

HANSAINVEST

Jahresbericht zum 30. November 2020

**KONZEPT PRIVAT
NATIONAL-BANK STIFTUNGSFONDS 1
NB ANLEIHEN GLOBAL
NB AKTIEN GLOBAL
NB AKTIEN EUROPA**



NATIONAL-BANK

Mehr. Wert. Erfahren.

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

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

Konzept privat
NB Stiftungsfonds 1
NB Anleihen Global
NB Aktien Global
NB Aktien Europa

in der Zeit vom 1. Dezember 2019 bis 30. November 2020.

Hamburg, im März 2021

Mit freundlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

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

Inhaltsverzeichnis

Kapitalverwaltungsgesellschaft,
Verwahrstelle und Gremien Seite 4

Tätigkeitsberichte

- Konzept privat Seite 5
- NB Stiftungsfonds 1 Seite 8
- NB Anleihen Global Seite 11
- NB Aktien Global Seite 14
- NB Aktien Europa Seite 17

Vermögensaufstellungen per 30. November 2020

- Konzept privat Seite 20
- NB Stiftungsfonds 1 Seite 33
- NB Anleihen Global Seite 43
- NB Aktien Global Seite 55
- NB Aktien Europa Seite 69

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers Seite 80

Kapitalverwaltungs- gesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

Kunden-Servicecenter:

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

Gezeichnetes Kapital:

€ 10.500.000,00

Eigenmittel:

€ 20.059.012,13

(Stand: 31.12.2019)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 24.100.000,00
Eigenmittel gem. Kapitaladäquanzverordnung
(CRR):
€ 267.959.000,00
(Stand: 31.12.2019)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

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

Tätigkeitsbericht

Konzept privat

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Investmentfonds Konzept privat ist für die auf Rendite und Wachstum bedachten Anleger geeignet, die bereits gewisse Erfahrungen mit Finanzmärkten gewonnen haben. Anlageziel des Investmentvermögens ist es, eine attraktive Rendite zu erwirtschaften. Der Fonds engagiert sich schwerpunktmäßig in europäischen Anleihen guter Bonität (Investment-Grade). Je nach Einschätzung der Konjunktur- und Marktsituation können bis zu 35 % des Fondsvermögens in Aktien investiert werden. Das Investmentvermögen muss überwiegend aus auf Euro lautenden verzinslichen Wertpapieren bestehen.

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 - wobei Staatsanleihen als separater Sektor gesehen werden. Hierbei wird ein durationsgewichteter Risikobeitrag für jede einzelne Anleihe - basierend auf Duration und Credit-Spread - 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, 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 und achtet dabei vor allem auf die Vermeidung von Transaktionskosten. Grundsätzlich soll mit dieser strategischen Vorgehensweise eine 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.

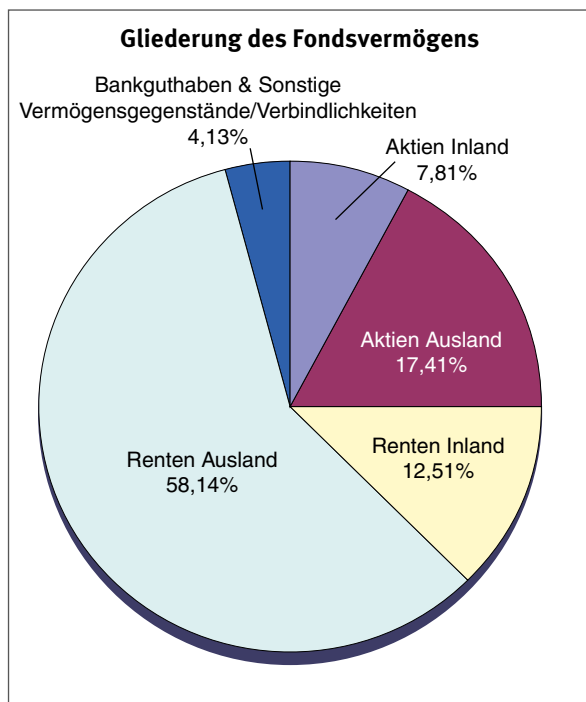
Während des Berichtszeitraums wurden fortlaufend Anpassungen bei Einzelanleihen vorgenommen, um das Sektor-Exposure in einem ausgewogenen Verhältnis zu belassen. Hierzu wurden Käufe in Euro denomi-

nierten Corporate Bonds mit überwiegend Investment Grade Klassifizierung sowie einem ausreichend großen ausstehenden Volumen getätigt. Selektiv wurden vom Fondsmanagement auch Anleihen ohne Rating bzw. mit einem High Yield Rating dem Rentenportfolio hinzugefügt, da sie über ein äußerst attraktives Chance- / Risikoverhältnis verfügten. Durch die aktive Teilnahme an Neuemissionen konnten Bonds zu einem günstigen Spreadniveau bezogen werden, was in den meisten Fällen mit einer positiven Kursentwicklung einherging. Insgesamt konnte somit die Granularität des Anleihenportfolios sukzessive gesteigert und die ausgewogene Durationsstruktur weiter ausgebaut werden. Der Steuerung von Zinsänderungsrisiken wurde mit einer entsprechenden Kupon- und Fälligkeitsstruktur Rechnung getragen.

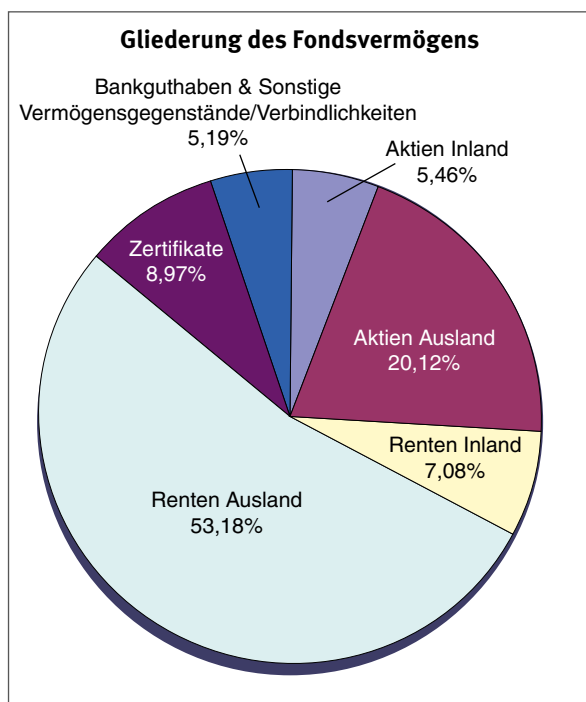
Die Aktienselektion erfolgt durch eine aktive Steuerung des Faktorexposures mittels quantitativer Auswertung fundamentaler und markttechnischer Indikatoren. Somit sollen durch Diversifikation über mehrere Faktoren (Multi Factor Investing) systematisch Risikoprämien vereinnahmt werden. Mit Aktienfaktoren ist die Erkenntnis verbunden, dass diese langfristig eine systematische Outperformance gegenüber einem nach Marktkapitalisierung gewichteten Index (z.B. Euro Stoxx 50) erzielen können. Die gängigsten identifizierten Faktoren lauten: Momentum / Value / Size / Quality / Low Volatility und High Dividend Yield. Einzelne Faktoren entwickeln sich in bestimmten Phasen des Konjunkturzyklus unterschiedlich gut und korrelieren in verschiedenem Maße mit den Marktbewegungen. Eine Multifaktor-Strategie ist über mehrere Faktoren diversifiziert und kann diese Effekte vorteilhaft kombinieren. Die Schwerpunktsetzung des Fondsmanagements lag im Berichtszeitraum auf den Faktoren Momentum und Quality - wobei nur in Euro denomierte Aktien erworben wurden. Dabei wurden Momentum-Aktien anhand ihrer Preisentwicklung in den letzten Monaten selektiert. Bei Quality-Aktien wurden Unternehmen mit einem profitablen Geschäftsmodell anhand bestimmter Kennzahlen, wie beispielsweise der Eigenkapitalrendite, der Ertragsstabilität oder des Verschuldungsgrads, aus einem definierten Universum herausgefiltert. Je nach Marktlage kann auf der Aktienseite die Steuerung des Faktorexposures variieren. Durch regelmäßige Portfolioumschichtungen und die Investmentquotensteuerung, wurde der Fonds stetig an die aktuellen Marktentwicklungen angepasst. Die Gewichtung der Einzeltitel erfolgt regelbasiert. Die Investmentquote lag im Wesentlichen auf Benchmarkniveau, so dass die Titelselektion und -gewichtung die Performancetreiber bildeten.

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

Portfoliostruktur 30.11.2020:



Portfoliostruktur 30.11.2019:



Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) betrug: 0,12 %.

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 betrug 9,54 % für den Berichtszeitraum.

Die Angaben zur Risikoanalyse erfolgen auf Basis der Daten der Kapitalverwaltungsgesellschaft HAN-SAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH.

Risikobericht

Der Fonds investierte in Einzelanleihen, Einzelaktien und Zertifikate. Der Fokus lag dabei schwerpunktmäßig auf in Euro denominierten Anleihen internationaler Emittenten. Im Aktienbereich erfolgten Investitionen ausschließlich in Euro-Aktien. Zudem wurden im Berichtszeitraum ergänzende Anlagen in Discount-Zertifikaten getätigt.

Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken resultieren aus der Kursbewegung der gehaltenen Wertpapiere. Bei festverzinslichen Wertpapieren beeinflussen dabei Zinsänderungen, die Rückzahlungswahrscheinlichkeit der Emittenten sowie eine veränderte Einschätzung der Marktteilnehmer des Emittenten oder des Zinsumfeldes die Preisbildung. Bei Discount-Zertifikaten wird das Marktpreisrisiko von der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Basiswertes sowie der Rückzahlungswahrscheinlichkeit des Emittenten bestimmt.

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken

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

Währungsrisiken

Fremdwährungsrisiken bestanden, da in Papiere außerhalb des Euroraums investiert wurde.

Operationelle Risiken

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

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

Liquiditätsrisiken

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. Darüber hinaus ist das Sondervermögen 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.

Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19

hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

Sonstige Hinweise

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

Die Käufe- und Verkäufe von Anleihen, Aktien und Discount-Zertifikaten erfolgten sowohl über den Handel der NATIONAL-BANK AG als auch über den Handel der DONNER & REUSCHEL AG - unter Einhaltung der jeweiligen Best-Execution-Policy.

Die NATIONAL-BANK AG hat die mit der Verwaltung des Sondervermögens "Konzept Rendite" betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH beauftragt, eine Verschmelzung auf das Sondervermögen "NB Stiftungsfonds 2 (vormals: Konzept privat)" (aufnehmendes Sondervermögen) in 2020 vornehmen zu lassen. Diese Verschmelzung erfolgte mit Ablauf des 30. November 2020, 24 Uhr.

Zum 01.12.2020 wird der Fonds in NB Stiftungsfonds 2 umbenannt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Tätigkeitsbericht

NATIONAL-BANK

Stiftungsfonds 1

Anlageziel und Anlagepolitik

Die Konzeption des NB Stiftungsfonds 1 ist auf die Bedürfnisse von Stiftungen ausgerichtet, die Kapitalerhalt und kontinuierlichen Wertzuwachsen oberste Priorität einräumen. Somit eignet sich das Investmentvermögen grundsätzlich für sicherheitsorientierte Anleger mit einem mittelfristigen Anlagehorizont von mindestens drei Jahren. Das Management des Fonds erfolgt ohne Berücksichtigung einer Benchmark, da der Fonds im Rahmen der Total-Return-Strategie positive Erträge über einen mittelfristigen Anlagehorizont anstrebt.

Der NB Stiftungsfonds 1 strebt als Anlageziel den längerfristigen realen Kapitalerhalt sowie kontinuierliche Wertzuwächse an. Der Anlageschwerpunkt liegt auf europäischen Anleihen guter Bonität (mindestens Investment Grade). In Abhängigkeit von der Einschätzung der Konjunktur- und Marktlage können bis zu 30 % des Investmentvermögens in Aktien angelegt werden.

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 - wobei Staatsanleihen als separater Sektor gesehen werden. Hierbei wird ein durationsgewichteter Risikobeitrag für jede einzelne Anleihe - basierend auf Duration und Credit-Spread - 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, da für jeden Sektor eine sehr unterschiedliche Anzahl von Emittenten, Laufzeiten und dazugehörigen Rating-Klassifizierungen existieren. Daher ist eine

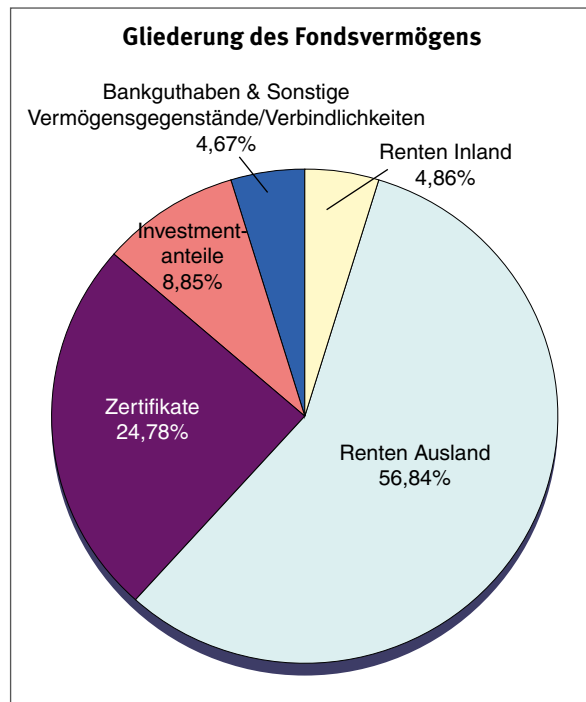
perfekte Gleichgewichtung eher als ein theoretisches Konstrukt anzusehen. Das Fondsmanagement strebt daher die bestmögliche Gleichgewichtung an, die unter wirtschaftlichen Aspekten sinnvoll zu erreichen ist und achtet dabei vor allem auf die Vermeidung von Transaktionskosten. Grundsätzlich soll mit dieser 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 fortlaufend Anpassungen bei Einzelanleihen vorgenommen, um das Sektor-Exposure in einem ausgewogenen Verhältnis zu belassen. Hierzu wurden Käufe in Euro denominierten Corporate Bonds mit überwiegend Investment Grade Klassifizierung sowie einem ausreichend großen ausstehenden Volumen getätigt. Selektiv wurden vom Fondsmanagement auch Anleihen ohne Rating bzw. mit einem High Yield Rating dem Rentenportfolio hinzugefügt, da sie über ein äußerst attraktives Chance- / Risikoverhältnis verfügten. Durch die aktive Teilnahme an Neuemissionen konnten Bonds zu einem günstigen Spreadniveau bezogen werden, was in den meisten Fällen mit einer positiven Kursentwicklung einherging. Insgesamt konnte somit die Granularität des Anleihenportfolios sukzessive gesteigert und die ausgewogene Durationsstruktur weiter ausgebaut werden. Der Steuerung von Zinsänderungsrisiken wurde mit einer entsprechenden Kupon- und Fälligkeitsstruktur Rechnung getragen.

