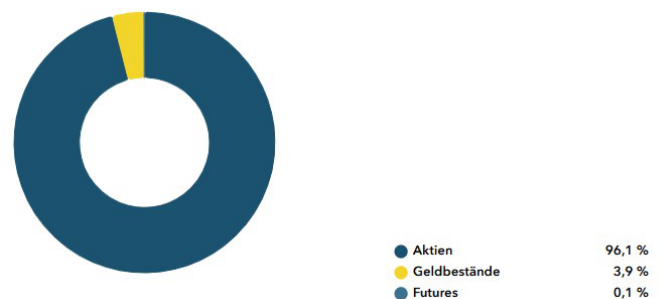
Der NB Aktien Europa ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds. Das Anlagekapital wird vom Fondsmanagement in liquide Unternehmen aus unterschiedlichen Industrieländern und Sektoren investiert. Das Anlageuniversum für die Selektion der Einzeltitel bildete der europäische Aktienindex MSCI Europe. Bei der Allokation der Einzelaktien hieraus fokussiert sich das Portfoliomanagement auf einen quantitativ gestützten Screening-Prozess zur Selektion von Branchen, Ländern und Faktoren. Die Gewichtung der Einzeltitel erfolgt regelbasiert. Der Fonds war im Berichtszeitraum in der Regel vollinvestiert, so dass die Titelselektion und -gewichtung die Performancetreiber bildete. Durch regelmäßige Portfolioumschichtungen und die Investmentquotensteuerung wurde der Fonds stetig an die aktuellen Marktentwicklungen angepasst. Für die aktive Cashflow-Steuerung wurden überwiegend Index-Futures und ETFs eingesetzt.

Die Aktienselektion erfolgt in einem zweistufigen Investmentprozess. Dabei werden im Kernbaustein zunächst die primär favorisierten Einzeltitel allokiert, wobei insbesondere die Branchenabweichungen zu den zentralen Marktindizes in einer bestimmten Bandbreite kontrolliert und damit das Abweichungsrisiko begrenzt wird. In einem deutlich kleineren Teilbausteins des Fonds erfolgt eine aktive Steuerung des Faktorexposures mittels quantitativer Auswertung fundamentaler und markttechnischer Indikatoren. Die Schwerpunktsetzung des Fondsmanagements lag dabei im Berichtszeitraum auf dem Faktor Momentum. Dabei wurden Momentum-Aktien anhand ihrer Preisentwicklung in den letzten Monaten selektiert. Bevorzugt wurden dabei Aktien mit einer hohen relativen Stärke über die vergangenen sechs bzw. zwölf Monate abbildet. Je nach Marktlage kann der Fonds die Steuerung des Faktorexposures variieren.

Zum Ende des Berichtszeitraums wurden Finanzwerte und Industrietitel im Sondervermögen am stärksten abgebildet. Ebenfalls im zweistelligen Prozentbereich waren Gesundheitstitel gewichtet. Bei Betrachtung der Länderallokation ist Großbritannien am stärksten berücksichtigt worden. Es folgten in dieser Reihenfolge Deutschland, Frankreich und die Schweiz allesamt mit einem Portfolioanteil im zweistelligen Prozentbereich.

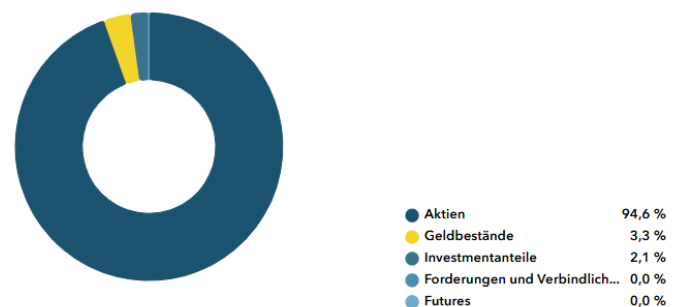
Die Vermögensaufteilung zum Geschäftsjahresende entnehmen sie bitte den nachfolgenden Diagrammen.

30.11.2025*:



*Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

30.11.2024*:



*Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

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

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse VA betrug: 14,29%

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse VT betrug: 14,29%

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse R betrug: 12,57%

Veräußerungsergebnis

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

Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse VA) betrug 14,54% für den Berichtszeitraum.

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse VT) betrug 14,55% für den Berichtszeitraum.

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse R) betrug 14,54% für den Berichtszeitraum.

Die Angaben zur Risikoanalyse erfolgen auf Basis der Daten der Kapitalverwaltungsgesellschaft HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Risikobericht

Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Währungsrisiken:

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Liquiditätsrisiken Aktien:

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

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 Anlageprozesses.

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.

Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, der weiteren Preisentwicklung, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. 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 diese Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Mit dem Fondsmanagement des Investmentvermögens ist die NATIONAL-BANK AG betraut. Die Verwahrstellenfunktion obliegt dem Bankhaus DONNER & REUSCHEL AG.

Die Käufe- und Verkäufe von Aktien, Derivaten und ETFs erfolgte über den Handel der DONNER & REUSCHEL AG - unter Einhaltung der jeweiligen Best-Execution-Policy.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht NB Aktien Europa

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	129.968.580,28	100,12
1. Aktien	121.970.022,32	93,96
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.735.379,35	2,11
3. Derivate	76.430,00	0,06
4. Bankguthaben	5.051.129,05	3,89
5. Sonstige Vermögensgegenstände	135.619,56	0,10
II. Verbindlichkeiten	-157.739,39	-0,12
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-76.430,00	-0,06
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-81.309,39	-0,06
III. Fondsvermögen	EUR 129.810.840,89	100,00

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

Vermögensaufstellung NB Aktien Europa

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	124.705.401,67	96,07	
Aktien							EUR	121.970.022,32	93,96	
CH0012221716	ABB Ltd.		STK	40.774	11.260	17.502	CHF	57,7200	2.525.594,55	1,95
CH0432492467	Alcon AG		STK	8.739	845	640	CHF	63,8600	598.886,67	0,46
CH1335392721	Galderma Group AG Registered Shares o.N.		STK	4.070	4.070	0	CHF	160,0000	698.824,92	0,54
CH0010645932	Givaudan SA		STK	169	25	10	CHF	3.387,0000	614.265,17	0,47
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.		STK	17.116	10.149	7.225	CHF	75,2200	1.381.623,14	1,06
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	31.579	4.084	3.248	CHF	79,8300	2.705.319,06	2,08
CH0012005267	Novartis AG		STK	22.491	2.711	1.607	CHF	104,4800	2.521.714,52	1,94
CH1243598427	Sandoz Group AG		STK	10.991	12.272	14.267	CHF	56,7200	669.002,01	0,52
CH0008038389	Swiss Prime Site AG		STK	1.037	5.287	5.023	CHF	118,5000	131.871,55	0,10
CH0126881561	Swiss Re AG		STK	4.800	4.339	4.102	CHF	141,5500	729.130,22	0,56
CH0244767585	UBS Group AG		STK	44.311	4.010	540	CHF	31,0200	1.475.052,01	1,14
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG		STK	2.024	187	59	CHF	577,2000	1.253.691,90	0,97
DK0060079531	DSV A/S		STK	2.988	681	2.846	DKK	1.467,5000	587.098,24	0,45
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B		STK	38.664	8.441	632	DKK	317,0000	1.641.036,05	1,26
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1		STK	24.922	24.922	0	EUR	29,1500	726.476,30	0,56
ES0125220311	Acciona		STK	3.349	3.349	0	EUR	172,9000	579.042,10	0,45
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA		STK	8.993	11.205	2.212	EUR	79,6500	716.292,45	0,55
DE000A1EWWO0	adidas AG		STK	3.711	726	0	EUR	160,4000	595.244,40	0,46
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Kon.		STK	11.146	1.549	726	EUR	35,6500	397.354,90	0,31
FR0000120073	Air Liquide		STK	7.921	760	569	EUR	165,1200	1.307.915,52	1,01
DE0008404005	Allianz SE		STK	5.007	2.080	1.922	EUR	372,3000	1.864.106,10	1,44
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.		STK	6.355	659	1.056	EUR	63,3400	402.525,70	0,31
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	14.464	1.299	0	EUR	53,0200	766.881,28	0,59
NL0010832176	argenx SE		STK	816	816	0	EUR	782,4000	638.438,40	0,49
NL0000334118	ASM International N.V.		STK	1.083	609	0	EUR	474,4000	513.775,20	0,40
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	3.137	386	1.199	EUR	903,4000	2.833.965,80	2,18
FR0000120628	AXA S.A.		STK	25.685	2.459	1.710	EUR	38,9000	999.146,50	0,77
IT0004776628	Banca Mediolanum		STK	36.596	36.596	0	EUR	18,4400	674.830,24	0,52
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	130.988	28.660	0	EUR	18,5650	2.431.792,22	1,87
IT0005218380	Banco BPM S.p.A.		STK	50.530	115.454	64.924	EUR	12,4150	627.329,95	0,48
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	299.555	53.286	5.465	EUR	9,2430	2.768.786,87	2,13
DE000BASF111	BASF SE		STK	15.652	1.444	389	EUR	44,9000	702.774,80	0,54
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	5.489	5.489	0	EUR	88,0400	483.251,56	0,37
IT0000066123	Bca Pop. Emilia EO 3		STK	61.179	61.179	0	EUR	10,3800	635.038,02	0,49
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	19.287	2.431	347	EUR	73,6900	1.421.259,03	1,09
FR0000125338	Capgemini SE		STK	1.631	379	312	EUR	134,8000	219.858,80	0,17
ES0140609019	Criteria Caixa		STK	69.483	69.483	0	EUR	9,6160	668.148,53	0,51