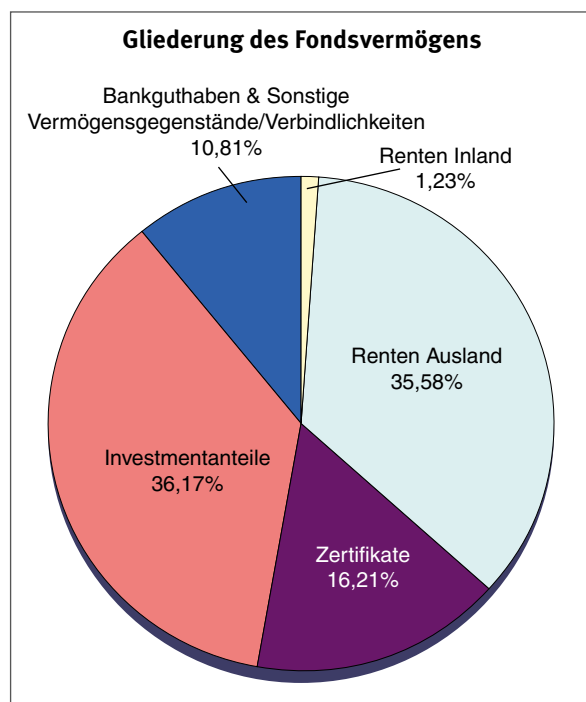
Das Aktien-Exposure wurde aufgrund des Fondsvolumens und der damit einhergehenden kleinteiligen Positionsgrößen aus Kostensicht zunächst über einen nachhaltigen ETF, der in Unternehmen aus dem Euro-Raum investiert, abgebildet. Im weiteren Verlauf des Berichtsjahres entschied sich das Fondsmanagement zu einer strategischen Neuausrichtung - welche vorsah - Aktienrisiken zukünftig komplett über Discount-Zertifikate mit dem Euro Stoxx 50 als Underlying abzubilden.

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

Portfoliostruktur 30.11.2020:



Portfoliostruktur 30.11.2019:



Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) betrug: -1,43 %.

Veräußerungsergebnis

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

Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens betrug 6,56 % für den Berichtszeitraum.

Die Angaben zur Risikoanalyse erfolgen auf Basis der Daten der Kapitalverwaltungsgesellschaft HAN-SAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH.

Risikobericht

Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in alle Arten von verzinslichen Wertpapieren. Zudem wurden im Berichtszeitraum Anlagen in Discount-Zertifikaten und ETFs getätigt.

Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken resultieren aus der Kursbewegung der gehaltenen Wertpapiere. Bei festverzinslichen Wertpapieren beeinflussen dabei Zinsänderungen, die Rückzahlungswahrscheinlichkeit der Emittenten sowie eine veränderte Einschätzung der Marktteilnehmer des Emittenten oder des Zinsumfeldes die Preisbildung. Bei Discount-Zertifikaten wird das Marktpreisrisiko von der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Basiswertes sowie der Rückzahlungswahrscheinlichkeit des Emittenten bestimmt.

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken

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

Konzentrationsrisiken

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

Währungsrisiken

Fremdwährungsrisiken bestanden nicht, da ausschließlich in Papiere aus dem Euroraum investiert wurde.

Operationelle Risiken

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

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

Liquiditätsrisiken

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

Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

Sonstige Hinweise

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

Die Käufe- und Verkäufe von Anleihen, Discount-Zertifikaten und ETFs erfolgten sowohl über den Handel der NATIONAL-BANK AG als auch über den Handel der DONNER & REUSCHEL AG - unter Einhaltung der jeweiligen Best-Execution-Policy.

Zum 01.09.20 wurde der Fonds in NB Stiftungsfonds 1 umbenannt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Tätigkeitsbericht

NB Anleihen Global

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Portfoliostruktur und Wertentwicklung

Im Auflegungsjahr investierte das Fondsmanagement vorwiegend in USD denominierte Corporate-Anleihen. Die Einzelanleihen wurden hierbei zur aktiven Steuerung des Chance-/ Risikoprofils in Hinblick auf Duration, Credit-Spread und Sektorgewichtung ausgewählt. Dabei fand der Prozess zur Branchen- und Risikogleichgewichtung Anwendung. Das Fondsjahr darf als herausfordernd für Investments in Unternehmensanleihen angesehen werden. Die Rendite der 10-jährigen US-Treasuries verringerte sich von Beginn des Berichtszeitraums von 1,80 % bis auf ein Niveau von 0,80 % am Ende des Zeitraums. Die Renditen der Unternehmensanleihen verringerten sich dabei korrespondierend, wobei im Verlauf des Jahres ein Trend zur Credit-Spread Einengung sektorenübergreifend zu beobachten war, der selbst durch das wieder steigende Renditeniveau von US-Treasuries ab August nicht gebrochen werden konnte. Die Steuerung von Zinsänderungsrisiken wurde mit einer entsprechenden Kupon- und Fälligkeitsstruktur Rechnung getragen. Auf der Instrumentenebene kamen Staats- und Unternehmensanleihen zum Einsatz. Neben der aufgeführten Entwicklung des Renditeniveaus für US-Treasuries, hat die Abwertung des USD ab der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums maßgeblich zu dem schwierigen Umfeld beigetragen.

Zu Beginn des Fondsjahres erfolgte eine kontinuierliche Bestückung des Fonds mit Einzelanleihen. Die

Anleihenselektion erfolgte durch eine aktive Steuerung des Sektor-Exposures basierend auf einem Branchen- und Risikogleichgewichtsprozess. Hierbei wurden Emittenten mit einem attraktiven Chance-/ Risikoverhältnis bevorzugt erworben. Dies erfolgte unter der Prämisse eine annähernde Branchengleichgewichtung im Hinblick auf Duration und Credit-Spread zu erzielen. Hierzu wurden ausschließlich Käufe in USD denominierten Staats- und Unternehmensanleihen mit überwiegend Investment Grade Klassifizierung sowie einem ausreichend großen ausstehenden Volumen getätigt. Durch die kontinuierliche Erweiterung der Emittentenstruktur des Portfolios aus dem Sekundärmarkt konnte die Granularität des Fonds sukzessive gesteigert und eine ausgewogene Durationsstruktur erreicht werden.

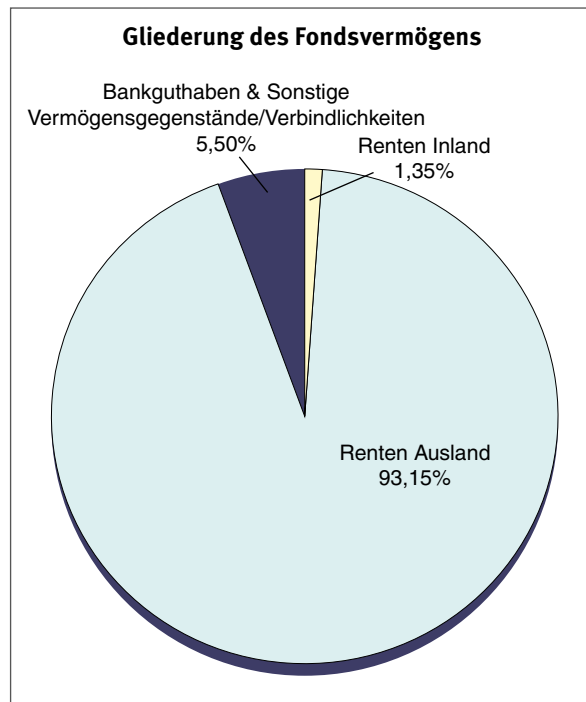
Das Vorgehen des Fondsmanagements bei der Branchen- und Risikogleichgewichtung zeichnete sich durch eine Aufteilung der Unternehmensanleihen in unterschiedliche Sektoren aus. Hierbei wird ein durationsgewichteter Risikobeitrag für jede einzelne Anleihe eines Sektors ermittelt. Die Summe dieser einzelnen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

Die modifizierte Duration der Einzelanleihenbestände bewegte sich zum Ende des Fondsjahres bei 4,85 %.

Zum Ende des Berichtszeitraums hatte der NB Anleihen Global 94,50 % des Fondsvermögens in Einzelanleihen investiert und der Kassenposition waren 4,98 % des Investmentvermögens zuzurechnen.

Die Vermögensaufteilung zum Rumpfgeschäftsjahresende entnehmen sie bitte dem nachfolgenden Diagramm.

30.11.2020:



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:

- I-Tranche: -2,32 %
- R-Tranche: -1,67 %
- V-Tranche: -2,22 %

Veräußerungsergebnis

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

Risikoanalyse

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

- I-Tranche: 6,76 %
- R-Tranche: 5,49 %
- V-Tranche: 6,73 %

Die Angaben zur Risikoanalyse erfolgen auf Basis der Daten der Kapitalverwaltungsgesellschaft HAN-SAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH.

Risikobericht

Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in alle Arten von verzinslichen Wertpapieren.

Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken resultieren aus der Kursbewegung

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

Zinsänderungsrisiken

Das Zinsänderungsrisiko bezieht sich auf die Kursbewegung eines festverzinslichen Wertpapiers bei Zinsänderungen. Kursbewegungen können aber auch von einer Neueinschätzung der Marktteilnehmer bzgl. der künftigen Entwicklung des Marktzinsniveaus ausgelöst werden. Grundsätzlich hängt das Zinsänderungsrisiko von dem Kupon, den individuellen Ausstattungsmerkmalen sowie der Laufzeit der Anleihe ab. So reagieren bspw. Kurse lang laufender Anleihen stärker auf Zinsänderungen als Kurse kurz laufender Anleihen. Die Zinsänderungsrisiken wurden durch Beimischung von festverzinslichen Wertpapieren mit kurzer Restlaufzeit begrenzt. Die modifizierte Duration der Einzelanleihenbestände, die als Maß der Zinssensitivität von Anleihen gilt, lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,85 %.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken bestanden bei festverzinslichen Wertpapieren, wobei das Fondsmanagement die Risiken weitestgehend über die Selektion von Emittenten unzweifelhafter Bonität begrenzte. Adressenausfallrisiken im Sinne von Kontrahentenrisiken waren ebenfalls nicht zu verzeichnen, da der Fonds während des Berichtszeitraums keinerlei OTC-Derivate im Bestand hatte.

Währungsrisiken

Fremdwährungsrisiken bestanden, da in globalen Anleihen investiert wurde. Die Fremdwährungsquote lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 95,19 %.

Operationelle Risiken

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene

Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

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

Liquiditätsrisiken

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

Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

Sonstige Hinweise

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

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

Die Anteilklassen des Fonds wurden zu folgenden Zeitpunkten aufgelegt:

Anteilklasse R: 02. November 2020

Anteilklasse I: 02. Dezember 2019

Anteilklasse V: 02. Dezember 2019

Die Bewertungsvorgehensweise wurde ab Mai 2020 auf die handelbaren Tagesschlusskurse geändert.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Tätigkeitsbericht

NB Aktien Global

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt, unter Beachtung des empfohlenen Mindestanlagehorizonts von 5 Jahren und des Anlagerisikos, einen benchmarkunabhängigen, marktgerechten Wertzuwachs durch Aktienkurssteigerungen sowie ordentliche Erträge (Dividenden) an. Um dies zu erreichen, soll die Auswahl der Titel aus einem breiten Spektrum von Ländern, Sektoren und Unternehmensgrößen unter Zuhilfenahme quantitativer Modelle erfolgen. Durch die detaillierte Analyse fundamentaler Kennzahlen (u.a. Free Cash Flow Betrachtungen, Dividendenpolitik) soll das Ziel einer schwerpunktmäßigen Allokation von Unternehmen mit profitablen und nachhaltigem Geschäftsmodell erreicht werden. Bei der Auswahl der Einzelwerte wird zudem stets ein risikoadjustiertes attraktives Chance/Risikoverhältnisses angestrebt.

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. Über die Integration eines ESG-Filters auf Basis von MSCI-Daten werden Unternehmen, die mit bedenklichen Aktivitäten in Verbindung stehen, ausgeschlossen.

Die Aktienselektion erfolgt durch eine aktive Steuerung des Faktorexposures mittels quantitativer Auswertung fundamentaler und markttechnischer Indikatoren. Somit sollen durch Diversifikation über mehrere Faktoren (Multi Factor Investing) systematisch Risikoprämien vereinnahmt werden. Mit Aktienfaktoren ist die Erkenntnis verbunden, dass diese langfristig eine systematische Outperformance gegenüber einem nach Marktkapitalisierung gewichteten Index (z.B. MSCI World) erzielen können. Die gängigsten identifizierten Faktoren lauten: Momentum / Value / Size / Quality / Low Volatility und High Dividend Yield. Einzelne Faktoren entwickeln sich in bestimmten Phasen des Konjunkturzyklus unterschiedlich gut und korrelieren in verschiedenem Maße mit den Marktbewegungen. Eine Multifaktor-Strategie ist über mehrere Faktoren diversifiziert und kann diese Effekte vorteilhaft kombinieren. Die Schwerpunktsetzung des Fondsmanagements lag im Berichtszeitraum auf den Faktoren Momentum und Quality. Dabei wurden Momentum-Aktien anhand ihrer Preisentwicklung in den letzten Monaten selektiert. Bei Quality-Aktien wurden Unternehmen mit einem profitablen Geschäftsmodell anhand bestimmter Kennzahlen, wie beispielsweise der Eigenkapitalrendite, der Ertragsstabilität oder des Verschuldungsgrads, aus

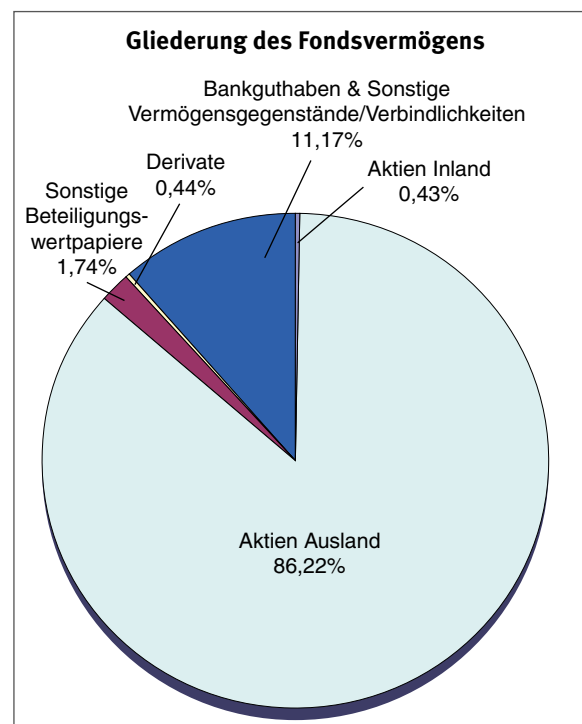
einem definierten Universum herausgefiltert. Je nach Marktlage kann der Fonds die Steuerung des Faktorexposures variieren. Durch regelmäßige Portfolioumschichtungen und die Investmentquotensteuerung, wurde der Fonds stetig an die aktuellen Marktentwicklungen angepasst.

Die Gewichtung der Einzeltitel erfolgt regelbasiert. Zur aktiven Cashflow-Steuerung wurden im Berichtszeitraum Index-Futures eingesetzt. Der Fonds war in der Regel vollinvestiert, so dass die Titelselektion und -gewichtung die Performancetreiber bildeten.

Der quantitative Ansatz induzierte zum Ende des Berichtszeitraums eine überproportionale Gewichtung des Fondsportfolios (gegenüber dem MSCI World) in den Sektoren Technologie und Gesundheit. Dagegen standen Untergewichtungen in den Sektoren Finanzen und Industrie. Zudem fokussierte sich die Allokation auf Large Caps. Währungsseitig verzeichnete der Fonds eine aktive Position im US-Dollar.

Die Vermögensaufteilung zum Rumpfgeschäftsjahresende entnehmen sie bitte dem nachfolgenden Diagramm.

30.11.2020:



Im Berichtsjahr wurden Derivate (IndexFutures) eingesetzt.

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse V betrug: 18,06 %

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse I betrug: 6,53 %

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse R betrug: 0,28 %

Veräußerungsergebnis

In allen Anteilklassen resultierten die realisierten Gewinne im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste in den Anteilklassen I und R sind im Wesentlichen die Veräußerungen von Devisenkassageschäften ursächlich und in der Anteilklasse V im Wesentlichen die Veräußerung von Aktien.

Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse V) betrug 29,44 % für den Berichtszeitraum.

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse I) betrug 16,01 % für den Berichtszeitraum.

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse R) betrug 5,98 % für den Berichtszeitraum.

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

Risikobericht

Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in globale Aktien. Zudem können Anlagen in Derivaten erfolgen.

Marktpreisrisiken

Das zentrale Marktpreisrisiko des Fonds resultiert aus den Kursbewegungen der gehaltenen Aktien und Derivate.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken bestanden im Berichtszeitraum nicht, da das Investmentvermögen nicht in verzinslichen Wertpapieren engagiert war. Allerdings waren Adressenausfallrisiken im Sinne von Kontrahentenrisiken zu verzeichnen, da der Fonds während des Berichtszeitraums Derivate im Bestand hatte.

Währungsrisiken

Fremdwährungsrisiken bestanden, da in Aktien außerhalb des Euroraums investiert wurde.

Operationelle Risiken

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

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

Liquiditätsrisiken

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.

Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

Sonstige Hinweise

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

Die Käufe- und Verkäufe von Aktien und Derivaten erfolgten sowohl über den Handel der NATIONAL-BANK AG als auch über den Handel der DONNER & REUSCHEL AG - unter Einhaltung der jeweiligen Best-Execution-Policy.

Die Anteilklassen des Fonds wurden zu folgenden Zeitpunkten aufgelegt:

Anteilklasse V: 02. Dezember 2019

Anteilklasse I: 02. November 2020

Anteilklasse R: 16. November 2020

Die NATIONAL-BANK AG hat die mit der Verwaltung des Sondervermögens "NATIONAL-BANK Dividenstrategie Global" betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH beauftragt, eine Verschmelzung auf das Sondervermögen "NB Aktien Global" (aufnehmendes Sondervermögen) in 2020 vornehmen zu lassen. Diese Verschmelzung erfolgte zum 16.11.2020.

Die Bewertungsvorgehensweise wurde ab Mai 2020 auf die handelbaren Tagesschlusskurse geändert.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Tätigkeitsbericht

NB Aktien Europa

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt, unter Beachtung des empfohlenen Mindestanlagehorizonts von 5 Jahren und des Anlage- risikos, einen benchmarkunabhängigen, marktgerechten Wertzuwachs durch Aktienkurssteigerungen sowie ordentliche Erträge (Dividenden) an. Um dies zu erreichen, investiert der Aktienfonds in Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz in Europa, wobei verschiedene europäische Länder sowie verschiedene Branchen und Unternehmensgrößen Berücksichtigung finden sollen. Dabei erfolgt die Auswahl der Einzeltitel auch mit Hilfe quantitativer Modelle. Durch die detaillierte Analyse fundamentaler Kennzahlen (u.a. Free Cash Flow Betrachtungen, Dividendenpolitik) soll das Ziel einer schwerpunktmäßigen Allokation von Unternehmen mit profitablen und nachhaltigem Geschäftsmodell erreicht werden. Bei der Auswahl der Einzelwerte wird zudem stets ein risikoadjustiertes attraktives Chance/Risikoverhältnis angestrebt.

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. Über die Integration eines ESG-Filters auf Basis von MSCI-Daten werden Unternehmen, die mit bedenklichen Aktivitäten in Verbindung stehen, ausgeschlossen.

Die Aktienselektion erfolgt durch eine aktive Steuerung des Faktorexposures mittels quantitativer Auswertung fundamentaler und markttechnischer Indikatoren. Somit sollen durch Diversifikation über mehrere Faktoren (Multi Factor Investing) systematisch Risikoprämien vereinnahmt werden. Mit Aktienfaktoren ist die Erkenntnis verbunden, dass diese langfristig eine systematische Outperformance gegenüber einem nach Marktkapitalisierung gewichteten Index (z.B. MSCI Europe) erzielen können. Die gängigsten identifizierten Faktoren lauten: Momentum / Value / Size / Quality / Low Volatility und High Dividend Yield. Einzelne Faktoren entwickeln sich in bestimmten Phasen des Konjunkturzyklus unterschiedlich gut und korrelieren in verschiedenem Maße mit den Marktbewegungen. Eine Multifaktor-Strategie ist über mehrere Faktoren diversifiziert und kann diese Effekte vorteilhaft kombinieren. Die Schwerpunktsetzung des Fondsmanagements lag im Berichtszeitraum auf den Faktoren Momentum und Quality. Dabei wurden Momentum-Aktien anhand ihrer Preisentwicklung in den letzten Monaten selektiert. Bei Quality-Aktien wurden Unternehmen mit einem profitablen Geschäftsmodell anhand bestimmter Kennzah-

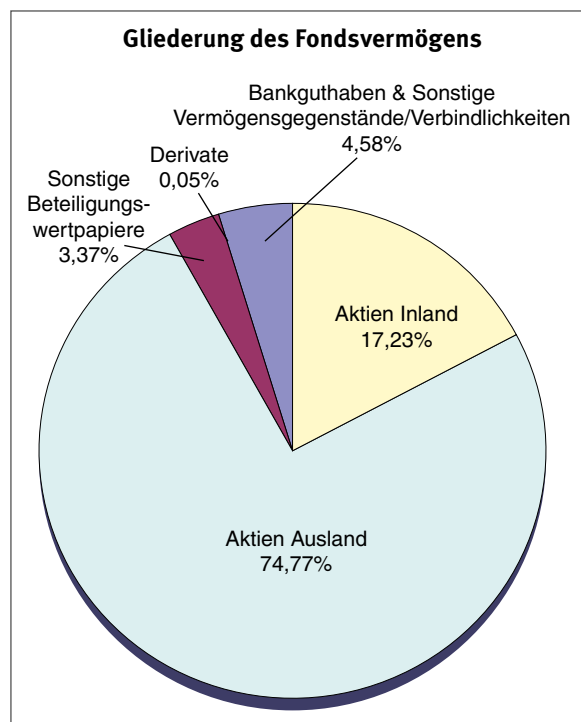
len, wie beispielsweise der Eigenkapitalrendite, der Ertragsstabilität oder des Verschuldungsgrads, aus einem definierten Universum herausgefiltert. Je nach Marktlage kann der Fonds die Steuerung des Faktor- exposures variieren. Durch regelmäßige Portfolioumschichtungen und die Investmentquotensteuerung, wurde der Fonds stetig an die aktuellen Marktentwicklungen angepasst.

Die Gewichtung der Einzeltitel erfolgt regelbasiert. Zur aktiven Cashflow-Steuerung wurden im Berichtszeitraum Index-Futures eingesetzt. Der Fonds war in der Regel vollinvestiert, so dass die Titelselektion und -gewichtung die Performancetreiber bildeten.

Der quantitative Ansatz induzierte zum Ende des Berichtszeitraums eine überproportionale Gewichtung des Fondsportfolios (gegenüber dem MSCI Europe) im Sektor Technologie. Dagegen stand eine signifikante Untergewichtung im Sektor Finanzen. Zudem fokussierte sich die Allokation auf Large Caps.

Die Vermögensaufteilung zum Rumpfgeschäftsjahresende entnehmen sie bitte dem nachfolgenden Diagramm.

30.11.2020:



Im Berichtsjahr wurden Derivate (Index-Futures) eingesetzt.

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse V betrug: 3,23 %

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse R betrug: -0,30 %

Veräußerungsergebnis

In allen Anteilklassen resultierten die realisierten Gewinne im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste in allen Anteilklassen sind im Wesentlichen ebenfalls die Veräußerungen von Aktien ursächlich.

Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse V) betrug 25,66 % für den Berichtszeitraum.

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilklasse R) betrug 6,17 % für den Berichtszeitraum.

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

Risikobericht

Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in europäische Aktien. Zudem können Anlagen in Derivaten erfolgen.

Marktpreisrisiken

Das zentrale Marktpreisrisiko des Fonds resultiert aus den Kursbewegungen der gehaltenen Aktien und Derivate.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken bestanden im Berichtszeitraum nicht, da das Investmentvermögen nicht in verzinslichen Wertpapieren engagiert war. Allerdings waren Adressenausfallrisiken im Sinne von Kontrahentenrisiken zu verzeichnen, da der Fonds während des Berichtszeitraums Derivate im Bestand hatte.

Währungsrisiken

Fremdwährungsrisiken bestanden, da in Aktien außerhalb des Euroraums investiert wurde.

Operationelle Risiken

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

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

Liquiditätsrisiken

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.

Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

Sonstige Hinweise

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

Die Käufe- und Verkäufe von Aktien und Derivaten erfolgten sowohl über den Handel der NATIONAL-BANK AG als auch über den Handel der DONNER & REUSCHEL AG - unter Einhaltung der jeweiligen Best-Execution-Policy.

Die Anteilklassen des Fonds wurden zu folgenden Zeitpunkten aufgelegt:

Anteilklasse V: 02. Dezember 2019

Anteilklasse R: 16. November 2020

Die NATIONAL-BANK AG hat die mit der Verwaltung des Sondervermögens "NATIONAL-BANK Dividenstrategie Deutschland" betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH beauftragt, eine Verschmelzung

auf das Sondervermögen "NB Aktien Europa" (aufnehmendes Sondervermögen) in 2020 vornehmen zu lassen. Diese Verschmelzung erfolgte zum 16.11.2020.

Die Bewertungsvorgehensweise wurde ab Mai 2020 auf die handelbaren Tagesschlusskurse geändert.

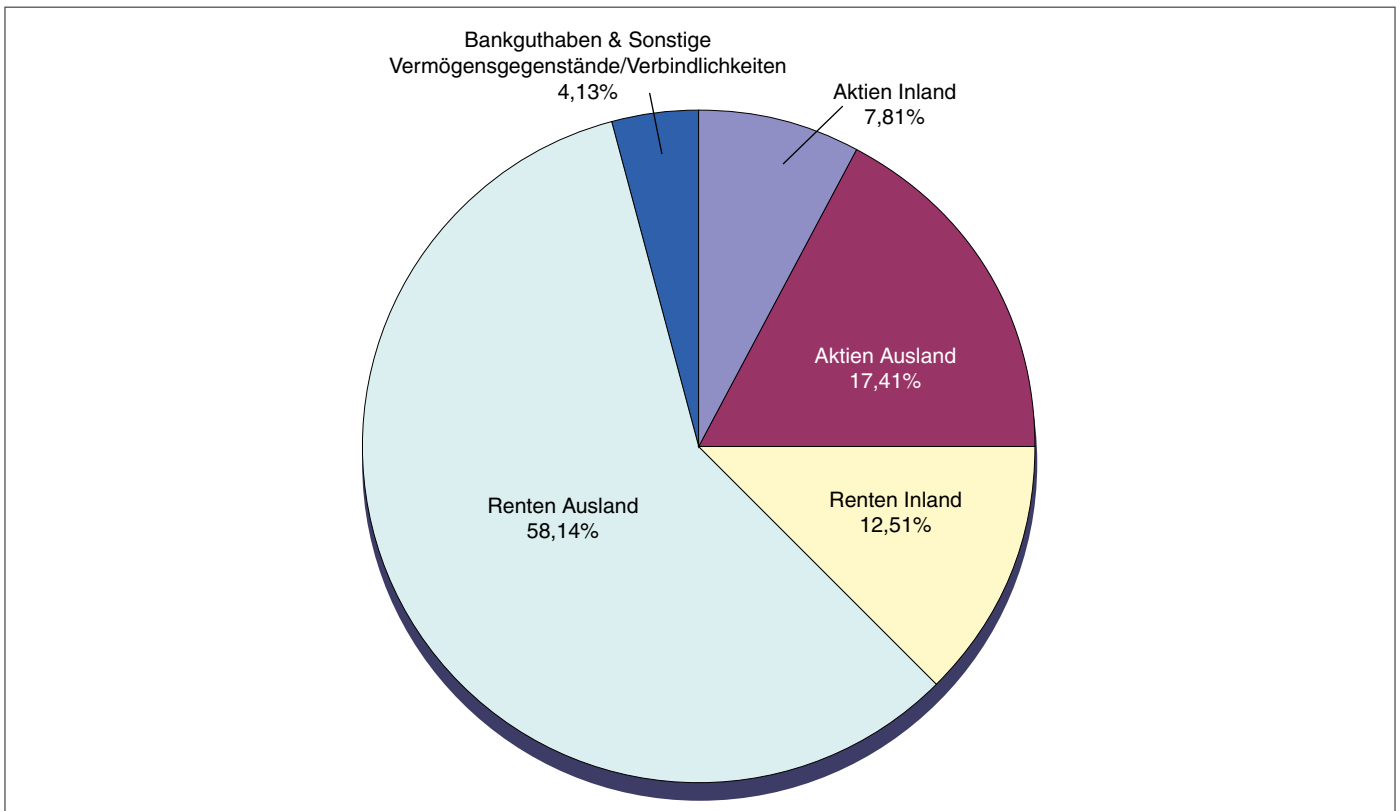
Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Konzept privat