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
FR0000120644	Danone S.A.		STK	9.779	9.387	9.147	EUR	77,0000	752.983,00	0,58
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE		STK	6.665	1.958	1.742	EUR	24,1100	160.693,15	0,12
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	49.847	55.067	5.220	EUR	30,6100	1.525.816,67	1,18
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	13.959	2.086	747	EUR	44,8300	625.781,97	0,48
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	49.094	6.536	23.472	EUR	27,7600	1.362.849,44	1,05
ES0130670112	Endesa S.A.		STK	20.708	24.372	3.664	EUR	31,2600	647.332,08	0,50
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	135.989	26.992	8.726	EUR	8,9080	1.211.390,01	0,93
FR0010208488	Engie S.A.		STK	39.563	42.817	36.199	EUR	21,9000	866.429,70	0,67
AT0000652011	Erste Group Bank		STK	7.168	7.168	0	EUR	94,1500	674.867,20	0,52
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	4.084	423	597	EUR	308,7000	1.260.730,80	0,97
NL0011585146	Ferrari N.V.		STK	1.980	2.034	54	EUR	337,8000	668.844,00	0,52
NL0015001FS8	Ferrovial International SE Registered Shares EO-,01		STK	11.718	11.718	0	EUR	56,4600	661.598,28	0,51
DE0005785604	Fresenius		STK	8.949	10.660	1.711	EUR	47,3300	423.556,17	0,33
DE0006047004	Heidelberg Materials AG		STK	3.152	3.598	446	EUR	221,3000	697.537,60	0,54
NL0000009165	Heineken N.V.		STK	5.892	529	0	EUR	70,1800	413.500,56	0,32
DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	6.822	6.822	0	EUR	68,3500	466.283,70	0,36
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	497	55	39	EUR	2.100,0000	1.043.700,00	0,80
ES0144580Y14	Iberdrola		STK	93.938	52.287	39.117	EUR	18,1850	1.708.262,53	1,32
ES0148396007	Industria de Diseño Textil		STK	12.296	2.386	12.794	EUR	48,2500	593.282,00	0,46
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	23.005	10.452	516	EUR	36,3300	835.771,65	0,64
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	57.240	7.845	11.933	EUR	22,3500	1.279.314,00	0,99
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	253.239	45.937	47.819	EUR	5,5860	1.414.593,05	1,09
FR0000121964	Klépierre		STK	3.205	346	662	EUR	33,5600	107.559,80	0,08
FR0000120321	L'Oréal S.A.		STK	2.597	280	550	EUR	375,6000	975.433,20	0,75
DE000LEG1110	LEG Immobilien		STK	848	76	0	EUR	64,8000	54.950,40	0,04
FR0010307819	Legrand		STK	4.298	4.298	0	EUR	130,5500	561.103,90	0,43
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA		STK	3.319	344	535	EUR	635,5000	2.109.224,50	1,62
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	11.481	1.176	1.573	EUR	58,1600	667.734,96	0,51
FI0009014575	Metso Oyj		STK	45.028	45.028	0	EUR	14,1800	638.497,04	0,49
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG		STK	1.884	1.238	1.171	EUR	544,0000	1.024.896,00	0,79
FI0009000681	Nokia		STK	66.190	19.157	145.378	EUR	5,2420	346.967,98	0,27
FR0000133308	Orange		STK	39.086	4.208	8.068	EUR	14,1900	554.630,34	0,43
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.		STK	4.515	862	0	EUR	77,5800	350.273,70	0,27
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.		STK	30.619	35.513	4.894	EUR	20,6100	631.057,59	0,49
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	14.663	1.539	2.517	EUR	54,2600	795.614,38	0,61
IT0004176001	Prysmian S.p.A.		STK	7.199	7.199	8.556	EUR	86,3000	621.273,70	0,48
FR0000130577	Publicis Groupe		STK	3.042	338	782	EUR	83,9800	255.467,16	0,20
ES0173516115	Repsol		STK	40.200	40.200	0	EUR	15,9800	642.396,00	0,49
DE0007030009	Rheinmetall AG		STK	1.756	1.756	0	EUR	1.480,5000	2.599.758,00	2,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings		STK	14.304	14.304	0	EUR	28,2200	403.658,88	0,31
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	13.550	1.261	361	EUR	85,7600	1.162.048,00	0,90
DE0007164600	SAP SE		STK	10.401	1.275	3.771	EUR	208,5500	2.169.128,55	1,67
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	11.752	2.500	893	EUR	231,0000	2.714.712,00	2,09
DE0007236101	Siemens AG		STK	11.759	1.348	3.181	EUR	228,3000	2.684.579,70	2,07
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG		STK	26.688	20.414	7.965	EUR	115,3000	3.077.126,40	2,37
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A.		STK	1.261.265	1.773.508	512.243	EUR	0,4848	611.461,27	0,47
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	24.526	2.400	2.081	EUR	56,8000	1.393.076,80	1,07
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE		STK	1.583	170	315	EUR	91,6200	145.034,46	0,11
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	23.926	2.513	3.738	EUR	64,0900	1.533.417,34	1,18
NL0015000IY2	Universal Music Group N.V.		STK	14.119	3.058	1.862	EUR	22,0800	311.747,52	0,24
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	18.329	3.504	0	EUR	122,2500	2.240.720,25	1,73
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	9.159	824	0	EUR	26,1200	239.233,08	0,18
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	3.630	662	281	EUR	91,6000	332.508,00	0,26
GB00B1YW4409	3i		STK	16.569	4.720	16.891	GBP	31,5800	597.350,33	0,46
GB00BTK05J60	Anglo American PLC		STK	19.592	21.118	1.526	GBP	28,5100	637.671,01	0,49
GB0000456144	Antofagasta		STK	20.602	20.602	0	GBP	27,5800	648.670,77	0,50
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	18.260	1.840	546	GBP	139,7400	2.913.011,47	2,24
GB0031348658	Barclays PLC		STK	270.442	289.387	208.693	GBP	4,3025	1.328.359,74	1,02
GB0007980591	BP PLC		STK	191.054	18.337	13.429	GBP	4,5420	990.658,45	0,76
GB00BD6K4575	Compass Group PLC		STK	22.237	2.237	2.555	GBP	23,7200	602.159,53	0,46
GB0002374006	Diageo		STK	34.727	4.542	0	GBP	17,3550	688.038,23	0,53
GB00B19NLV48	Experian		STK	13.073	1.673	809	GBP	33,2300	495.936,74	0,38
JE00B4T3BW64	Glencore		STK	170.647	170.647	0	GBP	3,6080	702.887,58	0,54
GB00BN7SWP63	GSK PLC		STK	50.741	4.625	0	GBP	17,9100	1.037.469,39	0,80
GB0005405286	HSBC		STK	236.972	24.445	35.201	GBP	10,7020	2.895.227,28	2,23
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group		STK	2.446	291	827	GBP	100,1500	279.658,54	0,22
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group		STK	134.574	134.574	0	GBP	3,9630	608.843,84	0,47
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange GroupPLC		STK	7.795	1.792	0	GBP	89,0800	792.714,88	0,61
GB0031274896	Marks & Spencer		STK	31.217	31.217	0	GBP	3,4770	123.912,91	0,10
GB00BDR05C01	National Grid		STK	85.118	16.913	1.839	GBP	11,4650	1.114.079,42	0,86
GB0032089863	Next		STK	1.323	145	302	GBP	141,2000	213.262,86	0,16
GB0007099541	Prudential		STK	46.360	46.360	0	GBP	10,9350	578.739,20	0,45
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	7.337	836	1.997	GBP	58,5200	490.166,38	0,38
GB00B2B0DG97	Relx PLC		STK	23.483	2.192	982	GBP	30,3100	812.568,90	0,63
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	16.496	1.582	1.238	GBP	54,2200	1.021.077,82	0,79
GB00B5ZN1N88	Segro PLC		STK	18.183	1.837	1.953	GBP	7,1460	148.336,91	0,11
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	69.005	7.939	6.551	GBP	27,8350	2.192.766,92	1,69
GB00B1WY2338	Smiths Group		STK	22.498	22.498	0	GBP	24,4400	627.719,76	0,48