Vermögensübersicht zum 30.11.2020

Auflegungsdatum:	08.12.1995		
Berichtszeitraum:	01.12.2019 bis 30.11.2020		
Fondsvermögen:	Mio. EUR	155,25	(182,93)
davon			
Aktien	Mio. EUR	39,16	(46,79)
Renten	Mio. EUR	109,68	(110,25)
Zertifikate	Mio. EUR	0,00	(16,4)
Bankguthaben	Mio. EUR	5,99	(9,19)
sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	0,42	(0,30)
(Angaben in Klammern per 30.11.2019)			
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-25,26	
Wertentwicklung (BVI)	in %	0,12	
Anteilumlauf	Stück	3.162.232	
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	49,09	
Wertpapierkennnummer	WKN	976691	

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
adidas	DE000A1EWWWO		STK	3.408	3.600	192	EUR 267,300000	910.958,40	0,59
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	482	542	60	EUR 1.602,000000	772.164,00	0,50
Air Liquide	FR0000120073		STK	8.635	8.635	0	EUR 137,650000	1.188.607,75	0,77
Allianz	DE0008404005		STK	7.629	619	1.626	EUR 197,660000	1.507.948,14	0,97
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251		STK	15.178	15.178	0	EUR 55,880000	848.146,64	0,55
ASML Holding	NL0010273215		STK	7.312	8.494	1.182	EUR 363,850000	2.660.471,20	1,71
AXA	FR0000120628		STK	24.282	0	43.363	EUR 19,712000	478.646,78	0,31
BASF	DE000BASF111		STK	16.746	16.746	0	EUR 61,330000	1.027.032,18	0,66
BNP Paribas	FR0000131104		STK	21.090	23.968	2.878	EUR 42,965000	906.131,85	0,58
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007		STK	8.531	16.170	7.639	EUR 52,880000	451.119,28	0,29
Daimler	DE0007100000		STK	14.846	14.846	0	EUR 56,450000	838.056,70	0,54
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650		STK	1.712	1.712	0	EUR 155,050000	265.445,60	0,17
Delivery Hero AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43		STK	4.548	5.110	562	EUR 101,250000	460.485,00	0,30
Deutsche Bank	DE0005140008		STK	26.504	53.518	27.014	EUR 9,343000	247.626,87	0,16
Deutsche Börse	DE0005810055		STK	3.397	4.355	958	EUR 139,750000	474.730,75	0,31
Deutsche Post	DE0005552004		STK	17.444	24.864	7.420	EUR 40,500000	706.482,00	0,46
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	58.869	34.869	107.369	EUR 15,115000	889.804,94	0,57
E.ON SE	DE000ENAG999		STK	30.507	30.507	0	EUR 9,076000	276.881,53	0,18
Enel	IT0003128367		STK	133.573	150.624	290.956	EUR 8,370000	1.118.006,01	0,72
Hermes International	FR0000052292		STK	566	915	349	EUR 817,400000	462.648,40	0,30
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	127.125	127.126	1	EUR 11,445000	1.454.945,63	0,94
Industria de Diseño Textil	ES0148396007		STK	15.143	15.143	0	EUR 27,850000	421.732,55	0,27
Kering	FR0000121485		STK	1.362	1.625	263	EUR 605,000000	824.010,00	0,53
Kerry Group	IE0004906560		STK	2.365	2.365	0	EUR 117,400000	277.651,00	0,18
Kon. Philips	NL0000009538		STK	16.471	16.471	0	EUR 43,360000	714.182,56	0,46
KONE	FI0009013403		STK	7.891	0	23.599	EUR 70,320000	554.895,12	0,36
L'Oréal	FR0000120321		STK	4.456	4.456	0	EUR 306,800000	1.367.100,80	0,88
LVMH	FR0000121014		STK	4.564	1.302	718	EUR 482,900000	2.203.955,60	1,42
Merck	DE0006599905		STK	2.124	2.124	0	EUR 133,850000	284.297,40	0,18
Neste Oyj	FI0009013296		STK	13.968	13.968	0	EUR 56,180000	784.722,24	0,51
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	21.479	22.846	1.367	EUR 84,710000	1.819.486,09	1,17
SAP	DE0007164600		STK	18.798	22.641	3.843	EUR 101,980000	1.917.020,04	1,23
Sartorius Stedim Biotech	FR0013154002		STK	991	1.217	226	EUR 303,000000	300.273,00	0,19
Schneider Electric	FR0000121972		STK	10.085	0	8.705	EUR 116,650000	1.176.415,25	0,76
Siemens	DE0007236101		STK	13.765	15.394	1.629	EUR 112,000000	1.541.680,00	0,99
STMicroelectronics	NL0000226223		STK	13.326	14.941	1.615	EUR 32,830000	437.492,58	0,28
Symrise	DE000SYM9999		STK	2.540	2.540	0	EUR 105,000000	266.700,00	0,17
Total S.E.	FR0000120271		STK	48.783	51.557	2.774	EUR 35,825000	1.747.650,98	1,13
Téléperformance	FR0000051807		STK	1.009	1.162	153	EUR 279,200000	281.712,80	0,18
UCB S.A.	BE0003739530		STK	2.841	2.841	0	EUR 89,560000	254.439,96	0,16
Unilever	GB00B10RZP78		STK	24.134	24.134	0	EUR 50,820000	1.226.489,88	0,79
VINCI	FR0000125486		STK	10.248	1.410	6.322	EUR 85,500000	876.204,00	0,56
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	6.226	13.135	6.909	EUR 57,480000	357.870,48	0,23
Wolters Kluwer	NL0000395903		STK	4.882	9.565	4.683	EUR 70,300000	343.204,60	0,22
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	8.877	9.795	918	EUR 90,840000	806.386,68	0,52
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	1.108	1.332	224	EUR 382,000000	423.256,00	0,27
Verzinsliche Wertpapiere									
1,375000000% AbbVie Inc. EO-Notes 16/24	XS1520899532		EUR	1.000	0	0	% 104,703000	1.047.030,00	0,67
2,500000000% Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(24)	XS217752390		EUR	1.000	1.000	0	% 107,296500	1.072.965,00	0,69
2,250000000% AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2020(27)	XS2206379567		EUR	1.000	1.000	0	% 108,917500	1.089.175,00	0,70
1,625000000% Anglo American Capital PLC 19/26	XS1962513674		EUR	800	0	0	% 106,452000	851.616,00	0,55
1,375000000% APT Pipelines Ltd. EO-Med.-Term Notes 2015(15/22)	XS1205616268		EUR	1.000	0	0	% 101,963782	1.019.637,82	0,66
1,500000000% Aroundtown SA EO-Anleihe 2019(26/26)	XS1843435501		EUR	700	0	0	% 105,655500	739.588,50	0,48
0,625000000% Aroundtown SA EO-MTN 19/25	XS2023872174		EUR	600	0	0	% 101,397500	608.385,00	0,39
0,250000000% AT & T Inc. DL-Notes 2019(19/26)	XS2051361264		EUR	1.000	600	0	% 101,006161	1.010.061,61	0,65
3,125000000% BayWa AG Notes v. 19/24	XS2002496409		EUR	1.000	0	0	% 105,265000	1.052.650,00	0,68
0,000000000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020/25	XS2133056114		EUR	1.000	1.000	0	% 100,712500	1.007.125,00	0,65
2,000000000% Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.20/28	XS2149280948		EUR	500	500	0	% 112,804500	564.022,50	0,36
2,375000000% Brambles Finance Ltd. EO-Bonds 14/24	XS1028952312		EUR	1.000	0	0	% 108,335500	1.083.355,00	0,70
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl. Ser.182 v.2020(25)	DE0001141828		EUR	2.000	2.000	0	% 103,767250	2.075.345,00	1,34

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
0,100000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	DE0001030542		EUR	650	0	0	% 102,973500	723.094,85	0,47
0,100000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	650	0	0	% 108,512000	741.638,29	0,48
1,000000000% CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/25)	XS2248827771		EUR	400	400	0	% 101,485500	405.942,00	0,26
2,500000000% Cap Gemini S.A. EO-Notes 2015(15/23)	FR0012821940		EUR	500	0	0	% 106,418000	532.090,00	0,34
0,625000000% Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	FR0013519048		EUR	500	500	0	% 103,122916	515.614,58	0,33
0,625000000% Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020/30	XS2133071774		EUR	1.000	1.000	0	% 102,343000	1.023.430,00	0,66
1,750000000% CellInx Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2247549731		EUR	800	800	0	% 100,262000	802.096,00	0,52
0,750000000% CEPSA Finance S.A.U. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	XS2117485677		EUR	3.000	3.000	0	% 95,382483	2.861.474,49	1,84
0,875000000% CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2084418339		EUR	800	100	800	% 102,694000	821.552,00	0,53
0,875000000% Covestro AG Medium Term Notes v.20(20/25)	XS2188805688		EUR	500	500	0	% 104,481166	522.405,83	0,34
1,000000000% Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 20/27	XS2193733503		EUR	700	700	0	% 104,384766	730.693,36	0,47
1,250000000% Davide Campari-Milano N.V. EO-Notes 2020/27	XS2239553048		EUR	800	800	0	% 103,093500	824.748,00	0,53
1,625000000% Dell Bank International DAC EO-Notes 2020(24)	XS2193734733		EUR	1.000	1.000	0	% 103,299966	1.032.999,66	0,67
6,000000000% Deutsche Bank AG FLR-Nachr. Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3		EUR	1.000	1.000	0	% 99,402000	994.020,00	0,64
0,500000000% Dow Chemical Co., The DL-Notes 2020(20/27)	XS2122485845		EUR	1.000	1.000	0	% 100,944883	1.009.448,83	0,65
1,750000000% DXC Technology Co. EO-Notes 18/26	XS1883245331		EUR	1.000	1.000	0	% 102,766500	1.027.665,00	0,66
1,698000000% EP Infrastructure a.s. EO-Notes 19/26	XS2034622048		EUR	500	500	0	% 102,897392	514.486,96	0,33
0,500000000% ERG S.p.A. EO-Notes 20/27	XS2229434852		EUR	800	800	0	% 101,156250	809.250,00	0,52
1,500000000% Eutelsat S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR00140005C6		EUR	1.000	1.000	0	% 101,217566	1.012.175,66	0,65
0,375000000% EWE AG Med.Term Nts.v.20(32/32)	DE000A3H2TW4		EUR	500	500	0	% 100,925500	504.627,50	0,33
1,125000000% Fastighets AB Balder EO-MTN 19/27	XS2050448336		EUR	1.000	0	0	% 101,003000	1.010.030,00	0,65
1,875000000% FCE Bank PLC EO-MTN 14/21	XS1080158535		EUR	1.000	0	0	% 100,309500	1.003.095,00	0,65
0,625000000% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2085608326		EUR	1.000	0	0	% 103,343262	1.033.432,62	0,67
0,250000000% Frankreich EO-Inf. Index-Lkd OAT 2013(24)	FR0011427848		EUR	650	0	0	% 106,502000	733.715,71	0,47
0,100000000% Frankreich EO-Inf. Index-Lkd OAT 2015(25)	FR0012558310		EUR	650	0	0	% 104,900500	708.786,45	0,46
1,625000000% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 20/24	XS2198798659		EUR	1.500	1.500	0	% 103,069000	1.546.035,00	1,00
1,875000000% General Electric Co. EO-Notes 2015(15/27)	XS1238902057		EUR	700	700	0	% 106,531382	745.719,67	0,48
0,450000000% General Mills Inc. EO-Notes 2020(20/26)	XS2100788780		EUR	1.000	1.000	0	% 102,383833	1.023.838,33	0,66
1,125000000% Glencore Finance Europe S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	XS2228892860		EUR	500	500	0	% 102,176475	510.882,38	0,33
0,489000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 15/22	XS1173867323		EUR	3.800	0	0	% 101,169000	3.844.422,00	2,48
0,875000000% H.Lundbeck 20/27	XS2243299463		EUR	1.000	1.000	0	% 101,907000	1.019.070,00	0,66
0,300000000% IBM DL-Notes 2020(20/28)	XS2115091717		EUR	1.300	1.300	0	% 101,924483	1.325.018,28	0,85
2,875000000% Infineon Technologies AG Anleihe v.2019(2025)/und	XS2056730323		EUR	1.000	0	0	% 103,142500	1.031.425,00	0,66
1,125000000% Infineon Technologies AG Anleihe v.2020/26	XS2194283672		EUR	500	500	0	% 105,771000	528.855,00	0,34
1,750000000% Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1319817323		EUR	500	0	0	% 105,862500	529.312,50	0,34
0,875000000% ISS Global A/S EO-MTN 19/26	XS2013618421		EUR	600	0	0	% 98,815960	592.895,76	0,38
3,250000000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.18/24	XS1854830889		EUR	1.000	1.000	0	% 98,690500	986.905,00	0,64
1,500000000% Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 16/24	XS1405782407		EUR	500	625	1.125	% 102,798500	513.992,50	0,33
2,375000000% LOUIS DREYF.C. 20/25	XS2264074647		EUR	800	800	0	% 102,903000	823.224,00	0,53
0,875000000% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 19/26	XS2052310054		EUR	1.000	0	0	% 103,637500	1.036.375,00	0,67
0,750000000% Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020/32	XS2238792175		EUR	400	400	0	% 104,025000	416.100,00	0,27
0,875000000% Metsu Outotec Oyj EO-MTN 20/28	XS2264692737		EUR	700	700	0	% 100,122500	700.857,50	0,45
1,250000000% MMS USA Investments Inc. EO-Notes 19/28	FR0013425147		EUR	700	700	0	% 104,995500	734.968,50	0,47
1,500000000% MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Notes 2020(27)	XS2232045463		EUR	700	700	0	% 101,998750	713.991,25	0,46
0,000000000% Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(24)	FR0013482817		EUR	500	1.500	1.000	% 100,812375	504.061,88	0,32
1,250000000% Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683		EUR	800	800	0	% 101,802366	814.418,93	0,52

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
1,125000000% Norsk Hydro ASA EO-Bonds 19/25	XS1974922442		EUR	1.000	0	0	% 103,261066	1.032.610,66	0,67
1,000000000% Optus Finance Pty Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2013539635		EUR	1.200	1.200	0	% 105,230500	1.262.766,00	0,81
1,000000000% Origin Energy Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 19(19/29)	XS2051788219		EUR	800	800	0	% 99,818000	798.544,00	0,51
1,125000000% Parker-Hannifin EO-Nts 17/25	XS1719267855		EUR	700	700	0	% 104,370000	730.590,00	0,47
0,125000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2241090088		EUR	600	600	0	% 100,653500	603.921,00	0,39
1,100000000% Republic of France 10/22 3)	FR0010899765		EUR	650	0	0	% 104,612000	769.599,10	0,50
0,500000000% Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2170384130		EUR	500	1.000	500	% 102,746666	513.733,33	0,33
2,000000000% SIGNIFY N.V. 20/24	XS2128498636		EUR	800	800	0	% 105,944750	847.558,00	0,55
0,000000000% SIX Group ANL.20/25	ES0305523005		EUR	600	600	0	% 100,109500	600.657,00	0,39
2,000000000% Smiths Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	XS1570260460		EUR	1.000	0	0	% 108,612500	1.086.125,00	0,70
1,625000000% Solvay S.A. EO-Notes 2015(15/22)	BE6282459609		EUR	1.000	0	0	% 103,284000	1.032.840,00	0,67
1,800000000% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24) 3)	ES00000126A4		EUR	650	0	0	% 112,719000	765.467,97	0,49
0,300000000% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 16(21) 3)	ES00000128D4		EUR	650	0	0	% 101,827000	690.733,27	0,44
1,375000000% Symrise AG Anleihe v.2020(2020/2027)	XS2195096420		EUR	400	400	0	% 105,388500	421.554,00	0,27
1,250000000% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 16/23	XS1524573752		EUR	1.000	0	0	% 102,938500	1.029.385,00	0,66
2,375000000% Tauron Polska Energia SA EO-Notes 2017(27)	XS1577960203		EUR	800	800	0	% 104,462920	835.703,36	0,54
2,200000000% Teréga S.A.S. EO-Obl. 2015(15/25)	FR0012881555		EUR	1.000	0	0	% 110,666500	1.106.665,00	0,71
1,875000000% thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23)	DE000A2YN6V1		EUR	800	0	0	% 98,949000	791.592,00	0,51
2,250000000% Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2019(19/26)	FR0013452893		EUR	1.800	0	0	% 101,973000	1.835.514,00	1,18
7,500000000% Trafigura Group Pte Ltd. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2033327854		EUR	1.000	1.000	0	% 104,990000	1.049.900,00	0,68
0,250000000% Téléperformance SE EO-Obl. 20/27	FR0014000575		EUR	800	800	0	% 99,560500	796.484,00	0,51
0,878000000% Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2020(20/27)	FR0014000087		EUR	500	500	0	% 100,479000	502.395,00	0,32
0,050000000% Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 20/25	XS2133390521		EUR	500	500	0	% 100,870666	504.353,33	0,32
0,625000000% Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(17/25)	FR0013424868		EUR	700	0	0	% 103,319656	723.237,59	0,47
1,625000000% Westlake Chemical Corp. EO-Notes 2019(19/29)	XS2028104037		EUR	500	500	0	% 103,135200	515.676,00	0,33
0,750000000% Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2020(27)	XS2176534795		EUR	500	500	0	% 106,008500	530.042,50	0,34
2,750000000% ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	XS2262961076		EUR	600	600	0	% 100,222500	601.335,00	0,39
2,625000000% ALLIANZ SUB 20(31)/und	DE000A289FK7		EUR	800	800	0	% 100,502000	804.016,00	0,52
2,125000000% ams AG DL-Wdl.-Anl. 20/27	DE000A283WZ3		EUR	600	600	0	% 108,100000	648.600,00	0,42
2,375000000% Bayer AG FLR-Sub. Anl.v.2019(2025/2079)	XS2077670003		EUR	1.500	0	0	% 101,300500	1.519.507,50	0,98
3,250000000% BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2020(26)/49	XS2193661324		EUR	500	500	0	% 106,829000	534.145,00	0,34
4,496000000% Citycon Oyj EO-Notes 2019/und	XS2079413527		EUR	1.500	0	0	% 97,566000	1.463.490,00	0,94
1,250000000% Deutsche Börse AG FLR-v.2020(2027/2047)	DE000A289N78		EUR	1.500	1.500	0	% 101,847000	1.527.705,00	0,98
0,500000000% Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2242921711		EUR	1.000	1.000	0	% 101,101250	1.011.012,50	0,65
2,850000000% Royal FrieslandCampina 20/25	XS2228900556		EUR	800	800	0	% 102,662000	821.296,00	0,53
1,250000000% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2176783319		EUR	500	500	0	% 106,401200	532.006,00	0,34
0,750000000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	XS2197348324		EUR	700	700	0	% 103,809500	726.666,50	0,47
0,541000000% Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/28)	XS2242747348		EUR	700	700	0	% 101,611500	711.280,50	0,46
0,830000000% BP Capital Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2016(24/24)	XS1492671158		EUR	1.000	0	0	% 103,535966	1.035.359,66	0,67
1,125000000% Celanese US Holdings LLC EO-Notes 16/23	XS1492691008		EUR	500	0	0	% 102,179500	510.897,50	0,33
0,625000000% Glencore Finance Europe S.A. EO-MTN 19/24	XS2051397961		EUR	400	0	0	% 101,308716	405.234,86	0,26
1,500000000% Iliad S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013287273		EUR	1.000	0	0	% 100,411500	1.004.115,00	0,65
1,250000000% Royal Mail PLC EO-Notes 19/26	XS2063268754		EUR	1.000	0	0	% 103,051000	1.030.510,00	0,66
1,250000000% Tornator Oy EO-Notes 2020(26)	FI4000442108		EUR	700	700	0	% 102,565500	717.958,50	0,46
0,625000000% Adidas AG Anleihe v.2020(2035)	XS2224621420		EUR	200	200	0	% 104,940000	209.880,00	0,14
1,125000000% ALBEMARLE New Holding GmbH 19/25	XS2083146964		EUR	700	0	800	% 103,300375	723.102,63	0,47
1,375000000% Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 19/24	XS2006909407		EUR	900	0	0	% 100,922250	908.300,25	0,59

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
0,625000000% Dell Bank International DAC EO-Notes 2019(19/22)	XS2066058988		EUR	1.000	0	0	% 100,968950	1.009.689,50	0,65
1,625000000% Eustream AS 20/27	XS2190979489		EUR	1.000	1.000	0	% 106,527000	1.065.270,00	0,69
1,744000000% Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2020(24)	XS2116728895		EUR	1.000	1.000	0	% 99,404000	994.040,00	0,64
3,500000000% PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	XS2176872849		EUR	700	700	0	% 105,794500	740.561,50	0,48
1,539000000% Prosus N.V. DL-Notes 2020(28) 144A	XS2211183244		EUR	700	700	0	% 103,065500	721.458,50	0,46
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	137.572.091,97	88,63
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
1,625000000% Apple Inc. EO-Notes 14/26	XS1135337498		EUR	1.000	0	0	% 110,900412	1.109.004,12	0,71
1,750000000% ManpowerGroup Inc. EO-Notes 2018(18/26)	XS1839680680		EUR	700	700	0	% 107,382625	751.678,38	0,48
1,375000000% ACS Servicios Comun.y Ener.SL EO-Med.-Term Nts 2020(25/25)	XS2189592616		EUR	500	2.500	2.000	% 102,098666	510.493,33	0,33
0,750000000% Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2178833427		EUR	400	400	0	% 104,902500	419.610,00	0,27
0,900000000% Harley Davidson Finl Serv.Inc. DL-Med.-T.Nt 2019/2024	XS2075185228		EUR	1.000	0	0	% 101,000338	1.010.003,38	0,65
1,625000000% JAB Holdings B.V. EO-Notes 2015(25)	DE000A1Z0TA4		EUR	700	0	0	% 106,380779	744.665,45	0,48
5,875000000% Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes 2019/24 144A	XS2010037849		EUR	700	0	300	% 100,545500	703.818,50	0,45
2,000000000% Mohawk Industries Inc. EO-Notes 15/22	XS1117296381		EUR	800	800	0	% 101,617000	812.936,00	0,52
2,125000000% Walgreens Boots Alliance Inc. EO-Notes 14/26	XS1138360166		EUR	1.000	1.000	0	% 109,368902	1.093.689,02	0,70
0,625000000% Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2118213888		EUR	1.000	1.000	0	% 104,248500	1.042.485,00	0,67
0,500000000% POSCO DL-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152		EUR	700	700	0	% 100,009500	700.066,50	0,45
0,375000000% Royal Schiphol Group 20/27	XS2227050023		EUR	800	800	0	% 102,334000	818.672,00	0,53
1,823000000% Wintershall DEA 19/31	XS2055079904		EUR	1.000	0	0	% 103,922000	1.039.220,00	0,67
0,840000000% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 19/25	XS2054209833		EUR	500	500	0	% 102,294583	511.472,92	0,33
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	11.267.814,60	7,24
Summe Wertpapiervermögen							EUR	148.839.906,57	95,87

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	5.782.468,50				5.782.468,50	3,72
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	244.371,61				204.255,78	0,13
Summe der Bankguthaben							EUR	5.986.724,28	3,85
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	630.533,00				630.533,00	0,41
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	630.533,00	0,41
Sonstige Verbindlichkeiten 2)							EUR	-208.302,31	-0,13
Fondsvermögen							EUR	155.248.861,54	100 1)
Anteilwert							EUR	49,09	
Umlaufende Anteile							STK	3.162.232	

Fußnoten:

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 32,76 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 96.509.886,76 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.11.2020	
US-Dollar	USD	1,196400	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
			im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
A2A S.p.A.	IT0001233417	STK	-	875.579	
AENA S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	-	9.187	
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	-	62.458	
Amadeus IT Holding	ES0109067019	STK	6.717	6.717	
Arkema	FR0010313833	STK	6.400	6.400	
Atlantia	IT0003506190	STK	-	45.190	
Bayer	DE000BAY0017	STK	-	16.700	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	49.070	49.070	
Bco Santander Cen. Hisp.	ES0113900J37	STK	165.511	522.171	
Bureau Veritas	FR0006174348	STK	-	70.687	
CNP Assurances	FR0000120222	STK	-	75.408	
CRH	IE0001827041	STK	6.000	6.000	
Danone	FR0000120644	STK	-	22.005	
Deutsche Wohnen	DE000A0HN5C6	STK	5.745	5.745	
Eiffage	FR0000130452	STK	6.050	6.050	
Elisa	FI0009007884	STK	6.321	6.321	
Engie S.A.	FR0010208488	STK	41.500	41.500	
ENI	IT0003132476	STK	19.560	19.560	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	6.555	6.555	
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010	STK	22.495	22.495	
freenet	DE000A0Z2Z25	STK	-	61.500	
Fresenius Medical Care	DE0005785802	STK	3.436	3.436	
Galapagos N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003818359	STK	1.267	1.267	
Grpe Bruxelles Lambert	BE0003797140	STK	-	16.898	
Hannover Rück SE	DE0008402215	STK	-	11.881	
Hera	IT0001250932	STK	-	502.000	
ING Groep	NL0011821202	STK	29.920	29.920	
Intesa Sanpaolo	IT0000072618	STK	124.600	124.600	
Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705	STK	2.838	2.838	
Kon. KPN	NL0000009082	STK	-	514.585	
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	5.255	5.255	
Cie Génle Étis Michelin	FR0000121261	STK	-	13.340	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	-	6.285	
Pernod-Ricard	FR0000120693	STK	3.765	3.765	
Publicis Groupe	FR0000130577	STK	-	25.500	
Recordati - Ind.Chim.Farm.	IT0003828271	STK	-	40.672	
Red Electrica Corporacion	ES0173093024	STK	-	78.736	
SCOR	FR0010411983	STK	-	37.984	
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	7.110	7.110	
Smurfit Kappa Group	IE00B1RR8406	STK	18.560	18.560	
Sodexo Alliance	FR0000121220	STK	-	15.169	
Stora Enso	FI0009005961	STK	49.265	49.265	
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	5.092	5.092	
Telefónica	ES0178430E18	STK	35.465	35.465	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	2.790	36.530	
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987	STK	19.535	19.535	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,625000000% ACCOR S.A. EO-Notes 14/21	FR0011731876	EUR	-	2.000	
0,875000000% Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2017(17/24)	XS1685798370	EUR	-	1.000	
1,875000000% Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2020(20/25)	FR0013477254	EUR	1.000	1.000	
1,875000000% Albemarle Corp. EO-Notes 2014(14/21)	XS1148074518	EUR	-	1.000	
1,000000000% Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/23)	XS1843444081	EUR	-	1.300	
2,875000000% AON PLC EO-Notes 2014(14/26)	XS1062493934	EUR	-	500	
2,375000000% Auchan Holding S.A. EO-MTN 19/25	FR0013416146	EUR	-	600	
0,625000000% Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	DE000DU06733	EUR	-	-	
2,750000000% B.A.T. Intl Finance PLC EO-MTN 13/25	XS0909359332	EUR	-	500	
0,105133000% Italien, Republik EO-Inf.Idx Lkd B.T.P.2016(22)	IT0005188120	EUR	-	1.300	
1,750000000% Babcock International Oktober 2022	XS1117528189	EUR	-	2.000	
0,400000000% Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/24)	XS1998215393	EUR	-	500	
1,750000000% Bund Anl.Inflationsindex. 09/20	DE0001030526	EUR	-	650	
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.173 v.2016(21)	DE0001141737	EUR	3.850	6.150	
1,875000000% Carnival Corp. EO-Notes 15/22	XS1317305198	EUR	-	1.000	
1,000000000% CEPSA Finance S.A.U. EO-Med.-Term Nts 2019(19/25)	XS1996435688	EUR	1.000	1.000	
1,750000000% Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2020/26	XS2134245138	EUR	500	500	
0,750000000% Coca-Cola Co., The EO-Notes 2019(19/26)	XS1955024713	EUR	-	100	
0,850000000% Daimler AG Medium Term Notes v.17(25)	DE000A2DADM7	EUR	-	1.000	
1,700000000% Danaher Exp. 20/24	XS2147994995	EUR	1.000	1.000	
1,875000000% Dow Chemical Co., The DL-Notes 2020(20/40)	XS2122933695	EUR	500	500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
2,250000000% DS Smith PLC EO-MTN 15/22	XS1291448824	EUR	-	2.000	
1,000000000% Ecolab Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1529859321	EUR	-	500	
1,250000000% EMERSON EL. 19/25	XS1915689746	EUR	-	500	
1,125000000% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(24/79)	XS2035564975	EUR	-	500	
1,125000000% ENEL Finance Intl N.V. EO-MTN 18/26	XS1750986744	EUR	-	1.000	
1,875000000% ERG S.p.A. EO-Notes 19/25	XS1981060624	EUR	-	500	
2,000000000% Eutelsat S.A. EO-Bonds 18/25	FR0013369493	EUR	-	1.000	
3,021000000% Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(24)	XS1959498160	EUR	-	1.000	
3,950000000% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155486942	EUR	1.000	1.000	
0,375000000% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/23)	XS1944456018	EUR	-	500	
1,000000000% innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(25/25)	XS1595704872	EUR	-	1.000	
0,500000000% Internat. Cons. Airl. Group SA EO Bonds 19/24	XS2020580945	EUR	-	300	
2,125000000% ITV PLC EO-Notes 2015(15/22)	XS1292425664	EUR	-	1.000	
3,000000000% K+S Anl. 12/22	DE000A1PGZ82	EUR	1.900	1.900	
0,800000000% Kellogg Co. EO-Notes 17/22	XS1611042646	EUR	-	1.000	
2,750000000% Liberty Mutual Group Inc. EO-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1403499848	EUR	-	500	
0,250000000% Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	XS2020670779	EUR	-	1.000	
0,000010000% Metso Outotec 20/28	DE000DU11923	EUR	-	-	
1,000000000% Mondelez International Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1197269647	EUR	-	2.000	
0,000000000% Nestlé Finance Intl EO-MTN 20/24	XS2170362326	EUR	750	750	
0,500000000% Publicis Groupe S.A. EO-Obl. 16/23	FR0013217346	EUR	-	1.000	
0,875000000% Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1996441066	EUR	-	700	
1,125000000% Schaeffler AG MTN v. 19/22	DE000A2YB699	EUR	-	250	
0,000000000% Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2118280218	EUR	700	700	
0,362000000% Sky Ltd. EO-FLR Med.-Term. Nts 2015(20)	XS1212467911	EUR	-	4.000	
1,250000000% Snam S.p.A. EO-MTN 19/25	XS1957442541	EUR	-	500	
0,675928500% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 17/27	ES00000128S2	EUR	-	650	
2,625000000% SPP Infrastructure Fing EO-Nts 15/25	XS1185941850	EUR	-	1.000	
0,750000000% THALES S.A. EO-MTN 18/25	FR0013311347	EUR	-	1.000	
0,596000000% UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 15/20	XS1169707087	EUR	-	6.500	
1,500000000% Verbund AG EO-Notes 2014(24)	XS1140300663	EUR	-	500	
0,000000000% Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(17/22)	FR0013424850	EUR	-	1.000	
2,500000000% Volkswagen Fin. Services N.V. LS-Medium-Term Notes 2020/23	XS2152058868	EUR	1.000	1.000	
1,250000000% ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2010040124	EUR	-	1.000	
6,875000000% Trafigura Group Pte Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1582433428	USD	-	1.200	
Andere Wertpapiere					
Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009F1	STK	22.495	22.495	
Iberdrola Anrechte	ES06445809K4	STK	127.125	127.125	
Iberdrola Anrechte	ES06445809J6	STK	111.500	111.500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,625000000% Akzo Nobel Sweden Finance MTN 12/22	XS0809847667	EUR	-	1.000	
1,500000000% Aptiv PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS119775692	EUR	-	1.000	
1,750000000% Fluor Corp. (New) EO-Notes 16/23	XS1382385471	EUR	-	1.500	
1,000000000% General Mills Inc. EO-Notes 15/23	XS1223830677	EUR	-	1.000	
0,950000000% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 17/25	XS1617845083	EUR	-	1.000	
1,000000000% Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/23)	XS1580476759	EUR	-	500	
0,136847500% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 16(21)	US912828Q608	USD	-	750	
0,133365000% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 17(22)	US912828X398	USD	-	750	
0,625000000% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 18/23	US9128284H06	USD	-	750	
0,134973750% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 14/24	US912828WU04	USD	-	750	
0,405435000% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 15/25	US912828XL95	USD	-	750	
0,133703750% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 16(26)	US912828S505	USD	-	750	
Zertifikate					
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 23.09.20 ESTX50 2675	DE000CP6G632	STK	-	175.500	
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 23.10.2020 SX5E 2700	DE000LB1MUE6	STK	-	133.000	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 26.06.20 ESTX50 2800	DE000ST4H9V2	STK	-	165.155	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 25.09.20 ESTX50 2750	DE000ST4JBU5	STK	-	130.500	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.12.20 ESTX50 3025	DE000SR2R0V5	STK	152.000	152.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Iberdrola S.A. Acciones Port. Em.1/20 EO -,75	ES0144583210	STK	2.065	2.065	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: 2-3,25Yr. Ita. Rep. Government Bonds (synth. Anleihe)					
		EUR			1.207,08
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)					
		EUR			6.837,94

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Dezember 2019 bis 30. November 2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	240.388,33
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	534.774,03
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	257.777,30
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.132.951,81
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.008,75
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-39.782,97
7. Sonstige Erträge	EUR	85.436,17

Summe der Erträge EUR 2.212.553,44

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.310.201,22
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-98.009,78
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.654,41
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-9.097,20
5. Aufwandsausgleich	EUR	116.018,12

Summe der Aufwendungen EUR -1.311.944,49

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 900.608,95

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	14.672.156,94
2. Realisierte Verluste	EUR	-14.966.230,20

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -294.073,26

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 606.535,69

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.024.971,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-451.019,10

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -1.475.990,79

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -869.455,10

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	182.934.158,73
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-1.790.694,41
		EUR	-25.261.710,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	3.389.204,26	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-28.650.915,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	236.563,06
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-869.455,10
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-1.024.971,69	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-451.019,10	

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 155.248.861,54

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

I. Für die Ausschüttung verfügbar

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

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt
2. Vortrag auf neue Rechnung

III. Gesamtausschüttung

1. Endausschüttung
- a) Barausschüttung

	insgesamt	je Anteil
EUR	23.493.958,95	7,43
EUR	606.535,69	0,19
EUR	14.966.230,20	4,73
EUR	-14.198.279,61	-4,49
EUR	-23.287.329,23	-7,36
EUR	1.581.116,00	0,50
EUR	1.581.116,00	0,50

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2017	EUR 200.460.388,59	EUR 49,41
2018	EUR 182.449.753,53	EUR 47,39
2019	EUR 182.934.158,73	EUR 49,53
2020	EUR 155.248.861,54	EUR 49,09

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,87
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

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

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 49,09
Umlaufende Anteile STK 3.162.232

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 0,88 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus
Transaktionskosten EUR 260.718,73
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 74.899,48 Quellensteuererstattungen
Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 4.454,69 Kosten für die Marktrisikomessung

Sonstige Informationen

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2019

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

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

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2019 (Portfoliomanagement National-Bank AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	52.514.089
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 566		

Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

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

Hamburg, 04. März 2021

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Verweis

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

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

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

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

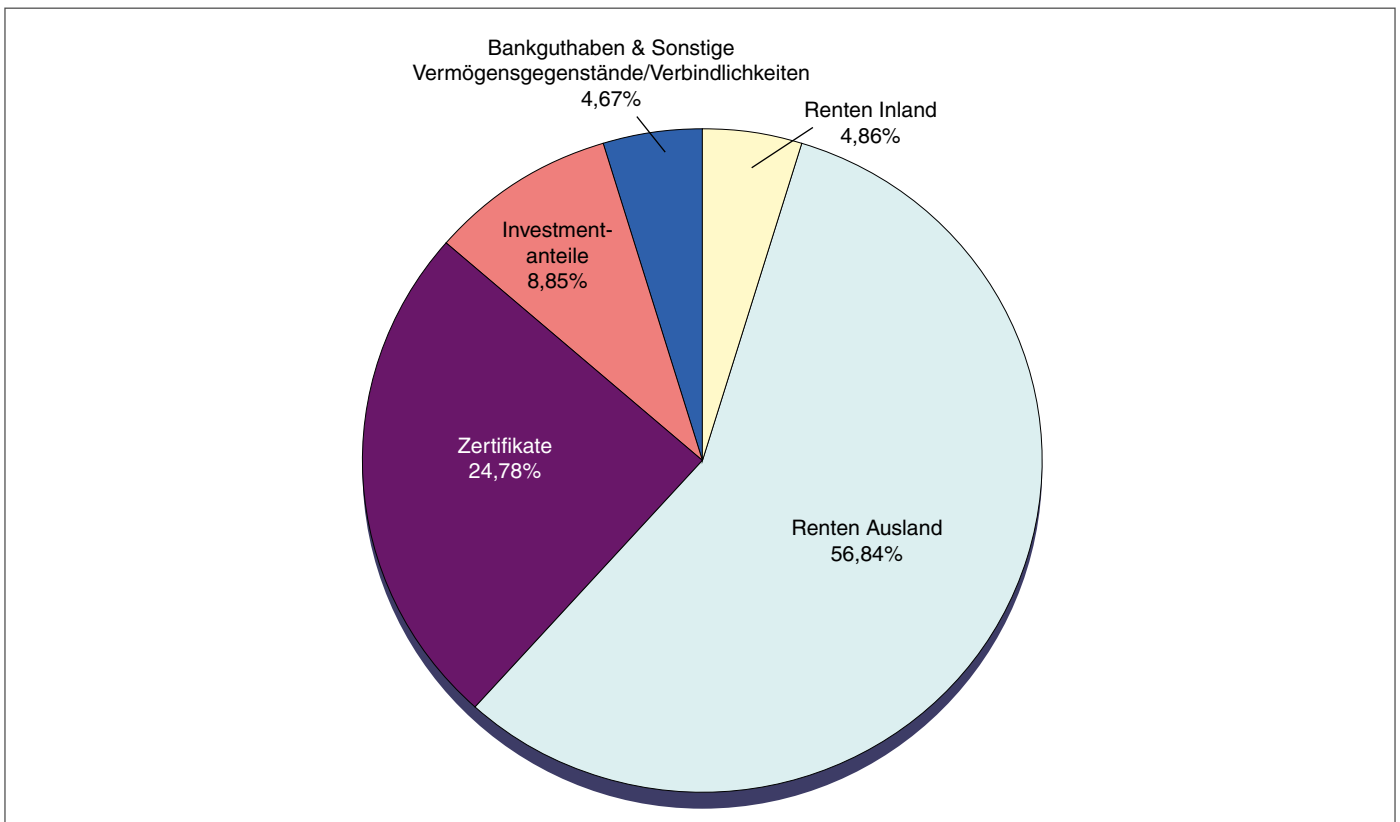
Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden. Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1

Vermögensübersicht zum 30.11.2020

Auflegungsdatum:	15.09.2011		
Berichtszeitraum:	01.12.2019 bis 30.11.2020		
Fondsvermögen:	Mio. EUR	35,69	(37,0)
davon			
Renten	Mio. EUR	22,02	(13,6)
Investmentanteile	Mio. EUR	3,16	(13,4)
Zertifikate	Mio. EUR	8,85	(6,0)
Bankguthaben	Mio. EUR	1,63	(4,0)
Sonstige Vermögensgegenstände	Mio. EUR	0,08	(0,1)
Verbindlichkeiten	Mio. EUR	-0,05	(0,0)
(Angaben in Klammern per 30.11.2019)			
Mittelaufkommen	Mio. EUR	-0,52	
Wertentwicklung (BVI)	in %	-1,43	
Anteilumlauf	Stück	1.382	
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	25.828,61	
Wertpapierkennnummer	WKN	A1H44D	