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
GB0004082847	Standard Chartered		STK	35.921	35.921	0	GBP 16,7350	686.269,70	0,53
GB00BLGZ9862	Tesco PLC		STK	79.935	11.610	8.488	GBP 4,5030	410.922,21	0,32
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	26.395	2.819	5.062	GBP 45,4400	1.369.243,45	1,05
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	467.141	517.772	563.733	GBP 0,9402	501.405,30	0,39
SE0017486889	Atlas Copco AB A		STK	131.282	140.436	102.454	SEK 160,2000	1.921.779,33	1,48
SE0015961909	Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.		STK	27.469	2.484	0	SEK 110,4000	277.107,16	0,21
SE0015811963	Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.		STK	29.094	4.964	0	SEK 321,4000	854.447,00	0,66
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.		STK	37.701	10.552	79.147	SEK 91,0800	313.770,21	0,24
GB00BDCPN049	Coca-Cola European Partn.		STK	5.117	5.117	0	USD 91,6900	404.219,63	0,31
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.		STK	1.806	3.113	1.307	USD 598,8700	931.816,33	0,72
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	2.735.379,35	2,11
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber- Genußscheine o.N.		STK	8.315	973	276	CHF 306,5500	2.735.379,35	2,11
Summe Wertpapiervermögen							EUR	124.705.401,67	96,07
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	76.430,00	0,06
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	76.430,00	0,06
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	76.430,00	0,06
ESTX 50 Index Futures 19.12.2025		XEUR	EUR Anzahl	6				4.380,00	0,00
ESTX 50 Index Futures 19.12.2025		XEUR	EUR Anzahl	9				9.540,00	0,01
ESTX 50 Index Futures 19.12.2025		XEUR	EUR Anzahl	11				12.540,00	0,01
ESTX 50 Index Futures 19.12.2025		XEUR	EUR Anzahl	13				16.250,00	0,01
ESTX 50 Index Futures 19.12.2025		XEUR	EUR Anzahl	5				5.650,00	0,00
ESTX 50 Index Futures 19.12.2025		XEUR	EUR Anzahl	3				420,00	0,00
ESTX 50 Index Futures 19.12.2025		XEUR	EUR Anzahl	6				-120,00	0,00
ESTX 50 Index Futures 19.12.2025		XEUR	EUR Anzahl	8				-560,00	0,00
ESTX 50 Index Futures 19.12.2025		XEUR	EUR Anzahl	10				16.000,00	0,01
ESTX 50 Index Futures 19.12.2025		XEUR	EUR Anzahl	9				12.060,00	0,01
ESTX 50 Index Futures 19.12.2025		XEUR	EUR Anzahl	3				270,00	0,00
Bankguthaben							EUR	5.051.129,05	3,89
EUR - Guthaben bei:							EUR	5.051.129,05	3,89
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	5.051.129,05				5.051.129,05	3,89
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	135.619,56	0,10
Dividendenansprüche			EUR	135.619,56				135.619,56	0,10
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-76.430,00	-0,06
EUR - Kredite							EUR	-76.430,00	-0,06
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	-76.430,00				-76.430,00	-0,06

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				

Sonstige Verbindlichkeiten				EUR		-81.309,39		-0,06	
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-81.309,39		-81.309,39		-0,06	
Fondsvermögen				EUR		129.810.840,89		100,00	

Anteilwert NB Aktien Europa VT				EUR		167,58			
Anteilwert NB Aktien Europa R				EUR		134,90			
Anteilwert NB Aktien Europa VA				EUR		125,46			
Umlaufende Anteile NB Aktien Europa VT				STK		466.420,000			
Umlaufende Anteile NB Aktien Europa R				STK		275.508,329			
Umlaufende Anteile NB Aktien Europa VA				STK		115.415,000			

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.11.2025				
Britisches Pfund	(GBP)	0,875950	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,468750	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	10,943700	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,931850	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,160700	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
------	-------------------

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				
SE0014781795	Addtech AB	STK	0	20.992
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	33	370
ES0105046009	AENA S.A. Acciones Port. EO 10	STK	368	4.124
ES0105046017	Aena SME S.A. Acciones Port. EO 1	STK	11.550	11.550
FR0010220475	Alstom S.A.	STK	2.747	30.468
CH1430134226	Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	STK	16.742	16.742
GB00B1XZS820	Anglo American	STK	2.149	23.978
IT0000062072	Assicurazioni Generali	STK	19.708	37.102
CH0012410517	Bâloise	STK	306	3.409
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	595	6.676
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	14.175	14.175
FR001400AJ45	Cie Génle Éts Michelin SCpA	STK	14.651	14.651
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	STK	14.000	14.000
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	2.114	18.632
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	520	5.784
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	9.815	50.160
FR0000130452	Eiffage	STK	5.189	5.189
NL0006294274	Euronext N.V.	STK	538	5.969
NL0011585146	Ferrari N.V.	STK	0	1.852
DE0006602006	GEA	STK	1.201	13.326
CH0466642201	Helvetia Holding AG Namens-Aktien SF 0,02	STK	349	3.877
GB00BMJ6DW54	Informa PLC	STK	2.420	26.831
NL0014332678	JDE Peet's N.V.	STK	15.040	15.040
GB0008706128	Lloyds	STK	766.107	766.107
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	85	939
BE0003604155	Lotus Bakeries S.A.	STK	0	46
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	STK	182	1.982
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	STK	12.160	134.037
NO0003733800	Orkla ASA	STK	6.351	71.150
DK0010219153	Rockwool International	STK	0	1.379
DE000A12DM80	Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	STK	5.993	5.993
CH0418792922	Sika AG	STK	253	2.819
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	13.805	13.805
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	1.270	4.169
NL00150001Q9	Stellantis N.V.	STK	3.775	42.276
DE000TLX1005	Talanx AG	STK	6.132	6.132

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
SE0005190238	Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	STK	48.651	48.651
SE0000667925	TeliaSonera	STK	0	201.525
BE0003739530	UCB S.A.	STK	307	3.357
IT0004810054	Unipol Gruppo	STK	40.143	40.143
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd.	STK	2.454	2.454
SE0000115446	Volvo	STK	14.887	73.247
DK0060257814	Zealand Pharma	STK	0	4.953
Andere Wertpapiere				
ES06445809T5	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	80.768	80.768
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	133.055	133.055
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00B4K48X80	iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N.	ANT	139.092	169.841

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
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			48.468
ESTX 50 Index (Price) (EUR))				

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB AKTIEN EUROPA VT
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2024 BIS 30.11.2025**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Dividenden inländischer Aussteller	262.103,23
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.995.146,42
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	69.466,04
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-172.781,62
5.	Sonstige Erträge	34.478,19
Summe der Erträge		2.188.412,26
II.	Aufwendungen	
1.	Verwaltungsvergütung	-115.093,23
2.	Verwahrstellenvergütung	-23.027,83
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.921,93
4.	Sonstige Aufwendungen	-8.876,79
5.	Aufwandsausgleich	6.928,35
Summe der Aufwendungen		-148.991,43
III.	Ordentlicher Nettoertrag	2.039.420,83
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	6.347.793,44
2.	Realisierte Verluste	-1.187.222,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		5.160.571,15
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.199.991,98
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.025.850,75
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-326.499,15
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.699.351,60
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	9.899.343,58

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB AKTIEN EUROPA R
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2024 BIS 30.11.2025**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Dividenden inländischer Aussteller	122.428,03
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	961.631,43
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	33.924,27
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-81.608,05
5.	Sonstige Erträge	30.642,58
Summe der Erträge		1.067.018,26
II.	Aufwendungen	
1.	Verwaltungsvergütung	-591.116,99
2.	Verwahrstellenvergütung	-10.372,63
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4.348,05
4.	Sonstige Aufwendungen	-3.463,48
5.	Aufwandsausgleich	-12.651,89
Summe der Aufwendungen		-621.953,04
III.	Ordentlicher Nettoertrag	445.065,22
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	2.974.738,62
2.	Realisierte Verluste	-508.618,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.466.120,12
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.911.185,34
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.474.929,84
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-213.757,05
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.261.172,79
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	4.172.358,13

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB AKTIEN EUROPA VA
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2024 BIS 30.11.2025**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Dividenden inländischer Aussteller	48.000,84
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	384.725,64
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	11.532,59
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-32.549,41
5.	Sonstige Erträge	5.290,65
Summe der Erträge		417.000,31
II.	Aufwendungen	
1.	Verwaltungsvergütung	-15.977,29
2.	Verwahrstellenvergütung	-3.197,30
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.667,85
4.	Sonstige Aufwendungen	-1.166,43
5.	Aufwandsausgleich	-6.285,63
Summe der Aufwendungen		-28.294,50
III.	Ordentlicher Nettoertrag	388.705,81
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	1.111.340,44
2.	Realisierte Verluste	-149.332,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		962.007,64
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.350.713,45
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	304.915,26
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-311.045,93
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.130,67
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	1.344.582,78

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN EUROPA VT

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2024)		73.680.289,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-5.774.669,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	13.377.497,13	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-19.152.166,44	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		359.465,99
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.899.343,58
davon nicht realisierte Gewinne	3.025.850,75	
davon nicht realisierte Verluste	-326.499,15	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2025)		78.164.429,26

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN EUROPA R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2024)		33.199.852,77
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-927.614,39
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		763.637,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.622.953,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.859.315,07	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-41.319,20
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.172.358,13
davon nicht realisierte Gewinne	1.474.929,84	
davon nicht realisierte Verluste	-213.757,05	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2025)		37.166.915,30