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,000000000% Adidas AG Anleihe v.2020(2024)	XS2224621347		EUR	200	200	0	% 100,957000	201.914,00	0,57
1,625000000% Anglo American Capital PLC 19/26	XS1962513674		EUR	200	0	0	% 106,452000	212.904,00	0,60
0,250000000% AT & T Inc. DL-Notes 2019(19/26)	XS2051361264		EUR	200	0	0	% 101,006161	202.012,32	0,57
1,750000000% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1403619411		EUR	200	0	0	% 109,052000	218.104,00	0,61
0,400000000% Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/24)	XS1998215393		EUR	200	0	0	% 102,034249	204.068,50	0,57
0,750000000% Bayer AG MTN-Anleihe v.20(20/27)	XS2199266003		EUR	200	200	0	% 103,114562	206.229,12	0,58
0,000000000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020/25	XS2133056114		EUR	300	300	0	% 100,712500	302.137,50	0,85
2,375000000% Brambles Finance Ltd. EO-Bonds 14/24	XS1028952312		EUR	125	0	0	% 108,335500	135.419,38	0,38
1,000000000% CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/25)	XS2248827771		EUR	200	200	0	% 101,485500	202.971,00	0,57
2,500000000% Cap Gemini S.A. EO-Notes 2015(15/23)	FR0012821940		EUR	100	0	0	% 106,418000	106.418,00	0,30
0,625000000% Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	FR0013519048		EUR	200	200	0	% 103,122916	206.245,83	0,58
2,500000000% Carlsberg Breweries EO-MTN 14/24	XS1071713470		EUR	125	0	0	% 108,735500	135.919,38	0,38
0,750000000% CEP SA Finance S.A.U. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	XS2117485677		EUR	500	500	0	% 95,382483	476.912,42	1,34
0,875000000% CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2084418339		EUR	300	0	0	% 102,694000	308.082,00	0,86
0,250000000% Comcast Corp. DL-Notes 2020(20/27)	XS2114852218		EUR	400	400	0	% 101,698000	406.792,00	1,14
0,000000000% Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/22)	FR0013444502		EUR	300	300	0	% 100,530500	301.591,50	0,84
0,500000000% Dow Chemical Co., The DL-Notes 2020(20/27)	XS2122485845		EUR	300	300	0	% 100,944883	302.834,65	0,85
2,250000000% DS Smith PLC EO-MTN 15/22	XS1291448824		EUR	125	0	0	% 103,607000	129.508,75	0,36
1,750000000% DXC Technology Co. EO-Notes 18/26	XS1883245331		EUR	250	0	0	% 102,766500	256.916,25	0,72
0,250000000% EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/24)	FR0013516051		EUR	200	200	0	% 101,535000	203.070,00	0,57
1,500000000% Eutelsat S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR00140005C6		EUR	300	300	0	% 101,217566	303.652,70	0,85
0,375000000% EWE AG Med.Term Nts.v.20(32/32)	DE000A3H2TW4		EUR	200	200	0	% 100,925500	201.851,00	0,57
1,125000000% Fastighets AB Balder EO-MTN 19/27	XS2050448336		EUR	200	0	0	% 101,003000	202.006,00	0,57
0,540000000% Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020/28	ES0205032040		EUR	200	200	0	% 101,069000	202.138,00	0,57
0,625000000% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2085608326		EUR	300	0	0	% 103,343262	310.029,79	0,87
0,875000000% Fortum Oyj EO-MTN 19/23	XS1956028168		EUR	200	0	0	% 102,154347	204.308,69	0,57
0,875000000% General Electric Co. EO-Notes 2017(17/25)	XS1612542826		EUR	300	300	0	% 102,855960	308.567,88	0,86
0,127000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1691349523		EUR	1.000	0	0	% 100,410500	1.004.105,00	2,81
0,875000000% H.Lundbeck 20/27	XS2243299463		EUR	200	200	0	% 101,907000	203.814,00	0,57
0,500000000% HELLA GmbH & Co. KGaA Anleihe v.2019(2026/2027)	XS2047479469		EUR	200	200	0	% 99,821360	199.642,72	0,56
0,750000000% HONEYWELL INTL 20/24	XS2126093744		EUR	300	300	0	% 100,636500	301.909,50	0,85
0,300000000% IBM DL-Notes 2020(20/28)	XS2115091717		EUR	300	300	0	% 101,924483	305.773,45	0,86
0,750000000% Infineon Technologies AG Anleihe v.2020/23	XS2194282948		EUR	200	200	0	% 102,375500	204.751,00	0,57
1,750000000% Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1319817323		EUR	125	0	0	% 105,862500	132.328,13	0,37
2,125000000% ITV PLC EO-Notes 2015(15/22)	XS1292425664		EUR	125	0	0	% 102,879000	128.598,75	0,36
0,500000000% Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001175657		EUR	200	0	0	% 103,653000	207.306,00	0,58
1,375000000% Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2149368529		EUR	200	200	0	% 106,239333	212.478,67	0,60
0,279000000% Lloyds Banking Group PLC EO-FLR MTN 17/24	XS1633845158		EUR	500	0	0	% 100,868500	504.342,50	1,41
0,375000000% Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020/28	XS2238789460		EUR	300	300	0	% 102,371182	307.113,55	0,86
1,250000000% MMS USA Investments Inc. EO-Notes 19/28	FR0013425147		EUR	200	200	0	% 104,995500	209.991,00	0,59
0,000000000% Moët Hennessy L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(24)	FR0013482817		EUR	400	400	0	% 100,812375	403.249,50	1,13
1,125000000% Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2148372696		EUR	200	200	0	% 107,212716	214.425,43	0,60
1,000000000% Optus Finance Pty Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2013539635		EUR	200	200	0	% 105,230500	210.461,00	0,59

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
1,000000000% Origin Energy Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 19(19/29)	XS2051788219		EUR	200	200	0	% 99,818000	199.636,00	0,56
0,000000000% Paccar Financial Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2126056204		EUR	300	300	0	% 100,298000	300.894,00	0,84
1,000000000% Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	FR0013505104		EUR	200	200	0	% 105,513500	211.027,00	0,59
0,000000000% SAP SE Med.Term Nts. v.2020(23)	XS2176715311		EUR	100	100	0	% 100,676000	100.676,00	0,28
0,250000000% Schlumberger Finance BV 2019(19/27)	XS2010045198		EUR	200	200	0	% 101,809500	203.619,00	0,57
0,500000000% Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2170384130		EUR	200	200	0	% 102,746666	205.493,33	0,58
0,000000000% Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2118280218		EUR	300	300	0	% 101,459833	304.379,50	0,85
1,250000000% Snam S.p.A. EO-MTN 19/25	XS1957442541		EUR	200	0	0	% 106,533916	213.067,83	0,60
0,750000000% Sodexo S.A. LS-Notes 2020(20/25)	XS2163320679		EUR	200	200	0	% 103,695000	207.390,00	0,58
1,125000000% Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1582205040		EUR	300	0	0	% 105,143030	315.429,09	0,88
0,000000000% Telenor EO-MTN 19/23	XS2056395606		EUR	200	0	0	% 100,725000	201.450,00	0,56
2,250000000% Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2019(19/26)	FR0013452893		EUR	200	0	0	% 101,973000	203.946,00	0,57
0,650000000% Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2020(25)	XS2114807691		EUR	300	300	0	% 100,825000	302.475,00	0,85
0,050000000% Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 20/25	XS2133390521		EUR	300	300	0	% 100,870666	302.612,00	0,85
2,500000000% Volkswagen Fin. Services N.V. LS-Medium-Term Notes 2020/23	XS2152058868		EUR	200	200	0	% 105,864000	211.728,00	0,59
0,250000000% Worldline S.A. EO-Obl. 2019(19/24)	FR0013448032		EUR	300	0	0	% 101,104612	303.313,84	0,85
0,000000000% SIX Group ANL.20/25	ES0305523005		EUR	200	200	0	% 100,109500	200.219,00	0,56
0,750000000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	XS2197348324		EUR	200	200	0	% 103,809500	207.619,00	0,58
1,000000000% Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 2018(18/25)	XS1877836079		EUR	100	100	0	% 105,708620	105.708,62	0,30
0,541000000% Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/28)	XS2242747348		EUR	200	200	0	% 101,611500	203.223,00	0,57
0,830000000% BP Capital Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2016(24/24)	XS1492671158		EUR	250	0	0	% 103,535966	258.839,92	0,73
1,125000000% Celanese US Holdings LLC EO-Notes 16/23	XS1492691008		EUR	125	0	0	% 102,179500	127.724,38	0,36
0,625000000% Glencore Finance Europe S.A. EO-MTN 19/24	XS2051397961		EUR	200	0	0	% 101,308716	202.617,43	0,55
1,000000000% Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/23)	XS1580476759		EUR	125	0	0	% 103,108500	128.885,63	0,35
1,250000000% Royal Mail PLC EO-Notes 19/26	XS2063268754		EUR	300	300	0	% 103,051000	309.153,00	0,86
1,625000000% Eustream AS 20/27	XS2190979489		EUR	200	200	0	% 106,527000	213.054,00	0,60
0,250000000% Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/24)	XS2087622069		EUR	250	0	0	% 101,466375	253.665,94	0,71
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	17.200.741,37	48,18
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
1,750000000% ManpowerGroup Inc. EO-Notes 2018(18/26)	XS1839680680		EUR	200	200	0	% 107,382625	214.765,25	0,60
1,000000000% Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 20/27	XS2193733503		EUR	200	200	0	% 104,384766	208.769,53	0,58
1,625000000% Dell Bank International DAC EO-Notes 2020(24)	XS2193734733		EUR	100	100	0	% 103,299966	103.299,97	0,29
0,900000000% Harley Davidson Finl.Serv.Inc. DL-Med.-T.Nt 2019/2024	XS2075185228		EUR	200	0	0	% 101,000338	202.000,68	0,57
0,875000000% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 19/26	XS2052310054		EUR	200	0	0	% 103,637500	207.275,00	0,58
1,125000000% Parker-Hannifin EO-Nts 17/25	XS1719267855		EUR	200	200	0	% 104,370000	208.740,00	0,58
2,125000000% Walgreens Boots Alliance Inc. EO-Notes 14/26	XS1138360166		EUR	300	300	0	% 109,368902	328.106,71	0,92
0,500000000% Whirlpool EMEA S.p.A. EO-Notes 2020(28)	XS2115092954		EUR	300	300	0	% 101,979000	305.937,00	0,86
0,000000000% Clearstream Banking AG 20/25	XS2264712436		EUR	200	200	0	% 100,547500	201.095,00	0,56
1,125000000% ALBEMARLE New Holding GmbH 19/25	XS2083146964		EUR	200	0	0	% 103,300375	206.600,75	0,58
0,000000000% Apple Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2079716853		EUR	300	0	0	% 101,342675	304.028,03	0,85
1,500000000% Aptiv PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1197775692		EUR	250	0	0	% 105,695187	264.237,97	0,74
0,625000000% ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/29)	XS2166219720		EUR	200	200	0	% 105,413500	210.827,00	0,59

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
1,375000000% Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 19/24	XS2006909407		EUR	200	0	0	% 100,922250	201.844,50	0,57
0,625000000% Dell Bank International DAC EO-Notes 2019(19/22)	XS2066058988		EUR	200	0	0	% 100,968950	201.937,90	0,57
3,875000000% Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2020(20/23)	XS2154335363		EUR	100	100	0	% 108,511600	108.511,60	0,30
2,500000000% JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2020(27)	DE000A28V301		EUR	200	200	0	% 111,930500	223.861,00	0,63
0,500000000% POSCO DL-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152		EUR	200	200	0	% 100,009500	200.019,00	0,56
0,500000000% Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2242921711		EUR	200	200	0	% 101,101250	202.202,50	0,57
0,375000000% Royal Schiphol Group 20/27	XS2227050023		EUR	300	300	0	% 102,334000	307.002,00	0,86
0,840000000% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 19/25	XS2054209833		EUR	400	200	0	% 102,294583	409.178,33	1,15
Zertifikate									
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 24.06.21 ESTX50 2300	DE000PF0E5V2		STK	36.600	36.600	0	EUR 22,850000	836.310,00	2,34
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 23.07.21 ESTX50 2800	DE000DF9NSP3		STK	17.000	17.000	0	EUR 27,520000	467.840,00	1,31
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.08.21 ESTX50 3500	DE000DF9NTR7		STK	29.000	29.000	0	EUR 32,570000	944.530,00	2,65
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.05.21 ESTX50 2950	DE000DF9NR52		STK	31.100	31.100	0	EUR 28,940000	900.034,00	2,52
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.05.21 ESTX50 3300	DE000DF432E8		STK	22.000	22.000	0	EUR 31,750000	698.500,00	1,96
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 24.09.21 ESTX50 2100	DE000CL8U2X3		STK	34.200	34.200	0	EUR 20,860000	713.412,00	2,00
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 25.06.21 ESTX50 3200	DE000SR2R2F4		STK	22.000	22.000	0	EUR 30,870000	679.140,00	1,90
UBS AG (London Branch) DISC.Z 27.08.21 ESTX50 3100	DE000UY7YDW8		STK	30.000	30.000	0	EUR 29,980000	899.400,00	2,52
UniCredit Bank AG HVB DIZ 26.11.21 ESTX50 3400	DE000HR37R26		STK	29.000	29.000	0	EUR 31,640000	917.560,00	2,57
UniCredit Bank AG HVB DIZ 29.10.21 ESTX50 3100	DE000HR37Q35		STK	30.000	30.000	0	EUR 29,680000	890.400,00	2,49
Vontobel Financial Products DIZ 01.10.21 ESTX50 2400	DE000VE8XD86		STK	38.000	38.000	0	EUR 23,660000	899.080,00	2,52
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	13.666.445,72	38,29
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	2.820	0	4.991	EUR 224,170000	632.159,40	1,77
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc. EUR Hed.o.N.	LU1048315243		ANT	125.533	0	17.033	EUR 15,220000	1.910.612,26	5,35
Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	LU0290357929		ANT	2.461	0	4.717	EUR 250,720000	617.021,92	1,73
Summe der Investmentanteile							EUR	3.159.793,58	8,85
Summe Wertpapiervermögen							EUR	34.026.980,67	95,33