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN EUROPA VA

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2024)		5.784.708,08
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-180.680,00
2. Zwischenausschüttungen		-106.361,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		7.819.183,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.301.961,47	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.482.778,15	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-181.936,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.344.582,78
davon nicht realisierte Gewinne	304.915,26	
davon nicht realisierte Verluste	-311.045,93	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2025)		14.479.496,33

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN EUROPA VT

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	7.199.991,98	15,44
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.199.991,98	15,44
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	7.199.991,98	15,44

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN EUROPA R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	8.510.316,22	30,89
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.090.512,38	18,48
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.911.185,34	10,57
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	508.618,50	1,85
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-7.408.282,91	-26,89
1. Der Wiederanlage zugeführt	-1.833.245,61	-6,65
2. Vortrag auf neue Rechnung	-5.575.037,30	-20,24
III. Gesamtausschüttung	1.102.033,32	4,00
1. Endausschüttung	1.102.033,32	4,00
a) Barausschüttung	1.102.033,32	4,00

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB AKTIEN EUROPA VA ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.490.516,14	21,58
1. Vortrag aus dem Vorjahr	990.469,89	8,58
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.350.713,45	11,70
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	149.332,80	1,29
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-2.037.910,14	-17,66
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.037.910,14	-17,66
III. Gesamtausschüttung	452.606,00	3,92
1. Zwischenausschüttung (Ex-Tag 05.08.2025)	106.361,00	0,92
a) Barausschüttung	106.361,00	0,92
2. Endausschüttung	346.245,00	3,00
a) Barausschüttung	346.245,00	3,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00). Der Betrag der Zwischenausschüttung je Anteil errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB AKTIEN EUROPA VT

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	78.164.429,26	167,58
2024	73.680.289,00	146,63
2023	74.759.505,65	126,85
2022	59.792.519,82	116,04

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB AKTIEN EUROPA R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	37.166.915,30	134,90
2024	33.199.852,77	123,18
2023	31.238.080,46	111,10
2022	31.910.362,74	105,83

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB AKTIEN EUROPA VA

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	14.479.496,33	125,46
2024	5.784.708,08	114,51
(Auflegung) 01.12.2023	82.300,00	100,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV NB Aktien Europa

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	4.709.420,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,07
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,06
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

SONSTIGE INFORMATIONEN – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIRUNGSGESCHÄFTE

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

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert NB Aktien Europa VT	EUR	167,58
Anteilwert NB Aktien Europa R	EUR	134,90
Anteilwert NB Aktien Europa VA	EUR	125,46
Umlaufende Anteile NB Aktien Europa VT	STK	466.420,000
Umlaufende Anteile NB Aktien Europa R	STK	275.508,329
Umlaufende Anteile NB Aktien Europa VA	STK	115.415,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	NB Aktien Europa VT	NB Aktien Europa R
ISIN	DE000A2PF1K6	DE000A2PYP52
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	02.12.2019	16.11.2020
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,1900% p.a.	1,7500% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00% Erwerbbarkeit: Die Anteilklasse NB Aktien Europa VT darf ausschließlich von der NATIONAL-BANK Aktiengesellschaft sowie damit verbundenen Unternehmen gezeichnet werden.	5,00%
Mindestanlagevolumen	100	0

	NB Aktien Europa VA
ISIN	DE000A3D75T0
Währung	Euro
Fondsauflage	01.12.2023
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,1900% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00% Erwerbbarkeit: Die Anteilklasse NB Aktien Europa VA darf ausschließlich von der NATIONAL-BANK Aktiengesellschaft sowie damit verbundenen Unternehmen gezeichnet werden.
Mindestanlagevolumen	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 NB AKTIEN EUROPA VT

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,20 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB AKTIEN EUROPA R

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,75 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB AKTIEN EUROPA VA

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,20 %
---	--------

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 01.12.2024 BIS 30.11.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	234.494.381,37
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	234.494.381,37
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 156.239,43 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 Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse NB Aktien Europa R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse NB Aktien Europa VA keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse NB Aktien Europa 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 %
IE00B4K48X80	iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N. ¹⁾	0,12

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

NB Aktien Europa VT

Sonstige Erträge

Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	32.691,62
---------------------------------------	-----	-----------

Sonstige Aufwendungen

Ratingkosten	EUR	7.300,50
--------------	-----	----------

NB Aktien Europa R

Sonstige Erträge

Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	16.130,03
---------------------------------------	-----	-----------

Sonstige Aufwendungen

Ratingkosten	EUR	2.739,55
--------------	-----	----------

NB Aktien Europa VA

Sonstige Erträge

Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	5.076,13
---------------------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Ratingkosten	EUR	988,85
--------------	-----	--------

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 Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. 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 und die Generalbevollmächtigte als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	28.504.408
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		352
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.503.449
davon Geschäftsleiter	EUR	1.329.751
davon andere Führungskräfte	EUR	173.699

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 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		National-Bank AG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	55.573.938,80
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		644

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

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 Bericht 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 Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit

Interessenkonflikten verfügbar.

SONSTIGE INFORMATIONEN – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. 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.

Hamburg, 03. März 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NB Aktien Europa – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 Irr-

tümern 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 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 bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 04.03.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

NB Stiftungsfonds

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.12.2024 bis zum 30.11.2025 NB Stiftungsfonds

Anlageziel und Anlagepolitik

Der NB Stiftungsfonds ist ein aktiv gesteuerter Mischfonds. Das Anlageziel ist eine Benchmark unabhängige positive Wertentwicklung unter Beachtung der Anlagerisiken und des empfohlenen Mindestanlagehorizonts von 3 Jahren.

Das Anlagekapital wird überwiegend in auf Euro lautende Anleihen weltweiter Emittenten investiert. Zum Anlageuniversum zählen fest- und variabel verzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen, sowie inflationsindexierte Staatsanleihen, vorwiegend mit Investment Grade Rating. Anleihen mit High Yield-Rating oder ohne Rating können beigemischt werden. Die Portfoliokonstruktion strebt ausgeglichene Risikobeiträge der verschiedenen Sektoren zum Gesamtportfolio an, die auf der Duration und der Risikoprämie (Spread) der Einzeltitel basieren. Ein begrenzter Teil des Anlagekapitals kann in Euro denominierte Aktien investiert werden. Der Fonds ist in der Regel voll investiert.

Portfoliostruktur und Wertentwicklung

Die Anleihenselektion des Fonds erfolgte durch eine aktive Steuerung des Sektor-Exposures basierend auf einem Branchen- und Risikogleichgewichtsprozess. 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 basierend auf Duration und Credit-Spread 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, da für jeden Sektor eine sehr unterschiedliche Anzahl von Emittenten, Laufzeiten und dazugehörigen Rating-Klassifizierungen existieren. Daher ist eine perfekte Gleichgewichtung eher als ein theoretisches Konstrukt anzusehen. Das Fondsmanagement strebt daher die bestmögliche Gleichgewichtung an, die unter wirtschaftlichen Aspekten sinnvoll zu erreichen ist. Grundsätzlich soll mit dieser strategischen Vorgehensweise einer Übergewichtung von einzelnen Branchen vorgebeugt werden, so dass mögliche Risiken nicht im Verbund auftreten, sondern diversifiziert abgedeckt werden können. Somit würden beispielsweise einzelne sektorspezifische Credit-Spread-Ausweitungen die Rentenseite nicht überproportional belasten.

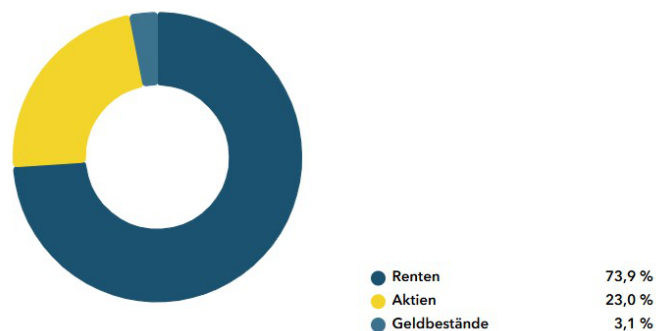
Während des Berichtszeitraums wurden im Fonds fortlaufend Anpassungen bei Einzelanleihen vorgenommen, um das Sektor-Exposure in einem ausgewogenen Verhältnis zu belassen. Der Steuerung von Zinsänderungsrisiken - im Hinblick auf EZB-Leitzinssenkungen, die bis Mitte 2025 erfolgten - wurde mit einer auf Jahressicht marginalen Ausweitung der Duration Rechnung getragen. Der Fokus bei der Corporate-Selektion bzw. Aufsto-

ckung lag auf bonitätsstarken Titeln. So gelang es, das Durchschnittsrating des Sondervermögens über den gesamten Berichtszeitraum hinweg im oberen Investment-Grade-Bereich zu halten. Als Beimischung wurden kontinuierlich inflationsindexierte Staatsanleihen aus Deutschland und Frankreich im Bestand gehalten.

Die Investmentquote des Aktienportfolios wurde gegen Ende des Geschäftsjahres etwas reduziert. Bei der Allokation der Einzelaktien fokussierte sich das Fondsmanagement auf einen quantitativ gestützten Screening-Prozess. Schwerpunktmäßig und zur Reduzierung von Abweichungsrisiken wurde das Fondsvermögen in ein Benchmark-Portfolio aus Einzelaktien investiert. Zudem sollen durch Diversifikation über mehrere Faktoren systematisch Risikoprämien vereinnahmt werden. Einzelne Faktoren entwickeln sich in bestimmten Phasen des Konjunkturzyklus unterschiedlich gut und korrelieren in verschiedenem Maße mit den Marktbewegungen. Übergewichtet berücksichtigt wurde der Faktor „Momentum“. Dabei wurden Momentum-Aktien anhand ihrer Preisentwicklung in den letzten Monaten selektiert. Durch turnusmäßige Portfolioumschichtungen (Rebalancing) und die Investmentquotensteuerung wurde der Fonds stetig an die aktuellen Marktentwicklungen angepasst.

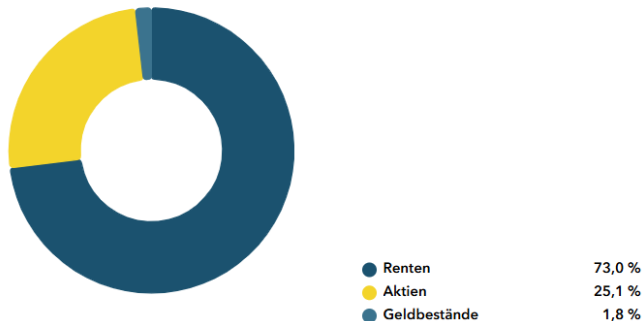
Die Vermögensaufteilung zum Geschäftsjahresende entnehmen sie bitte den nachfolgenden Diagrammen.

30.11.2025*:



*Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

30.11.2024*:



*Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

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

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse VA betrug: 6,93%

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse R betrug: 5,92%

Veräußerungsergebnis

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

Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse VA) betrug 4,26% für den Berichtszeitraum.

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse R) betrug 4,25% für den Berichtszeitraum.

Die Angaben zur Risikoanalyse erfolgen auf Basis der Daten der Kapitalverwaltungsgesellschaft HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Risikobericht

Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Zinsänderungsrisiken:

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken:

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

Liquiditätsrisiken Renten:

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.

Liquiditätsrisiken Aktien:

Das Sondervermögen ist breit gestreut und zu einem Teil in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

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 Anlageprozesses.

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.

Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, der weiteren Preisentwicklung, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. 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 Investment-GmbH.

Mit dem Fondsmanagement des Investmentvermögens ist die NATIONAL-BANK AG betraut. Die Verwahrstellenfunktion obliegt dem Bankhaus DONNER & REUSCHEL AG.

Die Käufe- und Verkäufe von Aktien, Derivaten und ETFs erfolgte über den Handel der DONNER & REUSCHEL AG - unter Einhaltung der jeweiligen Best-Execution-Policy.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht NB Stiftungsfonds

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	178.570.536,59	100,09
1. Aktien	41.008.868,00	22,99
2. Anleihen	130.440.685,25	73,11
3. Bankguthaben	5.513.037,44	3,09
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.607.945,90	0,90
II. Verbindlichkeiten	-161.484,94	-0,09
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-161.484,94	-0,09
III. Fondsvermögen	EUR 178.409.051,65	100,00

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

Vermögensaufstellung NB Stiftungsfonds

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	151.341.835,45	84,83	
Aktien							EUR	41.008.868,00	22,99	
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	336	12	78	EUR	1.340,6000	450.441,60	0,25
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Kon.		STK	11.018	12.150	1.132	EUR	35,6500	392.791,70	0,22
FR0000120073	Air Liquide		STK	6.785	582	2.037	EUR	165,1200	1.120.339,20	0,63
DE0008404005	Allianz SE		STK	4.148	1.316	2.627	EUR	372,3000	1.544.300,40	0,87
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	12.103	1.787	3.397	EUR	53,0200	641.701,06	0,36
NL0010832176	argenx SE		STK	632	743	111	EUR	782,4000	494.476,80	0,28
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	2.575	575	2.137	EUR	903,4000	2.326.255,00	1,30
FR0000120628	AXA S.A.		STK	20.967	719	5.792	EUR	38,9000	815.616,30	0,46
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	59.154	3.284	27.994	EUR	18,5650	1.098.194,01	0,62
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	152.332	2.445	80.863	EUR	9,2430	1.408.004,68	0,79
DE000BASF111	BASF SE		STK	11.333	604	2.687	EUR	44,9000	508.851,70	0,29
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	12.846	12.846	0	EUR	30,4850	391.610,31	0,22
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	12.403	847	3.817	EUR	73,6900	913.977,07	0,51
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.		STK	6.003	207	1.555	EUR	85,9400	515.897,82	0,29
FR0000120644	Danone S.A.		STK	7.330	225	2.298	EUR	77,0000	564.410,00	0,32
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	20.319	22.200	1.881	EUR	30,6100	621.964,59	0,35
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	2.255	101	626	EUR	230,5000	519.777,50	0,29
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	11.371	13.705	17.226	EUR	44,8300	509.761,93	0,29
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	38.526	3.104	30.521	EUR	27,7600	1.069.481,76	0,60
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	88.082	0	25.614	EUR	8,9080	784.634,46	0,44
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	25.997	30.039	38.625	EUR	16,1320	419.383,60	0,24
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	3.306	246	1.338	EUR	308,7000	1.020.562,20	0,57
NL0011585146	Ferrari N.V.		STK	1.545	82	254	EUR	337,8000	521.901,00	0,29
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	407	26	104	EUR	2.100,0000	854.700,00	0,48
ES0144580Y14	Iberdrola		STK	64.566	24.732	63.288	EUR	18,1850	1.174.132,71	0,66
ES0148396007	Industria de Diseño Textil		STK	13.292	2.074	4.609	EUR	48,2500	641.339,00	0,36
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	16.677	684	4.887	EUR	36,3300	605.875,41	0,34
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	34.378	886	14.363	EUR	22,3500	768.348,30	0,43
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	155.638	7.166	73.730	EUR	5,5860	869.393,87	0,49
FR0000120321	L'Oréal S.A.		STK	3.029	225	961	EUR	375,6000	1.137.692,40	0,64
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA		STK	3.175	707	1.413	EUR	635,5000	2.017.712,50	1,13
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	9.525	1.570	3.359	EUR	58,1600	553.974,00	0,31
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG		STK	1.508	93	503	EUR	544,0000	820.352,00	0,46
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	37.253	0	14.544	EUR	15,2400	567.735,72	0,32
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	13.646	357	7.062	EUR	54,2600	740.431,96	0,42
DE0007030009	Rheinmetall AG		STK	448	483	35	EUR	1.480,5000	663.264,00	0,37
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	13.564	1.725	4.355	EUR	85,7600	1.163.248,64	0,65

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
DE0007164600	SAP SE		STK	10.595	2.016	3.702	EUR	208,5500	2.209.587,25	1,24
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	6.618	504	2.899	EUR	231,0000	1.528.758,00	0,86
DE0007236101	Siemens AG		STK	8.244	760	3.017	EUR	228,3000	1.882.105,20	1,05
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG		STK	6.632	7.428	796	EUR	115,3000	764.669,60	0,43
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	27.337	2.594	9.096	EUR	56,8000	1.552.741,60	0,87
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	16.085	551	7.087	EUR	64,0900	1.030.887,65	0,58
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	6.606	137	1.873	EUR	122,2500	807.583,50	0,45

Verzinsliche Wertpapiere					EUR			110.332.967,45	61,84
XS2281473111	0.0000% Hemsö Treasury Oyj EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	EUR	1.500	1.000	0	%	94,2741	1.414.111,08	0,79
DE0001030567	0.1000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) ²⁾	EUR	3.500	0	1.000	%	99,0870	4.492.540,17	2,52
DE0001030583	0.1000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33) ²⁾	EUR	2.500	2.400	2.400	%	95,5395	2.944.336,31	1,65
FR0014001N38	0.1000% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2020(31) ²⁾	EUR	1.500	100	0	%	95,4170	1.756.064,01	0,98
XS2339427747	0.3750% EMIR.TELECOM.GP (Etisalat) 21/28 MTN	EUR	1.000	0	0	%	94,6835	946.835,00	0,53
XS2384274440	0.3750% Woolworths 21/28	EUR	1.100	0	0	%	93,2170	1.025.387,00	0,57
DE0001030559	0.5000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30) ²⁾	EUR	3.100	2.100	0	%	99,6605	4.012.734,36	2,25
XS2384273715	0.5000% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)	EUR	200	700	900	%	89,2261	178.452,19	0,10
XS1551045039	0.6250% Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2017(27)	EUR	1.500	2.500	1.000	%	98,3671	1.475.506,64	0,83
DE000A3E5MH6	0.6250% Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/29)	EUR	500	0	600	%	91,0145	455.072,50	0,26
XS2315784715	0.7500% APT Pipelines Ltd. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	EUR	1.100	0	200	%	93,4248	1.027.673,13	0,58
XS2391430837	0.8750% Ausgrid Finance Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	EUR	1.100	1.100	0	%	87,4745	962.219,50	0,54
XS2351032227	0.8750% Worley US Fin. 21/26	EUR	500	0	600	%	99,1785	495.892,50	0,28
XS2343846940	1.0000% BorgWarner Inc. EO-Bonds 2021(21/31)	EUR	1.100	0	0	%	88,7090	975.799,00	0,55
XS2013539635	1.0000% Optus Finance Pty Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	EUR	1.100	0	0	%	93,3980	1.027.378,00	0,58
XS2348408514	1.0000% SPP-Distribucia, A.S. EO-Notes 2021(31)	EUR	1.100	0	0	%	87,1926	959.118,20	0,54
XS2341269970	1.1250% Aker BP ASA EO-MTN 21/29	EUR	1.100	900	0	%	93,7304	1.031.034,21	0,58
XS2346125573	1.1250% Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	EUR	1.100	0	0	%	96,0711	1.056.782,39	0,59
XS2347284742	1.1250% Technip Energies N.V.	EUR	1.100	0	0	%	96,1005	1.057.105,50	0,59
FR0013313582	1.2500% Frankreich EO-OAT 18/34	EUR	2.000	0	0	%	85,5027	1.710.054,62	0,96
XS1991190361	1.5000% Ceske Drahy AS EO-Notes 2019(19/26)	EUR	500	0	0	%	99,5695	497.847,50	0,28
XS1995795504	1.6250% Coca Cola HBC Finance B.V. EO-MTN 19/31	EUR	600	600	0	%	93,1900	559.139,82	0,31
XS2502850865	1.6250% EUROFIMA EO-MTN 22/27	EUR	1.500	2.000	500	%	98,9545	1.484.317,50	0,83
XS2332552541	1.6250% Louis Dreyfus Company Finance B.V. 21/28	EUR	1.100	0	0	%	97,4465	1.071.911,50	0,60
XS2447539060	1.6250% Sagax EURO MTN NL B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	EUR	1.100	600	0	%	99,8435	1.098.278,50	0,62

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
XS2028104037	1.6250% Westlake Chemical Corp. EO-Notes 2019(19/29)		EUR	1.100	0	0	%	94,5863	1.040.448,97	0,58
IT0005413171	1.6500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)		EUR	500	500	1.000	%	95,2643	476.321,67	0,27
XS2344772426	1.7500% Hammerson Ireland Finance DAC EO-Nts 21/27		EUR	400	0	0	%	98,8246	395.298,30	0,22
FR0013320249	1.8000% Mercialys EO-Bonds 2018(18/26)		EUR	1.100	0	0	%	99,8650	1.098.515,00	0,62
FR001400BKZ3	2.0000% Frankreich EO-OAT 2022(32)		EUR	500	500	0	%	93,7523	468.761,68	0,26
XS1140054526	2.2500% BG Energy Capital PLC EO-Medium-Term Notes 14(29/29)		EUR	1.100	0	0	%	97,8210	1.076.031,00	0,60
FR0013507878	2.3750% Capgemini SE EO-Notes 2020(20/32)		EUR	1.100	1.100	0	%	94,8215	1.043.036,50	0,58
DE000A3MQS72	2.3750% Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/32)		EUR	600	600	0	%	94,6570	567.942,00	0,32
DE000BU22049	2.5000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)		EUR	600	600	0	%	100,1495	600.897,00	0,34
XS2475919663	2.5000% Electrolux, AB EO- Medium-Term Nts 2022(22/30)		EUR	500	0	600	%	96,7060	483.530,00	0,27
XS2109819859	2.5020% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-FLR Med.-Term Nts 2020/und		EUR	300	0	0	%	98,6545	295.963,50	0,17
DE000BU2Z031	2.6000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)		EUR	1.000	1.000	0	%	99,8505	998.505,00	0,56
BE6334364708	2.6250% Euroclear Investments S.A. EO-FLR Notes 2022(28/48)		EUR	500	0	1.000	%	99,1590	495.795,00	0,28
DE000A352ED1	2.6250% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v. 2024 (2034)		EUR	1.500	1.000	500	%	98,6507	1.479.759,99	0,83
XS2744955373	2.7500% BNG Bank N.V. EO- Medium-Term Nts 2024(34)		EUR	1.500	0	0	%	98,7704	1.481.555,76	0,83
XS2481288525	2.7500% Coloplast Finance B.V. EO- Medium-Term Nts 2022(22/30)		EUR	500	200	800	%	99,0116	495.058,02	0,28
AT0000A324S8	2.9000% Österreich, Republik EO- Medium-Term Notes 2023(33)		EUR	1.500	200	1.700	%	100,9724	1.514.585,63	0,85
AT0000A39UW5	2.9000% Österreich, Republik EO- Medium-Term Notes 2024(34)		EUR	2.500	500	1.000	%	100,2556	2.506.390,63	1,40
BE0000333428	3.0000% Belgien, Königreich EO- Obl. Lin. 2014(34) Ser. 73		EUR	1.500	1.500	0	%	99,7252	1.495.877,49	0,84
XS2753539068	3.0000% British Columbia, Provinz EO-Notes 2024(34)		EUR	4.000	1.000	0	%	98,5341	3.941.362,80	2,21
FR001400RX89	3.0000% EssilorLuxottica S.A. EO- Medium-Term Nts 2024(24/32)		EUR	1.200	1.200	0	%	100,1360	1.201.632,22	0,67
XS2647979181	3.0000% European Investment Bank EO-MTN 23/33		EUR	1.000	0	0	%	101,7009	1.017.008,56	0,57
EU000A3K4ES4	3.0000% Europäische Union EO- MTN 24/34		EUR	1.500	1.500	0	%	100,3138	1.504.707,50	0,84
FI4000550249	3.0000% Finnland, Republik EO- Bonds 2023(33)		EUR	2.500	1.000	0	%	101,1083	2.527.706,25	1,42
FR001400QMF9	3.0000% Frankreich EO-OAT 2024(34)		EUR	2.000	0	0	%	97,8333	1.956.665,00	1,10
IT0005611055	3.0000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(29)		EUR	1.000	500	500	%	101,7985	1.017.985,00	0,57
XS1843449395	3.0000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 18/30		EUR	1.100	600	0	%	99,8165	1.097.981,50	0,62
FR001400N9U7	3.1250% Agence France Locale EO- Medium-Term Notes 2024(34)		EUR	5.000	800	0	%	98,0555	4.902.775,40	2,75
XS2887901598	3.1250% BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(30)		EUR	300	0	0	%	101,0149	303.044,70	0,17
XS2193661324	3.2500% BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)		EUR	500	0	0	%	100,1250	500.625,00	0,28
XS2825485183	3.2500% MSD Netherlands Capital B.V. EO-Notes 24/32		EUR	1.500	1.500	0	%	100,9438	1.514.157,02	0,85

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum										
XS2778374129	3.3590% NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)		EUR	500	500	0	%	101,4232	507.115,91	0,28
XS2902720171	3.3600% BP Capital Markets B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(31)		EUR	600	600	0	%	101,1025	606.615,22	0,34
XS3074419006	3.3750% NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)		EUR	1.000	1.000	0	%	101,2740	1.012.740,00	0,57
XS2799473801	3.4640% Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2024(24/32)		EUR	300	300	0	%	100,8781	302.634,35	0,17
XS3060660050	3.5000% Fiserv Funding Unlimited Co. EO-Notes 2025(25/32)		EUR	500	500	0	%	98,8140	494.070,00	0,28
XS2574870759	3.5000% Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/31)		EUR	1.100	1.500	400	%	101,3650	1.115.015,00	0,62
XS2843262887	3.6250% Dell Bank International DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)		EUR	1.100	0	0	%	102,0679	1.122.746,90	0,63
XS2773789065	3.6250% Epiroc AB EO-MTN 24/31		EUR	1.100	600	600	%	102,0500	1.122.550,00	0,63
XS2909822517	3.6250% IHG Finance LLC EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)		EUR	300	300	0	%	100,8045	302.413,50	0,17
XS2583742239	3.6250% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/31)		EUR	1.100	0	0	%	102,8535	1.131.388,04	0,63
XS2897290115	3.6250% Loomis AB EO-Sust-Lkd.MTN 2024(24/29)		EUR	300	500	200	%	101,9100	305.730,00	0,17
XS0816246077	3.6500% GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co EO-Medium-Term Notes 2012(32)		EUR	1.100	1.100	0	%	101,4410	1.115.851,00	0,63
XS2809270072	3.6500% General Mills Inc. EO-Notes 2024(24/30)		EUR	1.100	1.100	0	%	102,2565	1.124.821,91	0,63
XS2582814039	3.7500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)		EUR	700	0	0	%	103,2200	722.540,00	0,40
FR001400HU68	3.7500% Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)		EUR	1.100	0	0	%	102,9615	1.132.576,50	0,63
XS3030307865	3.7500% NESTE 25/30		EUR	1.100	1.100	0	%	102,3471	1.125.818,39	0,63
XS2623868994	3.7500% Tele2 AB EO-Medium-Term Nts 2023(29/29)		EUR	1.100	1.100	0	%	102,9292	1.132.221,52	0,63
XS2587306403	3.8200% Sage Group PLC, The EO-Medium Term Nts 2023(23/28)		EUR	1.100	0	0	%	102,2585	1.124.843,50	0,63
XS2723549361	3.8750% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/30)		EUR	1.100	700	0	%	103,9570	1.143.527,00	0,64
DE000A383PT8	3.8750% HOWOGE Wohnungsbaug.mmbH EO-MTN v. 2024(2024/2030)		EUR	1.500	0	0	%	103,1995	1.547.992,50	0,87
XS2178833773	3.8750% Stellantis N.V. EO-MTN 20/26		EUR	1.100	0	0	%	100,0815	1.100.896,50	0,62
XS2590758665	3.9500% AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/31)		EUR	1.100	700	0	%	104,1177	1.145.294,78	0,64
FR001400NC88	4.0000% ALD S.A. EO-Preferred MTN 2024(24/31)		EUR	1.100	0	0	%	104,2255	1.146.480,50	0,64
BE6352800765	4.0000% Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2024(24/29)		EUR	500	0	600	%	102,5261	512.630,41	0,29
XS2675685700	4.0000% SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)		EUR	300	300	0	%	104,5945	313.783,50	0,18
XS2621757744	4.1250% Corning Inc. EO-Notes 2023(23/31)		EUR	1.100	0	0	%	105,2435	1.157.678,50	0,65
FR001400QR62	4.1250% Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)		EUR	1.100	0	0	%	104,6950	1.151.645,00	0,65
XS2590621103	4.1250% NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)		EUR	500	0	500	%	104,2870	521.435,00	0,29
XS2725957042	4.1250% Vestas Wind Systems A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)		EUR	1.100	200	0	%	104,0270	1.144.297,00	0,64
XS2715940891	4.2200% Sandoz Finance B.V. EO-Notes 23/30		EUR	1.100	0	0	%	104,7485	1.152.233,50	0,65

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
FR001400M2R9	4.2500% Arkema S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)		EUR	1.100	0	0	%	104,6364	1.151.000,53	0,65
XS2630112014	4.2500% Bayer AG MTN v. 2023(2029/2029)		EUR	1.100	0	0	%	104,5139	1.149.652,36	0,64
XS2641164491	4.2500% Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)		EUR	1.100	0	0	%	104,6695	1.151.364,50	0,65
XS2597677090	4.3750% Magna International Inc. EO-Notes 2023(23/32)		EUR	1.100	1.100	0	%	105,2915	1.158.206,50	0,65
XS2717378231	4.3750% Metso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)		EUR	1.100	1.100	0	%	105,8725	1.164.597,50	0,65
XS2656537664	4.5000% Leasys S.p.A. EO-Notes 2023(26/26)		EUR	200	0	400	%	101,2185	202.437,00	0,11
XS2803804314	4.7500% PostNL N.V. EO-Notes 2024(24/31)		EUR	600	200	500	%	104,2790	625.674,00	0,35
XS2644969425	4.8750% Realty Income Corp. EO-Notes 2023(23/30)		EUR	1.100	0	0	%	107,0640	1.177.704,00	0,66
XS2673969650	5.2500% Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 23/28		EUR	600	0	500	%	105,8241	634.944,72	0,36
FR001400M2F4	5.2500% Téléperformance SE EO-MTN 23/28		EUR	1.100	0	0	%	105,6623	1.162.285,19	0,65

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	20.107.717,80	11,27
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	20.107.717,80	11,27
XS2384715244	0.4500% DXC Capital Funding 21/27	EUR	800	0	0	%	95,9118	767.294,00	0,43
XS2056374353	0.8750% Mondelez International Inc. DL-Notes 2019/31	EUR	1.100	1.100	0	%	88,1047	969.151,37	0,54
XS2389688875	1.0000% Vittera Finance B.V. 21/28	EUR	500	500	0	%	95,4175	477.087,50	0,27
XS2052968596	1.3500% WPC Eurobond B.V. EO-Notes 19/28	EUR	1.100	600	200	%	96,7539	1.064.292,67	0,60
XS2444263102	1.5600% Experian Europe DAC EO-Med.-Term Nts 2022(31/31)	EUR	500	500	0	%	93,0195	465.097,50	0,26
FR0013430840	1.6250% Groupe VYV UMG EO-Obl. 2019(29)	EUR	1.100	0	0	%	94,5833	1.040.416,55	0,58
XS2052313827	1.6250% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2019(19/31)	EUR	1.100	0	0	%	90,5112	995.622,79	0,56
XS2407027031	1.7500% VIA Outlets 21/28	EUR	300	0	200	%	96,6605	289.981,50	0,16
XS1708167652	1.8750% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/29)	EUR	700	700	0	%	96,5460	675.822,24	0,38
XS2194192527	2.0000% FINEON TECH. ANL. 20/32	EUR	1.100	900	0	%	93,1970	1.025.167,00	0,57
XS2468979302	3.1250% CETIN Group N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	EUR	1.100	0	0	%	100,6643	1.107.307,39	0,62
XS2897313859	3.2500% Gas Networks Ireland EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	EUR	1.500	1.000	0	%	101,3590	1.520.385,00	0,85
XS3224606197	3.3750% AXA Logistics Euro. Master SCA EO-Medium-Term Notes 25(25/31)	EUR	200	200	0	%	100,0923	200.184,67	0,11
XS2900380812	3.3750% Daimler Truck Intl Finance EO-MTN 24/30	EUR	1.100	500	0	%	101,7780	1.119.558,08	0,63
XS2072829794	3.6250% Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/30) 144A	EUR	800	300	0	%	103,0110	824.088,00	0,46
XS2802928692	3.8750% Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	EUR	1.100	1.100	0	%	101,3356	1.114.691,68	0,62
XS2293733825	3.8750% Trafigura Funding SA 21/26	EUR	1.000	0	0	%	100,1570	1.001.570,00	0,56
XS2817890077	4.2500% Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44)	EUR	500	0	0	%	102,6839	513.419,45	0,29
DE000A30VJZ6	4.2520% Allianz SE FLR-Sub.MTN.v. 2022(2032/2052)	EUR	1.500	0	0	%	103,3110	1.549.665,00	0,87
XS2849625756	4.3750% DCC Group Fin. (Ireland) DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	EUR	1.100	0	0	%	103,6205	1.139.825,50	0,64

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
XS2676395077	4.3750% Sartorius Finance B.V. EO- Notes 2023(23/29)		EUR	500	0	600	%	104,5335	522.667,50	0,29
XS2679898184	4.8750% REWE International Finance BV EO-Notes 2023(23/30)		EUR	1.100	0	0	%	106,9782	1.176.760,57	0,66
XS2848652272	6.5000% IWG US Finance LLC EO- Notes 24/30		EUR	500	300	0	%	109,5324	547.661,84	0,31
Summe Wertpapiervermögen								EUR	171.449.553,25	96,10
Bankguthaben								EUR	5.513.037,44	3,09
EUR - Guthaben bei:								EUR	5.513.037,44	3,09
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	5.513.037,44					5.513.037,44	3,09
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	1.607.945,90	0,90
Zinsansprüche			EUR	1.607.945,90					1.607.945,90	0,90
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-161.484,94	-0,09
Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾			EUR	-161.484,94					-161.484,94	-0,09
Fondsvermögen								EUR	178.409.051,65	100,00
Anteilwert NB Stiftungsfonds R								EUR	51,58	
Anteilwert NB Stiftungsfonds VA								EUR	110,16	
Umlaufende Anteile NB Stiftungsfonds R								STK	3.297.466,368	
Umlaufende Anteile NB Stiftungsfonds VA								STK	75.474,000	

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

²⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen.

³⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

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				
DE000A1EWWO	adidas AG	STK	167	2.722
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	157	3.892
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2133056114	0.0000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020/25	EUR	0	800
DE000A254PS3	0.0100% Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(25)	EUR	0	500
FR0012558310	0.1000% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2015(25)	EUR	0	300
FR0013519253	0.1000% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2020(26)	EUR	0	500
XS2102916793	0.1250% Merck Financial Services GmbH MTN v. 2020(25)	EUR	0	1.000
XS2113885011	0.3750% Elenia Verkkö Oyj EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	EUR	0	1.100
XS2177013252	0.3750% RECKITT BENCKISER B.V. 20/26	EUR	500	500
XS2307768734	0.6000% General Motors Fin. Intl. B.V. EO-Medium-Term Notes 2021/27	EUR	500	500
FR0013519048	0.6250% Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	EUR	0	300
XS2384274366	0.6500% General Motors Financial Co. EO-MTN 21/28	EUR	1.100	1.100
XS2441244535	0.7500% Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Notes 2022(22/25)	EUR	0	1.700
XS1578212299	0.8750% Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	EUR	0	700
XS1788494257	0.8750% Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	EUR	0	600
XS1877836079	1.0000% Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 18/25	EUR	0	1.500
XS2248827771	1.0000% CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/25)	EUR	0	400
FR0012938116	1.0000% Frankreich EO-OAT 2015(25)	EUR	500	500
XS1974922442	1.1250% Norsk Hydro ASA EO-Bonds 19/25	EUR	0	500
XS1719267855	1.1250% Parker-Hannifin EO-Nts 17/25	EUR	0	1.100
XS1412281534	1.2500% Simon Intern. Finance S.C.A. EO-Notes 2016(16/25)	EUR	0	200
XS1998215559	1.3000% Baxter International Inc. EO-Notes 2019(19/29)	EUR	600	600
XS1231027464	1.3000% RELX Capital Inc. EO-Notes 15/25	EUR	0	1.100
XS2089322098	1.3750% RAI-Radiotele. Italiana S.p.A. EO-Notes 2019(24)	EUR	0	400
XS2232045463	1.5000% MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Notes 2020(27)	EUR	0	700
XS1883245331	1.7500% DXC Technology Co. EO-Notes 18/26	EUR	0	300
FR0014001YB0	1.8750% Iliad S.A. EO-Obl. 21/28	EUR	0	400
XS2156236452	2.2800% Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	EUR	200	200
FI4000557525	2.8750% Finnland, Republik EO-Bonds 2023(29)	EUR	500	500
XS1849518276	2.8750% Smurfit Kappa Acquis. Unl. EO-Nts 18/26 Reg.S	EUR	0	500
DE000A3LGGLO	3.4000% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2023(25)	EUR	0	1.500
FR0013322146	3.4520% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 18/25	EUR	0	300
XS2742660157	3.6250% Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	EUR	0	800
XS2779881601	3.7500% Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 24(24/29)	EUR	200	600

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
XS2802928775	3.7500% Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	EUR	0	1.100
XS2596458591	4.2500% Brambles Finance Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	EUR	0	200
XS2598746290	4.5000% Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	EUR	317	1.017
Andere Wertpapiere				
ES06445809T5	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	105.965	105.965
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	73.720	73.720
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2323295563	0.0460% Nidec 21/26	EUR	0	300
XS2088659789	0.1250% Gas Networks Ireland EO-MTN 19/24	EUR	0	600
XS2407019798	0.3750% AXA Logistics Euro. Master SCA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	EUR	0	1.100
XS2389688107	0.3750% Viterra Finance B.V. EO-MTN 21/25	EUR	0	1.100
XS2118213888	0.6250% Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	EUR	0	300
XS2225890537	1.1250% Athene Global Funding EO-Notes 2020(25)	EUR	0	1.000
XS2466172280	1.2500% Daimler Truck Intl Finance EO-MTN 22/25	EUR	0	500
XS2782800713	3.6250% WPP Finance 2013 EO-Med.-T. Nts 2024(24/29)	EUR	235	1.335
FR001400PT38	3.7500% Group d.Assurances du Cr. Mut. EO-Obl. 2024(29/29)	EUR	500	500
XS2859392248	3.8750% Leasys S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(27/27)	EUR	0	500
NO0010874050	4.6560% Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(25)	EUR	0	300

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
Fehlzanzeige				

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB STIFTUNGSFONDS R
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2024 BIS 30.11.2025**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		241.666,84
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		937.487,65
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		273.263,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.750.729,22
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		73.188,01
davon negative Habenzinsen	-3.345,88	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-45.241,05
7. Sonstige Erträge		17.518,05
Summe der Erträge		4.248.611,81
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-12.693,61
2. Verwaltungsvergütung		-1.690.704,57
3. Verwahrstellenvergütung		-48.792,70
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-12.408,76
5. Sonstige Aufwendungen		-29.181,85
6. Aufwandsausgleich		-42.107,52
Summe der Aufwendungen		-1.835.889,01
III. Ordentlicher Nettoertrag		2.412.722,80
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		5.774.001,33
2. Realisierte Verluste		-623.869,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		5.150.131,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		7.562.854,18
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.900.816,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		125.272,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.026.088,36
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.588.942,54

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB STIFTUNGSFONDS VA
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2024 BIS 30.11.2025**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		12.045,79
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		45.549,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		13.342,24
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		134.437,30
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		3.564,82
davon negative Habenzinsen	-174,58	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.210,47
7. Sonstige Erträge		283,00
Summe der Erträge		207.012,12
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-688,73
2. Verwaltungsvergütung		-7.386,09
3. Verwahrstellenvergütung		-2.462,97
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.178,18
5. Sonstige Aufwendungen		-1.401,90
6. Aufwandsausgleich		159,46
Summe der Aufwendungen		-12.958,41
III. Ordentlicher Nettoertrag		194.053,71
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		283.554,93
2. Realisierte Verluste		-32.173,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		251.381,87
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		445.435,58
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		101.586,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		3.075,79
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		104.662,32
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		550.097,90

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB STIFTUNGSFONDS R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2024)		163.834.711,07
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-6.019.768,61
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.845.791,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	13.388.875,99	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-10.543.084,89	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-154.518,31
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.588.942,54
davon nicht realisierte Gewinne	1.900.816,04	
davon nicht realisierte Verluste	125.272,32	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2025)		170.095.157,79

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB STIFTUNGSFONDS VA

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2024)		7.320.801,42
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-329.336,00
2. Zwischenausschüttungen		-55.806,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		820.660,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.171.375,87	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.350.715,85	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		7.476,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		550.097,90
davon nicht realisierte Gewinne	101.586,53	
davon nicht realisierte Verluste	3.075,79	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2025)		8.313.893,86

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB STIFTUNGSFONDS R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	33.170.127,06	10,06
1. Vortrag aus dem Vorjahr	24.983.402,93	7,58
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.562.854,18	2,29
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	623.869,95	0,19
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-26.575.194,33	-8,06
1. Der Wiederanlage zugeführt	-1.060.920,66	-0,32
2. Vortrag auf neue Rechnung	-25.514.273,67	-7,74
III. Gesamtausschüttung	6.594.932,74	2,00
1. Endausschüttung	6.594.932,74	2,00
a) Barausschüttung	6.594.932,74	2,00

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB STIFTUNGSFONDS VA ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	529.890,87	7,02
1. Vortrag aus dem Vorjahr	52.282,23	0,69
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	445.435,58	5,90
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	32.173,06	0,43
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-285.399,87	-3,78
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-285.399,87	-3,78
III. Gesamtausschüttung	244.491,00	3,24
1. Zwischenausschüttung (Ex-Tag 05.08.2025)	55.806,00	0,74
a) Barausschüttung	55.806,00	0,74
2. Endausschüttung	188.685,00	2,50
a) Barausschüttung	188.685,00	2,50

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00). Der Betrag der Zwischenausschüttung je Anteil errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB STIFTUNGSFONDS R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	170.095.157,79	51,58
2024	163.834.711,07	50,51
2023	134.703.798,05	48,35
2022	147.469.912,46	46,82

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB STIFTUNGSFONDS VA

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	8.313.893,86	110,16
2024	7.320.801,42	107,66
(Auflegung) 01.12.2023	987.600,00	100,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV NB Stiftungsfonds

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 %)		96,10
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

SONSTIGE INFORMATIONEN – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - 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 Stiftungsfonds R	EUR	51,58
Anteilwert NB Stiftungsfonds VA	EUR	110,16
Umlaufende Anteile NB Stiftungsfonds R	STK	3.297.466,368
Umlaufende Anteile NB Stiftungsfonds VA	STK	75.474,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	NB Stiftungsfonds R	NB Stiftungsfonds VA
ISIN	DE0009766915	DE000A3D75W4
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	08.12.1995	01.12.2023
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,0400% p.a.	0,0900% p.a.
	3,50%	0,00%
Ausgabeaufschlag	Erwerbbarkeit: Die Anteilklasse NB Stiftungsfonds VA darf ausschließlich von der NATIONAL-BANK Aktiengesellschaft sowie damit verbundenen Unternehmen gezeichnet werden.	
Mindestanlagevolumen	0	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 NB STIFTUNGSFONDS R

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,09 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB STIFTUNGSFONDS VA

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,15 %
---	--------

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 01.12.2024 BIS 30.11.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	134.450.121,39
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	134.450.121,39
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 65.318,66 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 Aufwandserstattungen.

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

Die KVG gewährt in der Anteilklasse NB Stiftungsfonds VA keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

NB Stiftungsfonds R		
Sonstige Erträge		
Erträge aus Erstattungen der Fokus Bank	EUR	11.771,52
Sonstige Aufwendungen		
Ratingkosten	EUR	27.199,02
NB Stiftungsfonds VA		
Sonstige Erträge		
Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	273,32
Sonstige Aufwendungen		
Ratingkosten	EUR	1.299,03

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 Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. 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 und die Generalbevollmächtigte 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 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	28.504.408
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		352
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.503.449
davon Geschäftsleiter	EUR	1.329.751
davon andere Führungskräfte	EUR	173.699

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 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	National-Bank AG	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	55.573.938,80
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		644

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

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 Bericht 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 Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit

Interessenkonflikten verfügbar.

SONSTIGE INFORMATIONEN – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. 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.

Hamburg, 03. März 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NB Stiftungsfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 Irr-

tümern 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 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 bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 04.03.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

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: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

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. Stefan Lemke
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes 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
 - Ingenieur
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 294,830 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2024

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

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de