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.634.745,92				1.634.745,92	4,58
Summe der Bankguthaben							EUR	1.634.745,92	4,58
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	77.701,98				77.701,98	0,22
Quellensteueransprüche			EUR	671,23				671,23	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	78.373,21	0,22
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-47.023,13			EUR	-47.023,13	-0,13
Fondsvermögen							EUR	35.693.076,67	100 2)
Anteilwert							EUR	25.828,61	
Umlaufende Anteile							STK	1.382	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 14,66 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.012.051,00 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
			im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,875000000% Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2017(17/24)	XS1685798370	EUR	-	200	
2,875000000% AON PLC EO-Notes 2014(14/26)	XS1062493934	EUR	-	125	
2,750000000% B.A.T. Intl Finance PLC EO-MTN 13/25	XS0909359332	EUR	-	125	
1,750000000% Babcock International Oktober 2022	XS1117528189	EUR	-	125	
0,625000000% Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020/30	XS2133071774	EUR	300	300	
1,875000000% Carnival Corp. EO-Notes 15/22	XS1317305198	EUR	-	300	
0,850000000% Daimler AG Medium Term Notes v.17(25)	DE000A2DADM7	EUR	-	250	
1,700000000% Danaher Exp. 20/24	XS2147994995	EUR	200	200	
0,875000000% easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2019(16/25)	XS2009152591	EUR	-	300	
1,000000000% Ecolab Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1529859321	EUR	-	125	
2,000000000% Eutelsat S.A. EO-Bonds 18/25	FR0013369493	EUR	-	300	
3,950000000% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155486942	EUR	200	200	
1,375000000% John Deere Cash Mgmt S.a.r.l. EO-Medium-Term Notes 2020/24	XS2150006133	EUR	200	200	
1,500000000% Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 16/24	XS1405782407	EUR	-	125	
2,750000000% Liberty Mutual Group Inc. EO-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1403499848	EUR	-	125	
0,625000000% MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/25)	FR0013425139	EUR	-	300	
0,000000000% Nestlé Finance Intl EO-MTN 20/24	XS2170362326	EUR	200	200	
0,875000000% Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1996441066	EUR	-	200	
0,300000000% SIEMENS AG 19/24 MTN	XS1955187692	EUR	-	200	
0,362000000% Sky Ltd. EO-FLR Med.-Term. Nts 2015(20)	XS1212467911	EUR	-	1.000	
1,000000000% Southern Power Co. EO-Notes 2016(16/22) Ser.2016A	XS1434560642	EUR	-	200	
0,500000000% Vattenfall EO-MTN 19/26	XS2009891479	EUR	-	200	
1,500000000% Verbund AG EO-Notes 2014(24)	XS1140300663	EUR	-	100	
1,000000000% VINCI S.A. EO-MTN 18/25	FR0013367620	EUR	-	200	
1,125000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 17/23	XS1586555861	EUR	-	200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,950000000% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 17/25	XS1617845083	EUR	-	250	
Zertifikate					
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 23.09.20 ESTX50 2675	DE000CP6G632	STK	-	24.500	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 23.10.20 ESTX50 2800	DE000DDT1H95	STK	-	17.251	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.12.20 ESTX50 2200	DE000DDU1E47	STK	26.000	26.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 25.06.21 ESTX50 1950	DE000DF1W730	STK	26.300	26.300	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 28.12.20 ESTX50 2000	DE000TT1LNA3	STK	17.500	17.500	
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 23.10.2020 SX5E 2700	DE000LB1MUE6	STK	-	37.500	
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 25.09.2020 SX5E 2700	DE000LB1T9D2	STK	-	35.000	
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 27.11.2020 SX5E 3100	DE000LB1NV31	STK	21.500	21.500	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 26.06.20 ESTX50 2800	DE000ST4H9V2	STK	-	27.090	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 26.06.20 ESTX50 2750	DE000ST4H9U4	STK	-	27.480	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 26.06.20 ESTX50 2700	DE000ST4H9T6	STK	-	22.900	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 25.09.20 ESTX50 2750	DE000ST4JBU5	STK	-	11.680	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.12.20 ESTX50 3025	DE000SR2R0V5	STK	24.850	24.850	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.12.20 ESTX50 3000	DE000ST5CD54	STK	25.000	25.000	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.12.20 ESTX50 2950	DE000ST5CD47	STK	27.500	27.500	
Vontobel Financial Products DIZ 12.06.20 ESTX50 2800	DE000VF2L2S2	STK	-	17.126	
Vontobel Financial Products DIZ 06.04.21 ESTX50 1725	DE000VE9HUR6	STK	61.700	61.700	
Vontobel Financial Products DIZ 26.03.21 ESTX50 1675	DE000VE8X1M0	STK	63.600	63.600	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557	ANT	-	6.253	
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	IE00BP9F2J32	ANT	-	36.393	
UBS ETF-U.E.-MSCI EMU S.R.U.E. Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	ANT	23.632	57.033	

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Dezember 2019 bis 30. November 2020

I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR 8.315,16
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 155.841,17
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR 61.319,35
4. Sonstige Erträge	EUR 3.213,70
Summe der Erträge	EUR 228.689,37
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	EUR -228.707,57
2. Verwahrstellenvergütung	EUR -21.409,86
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -7.974,66
4. Sonstige Aufwendungen	EUR -1.165,06
5. Aufwandsausgleich	EUR 6.200,54
Summe der Aufwendungen	EUR -253.056,61
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR -24.367,24
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	EUR 650.861,15
2. Realisierte Verluste	EUR -1.027.654,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -376.793,40
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -401.160,64
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -125.842,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -23.764,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -149.606,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -550.767,04

Entwicklung des Sondervermögens

		2020
I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR 37.003.360,87
2. Zwischenausschüttungen		EUR -143.026,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -69.046,00
		EUR -517.844,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 2.238.487,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -2.756.331,76	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -29.600,88
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -550.767,04
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR -125.842,40	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR -23.764,00	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 35.693.076,67

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

I. Für die Ausschüttung verfügbar

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

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt
2. Vortrag auf neue Rechnung

III. Gesamtausschüttung

1. Zwischenausschüttung (ex-Tag 03.08.2020)
 - a) Barausschüttung
2. Endausschüttung
 - a) Barausschüttung

	insgesamt	je Anteil
EUR	1.720.579,59	1.245,06
EUR	-401.160,64	-290,28
EUR	1.027.654,55	743,60
EUR	0,00	0,00
EUR	-2.070.727,50	-1.498,36
EUR	276.346,00	199,96
EUR	69.046,00	49,96*)
EUR	207.300,00	150,00

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

*) Der Betrag der Zwischenausschüttung je Anteil errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2017	EUR 48.528.464,42	EUR 26.062,55
2018	EUR 51.767.072,64	EUR 25.264,55
2019	EUR 37.003.360,87	EUR 26.354,54
2020	EUR 35.693.076,67	EUR 25.828,61

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlzanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,33
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag 0,23 %
größter potentieller Risikobetrag 1,67 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 0,60 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 1,11

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

EURO STOXX 50 Index In EUR 30,00 %
iBoxx EUR Eurozone Total Return Index in EUR 70,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 25.828,61
Umlaufende Anteile STK 1.382

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 0,73 %

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

Transaktionskosten EUR 20.865,31

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd.U.E Registered Shares o.N. 0,2500 %
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N. 0,2300 %
Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN 0,2500 %
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N. 0,2000 %
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd.S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N. 0,3900 %
UBS ETF-U.E.-MSCI EMU S.R.U.E. Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N. 0,2800 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 3.199,97 Quellensteuererstattung

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 680,06 Kosten Marktrisikomessung

Sonstige Informationen

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2019

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

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

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2019 (Portfoliomanagement National-Bank AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	52.514.089
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		566

Hamburg, 04. März 2021

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz)

(Ludger Wibbeke)

NB Anleihen Global

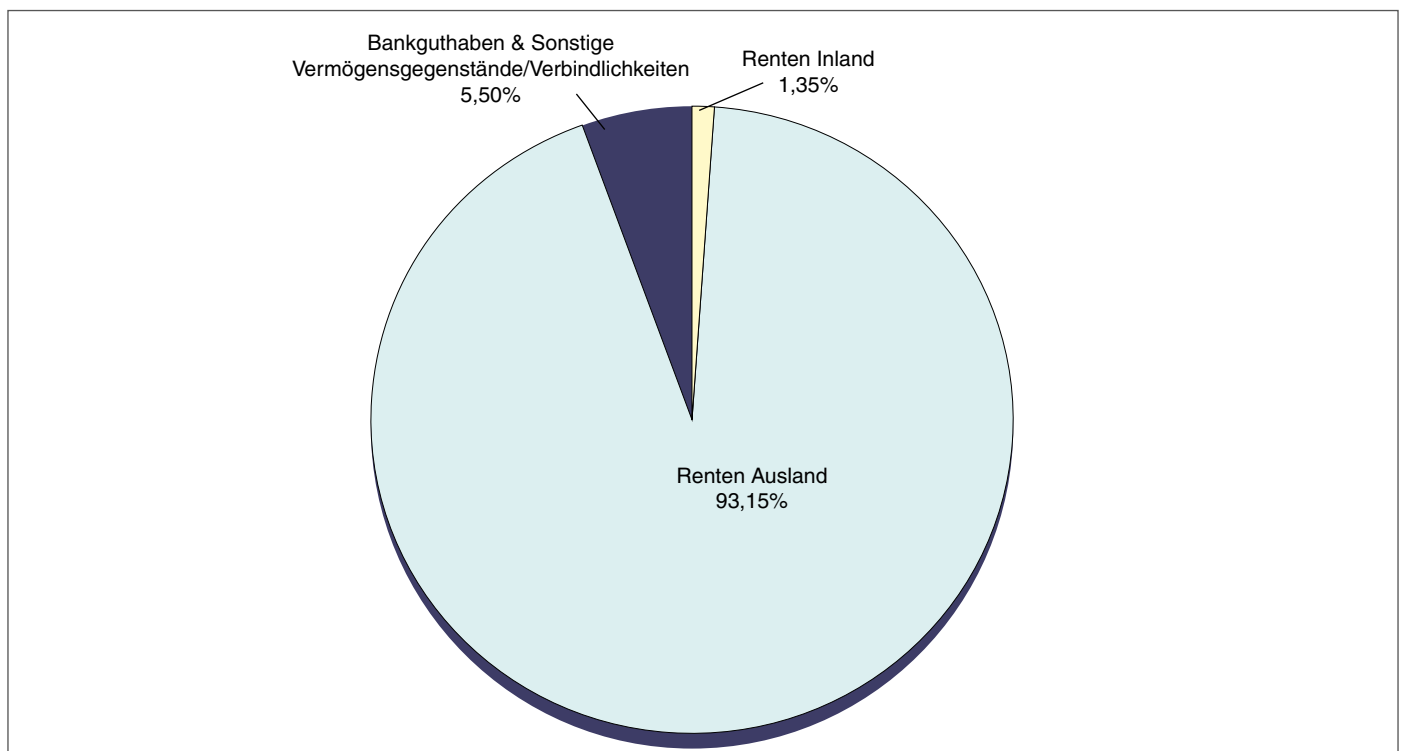
Vermögensübersicht zum 30.11.2020

Auflegungsdatum: 02.12.2019 *)
 Berichtszeitraum: 02.12.2019 bis 30.11.2020
 *) Die Anteilklasse R wurde am 02.11.2020 neu aufgelegt

Fondsvermögen:	Mio. EUR	36,52	
davon			
Renten	Mio. EUR	34,51	
Bankguthaben	Mio. EUR	1,82	
sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	0,19	

		NB Anleihen Global V	NB Anleihen Global I	NB Anleihen Global R
Mittelaufkommen	Mio. EUR	32,2	5,3	0,0
Wertentwicklung (BVI)	in %	-2,22	-2,32	-1,67
Anteilumlauf	Stück	320.587	52.955	1
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	97,78	97,68	98,33
Wertpapierkennnummer	WKN	A2PF1L	A2PRZR	A2QAYJ

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
3,875000000% Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/ unb.)	XS1485742438		USD	400	400	0	% 100,751500	336.848,88	0,92
2,950000000% American Water Capital Corp. DL-Notes 2017(17/27)	US03040WAQ87		USD	200	200	0	% 110,605000	184.896,36	0,51
7,000000000% ams AG DL-Notes 2020(22/25) Reg.S	USA0400QAD90		USD	200	200	0	% 110,437500	184.616,35	0,51
3,125000000% América Móvil S.A.B. de C.V. DL-Notes 2012(12/22)	US02364WBD65		USD	200	200	0	% 104,170000	174.139,08	0,48
1,460000000% Arab Petrol. Investm. Corp. DL-MTN 20/25	XS2166383799		USD	200	200	0	% 100,890000	168.655,97	0,46
3,400000000% AT & T Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US00206RCN08		USD	200	200	0	% 111,219000	185.922,77	0,51
2,875000000% Belgien, Königreich DL-MTN 14/24	BE6271706747		USD	200	200	0	% 109,090000	182.363,76	0,50
4,375000000% BP Capital Markets PLC DL-Medium-Term Notes 2020(25)	US05565QDU94		USD	300	300	0	% 106,784000	267.763,29	0,73
3,814000000% BP Capital Markets PLC DL-Notes 2014(14/24)	US05565QCP19		USD	200	200	0	% 109,695500	183.375,96	0,50
1,100000000% Caterpillar Fin.Services Corp. DL-Med.-Term Notes 2020(27)	US14913R2G11		USD	400	400	0	% 100,910400	337.380,14	0,92
0,886000000% CENTRAL NIPPON E. 20/25	XS2230268349		USD	300	300	0	% 100,302500	251.510,78	0,69
4,500000000% CNH Industrial N.V. DL-Notes 2016(16/23)	US12594KAA07		USD	200	200	0	% 109,270000	182.664,66	0,50
1,375000000% Diageo Capital PLC DL-Notes 20/25	US25243YBC21		USD	200	200	0	% 102,817000	171.877,30	0,47
3,625000000% EDP Finance B.V. DL- Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1638075488		USD	200	200	0	% 109,077500	182.342,86	0,50
3,500000000% Emirates Telecommunic. Grp Co. DL-MTN 14/24	XS1077883012		USD	200	200	0	% 109,556500	183.143,60	0,50
2,650000000% Illinois Tool Works Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US452308AX78		USD	200	200	0	% 110,671000	185.006,69	0,51
2,950000000% JPMorgan Chase & Co. DL-Notes 2016(16/26)	US46625HRV41		USD	200	200	0	% 110,490000	184.704,11	0,51
2,550000000% Kansai El. Power Co. Inc., The DL-Notes 2019(24) Reg.S	XS2045072282		USD	200	200	0	% 106,101500	177.367,94	0,49
1,000000000% KT Corp. DL-Notes 2020(25) Reg.S	XS2218281942		USD	200	200	0	% 99,704000	166.673,35	0,46
3,875000000% Lenovo Group Ltd. DL-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1573181440		USD	200	200	0	% 103,037500	172.245,90	0,47
5,250000000% Louis Dreyfus Company B.V. DL-Notes 2017(17/23)	XS1629414704		USD	400	400	0	% 106,921000	357.475,76	0,98
1,319000000% Marubeni Corp. DL-Bonds 2020(20/25)	XS2226703655		USD	200	200	0	% 100,001000	167.169,84	0,46
2,650000000% Oracle Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US68389XBM65		USD	200	200	0	% 109,166000	182.490,81	0,50
2,375000000% POSCO DL-Notes 2020(23) Reg.S	USY70750BU03		USD	200	200	0	% 102,669000	171.629,89	0,47
4,000000000% Sabic Capital II B.V. DL-Bonds 18/23	XS1890684688		USD	200	200	0	% 107,796500	180.201,44	0,49
1,625000000% Saudi Arabian Oil Co. DL-MTN 20/25	XS2262853000		USD	200	200	0	% 101,550500	169.760,11	0,46
1,740000000% Saudi Electr. Glb. SUKUK Co.5 DL-Bonds 2020(25)	XS2203995670		USD	200	200	0	% 100,499000	168.002,34	0,46
3,250000000% Shell International Finance BV DL-Notes 2015(15/25)	US822582BD31		USD	200	200	0	% 110,729500	185.104,48	0,51
2,375000000% Shell International Finance BV DL-Notes 2020(20/25)	US822582CF79		USD	200	200	0	% 106,861000	178.637,58	0,49
2,375000000% Singtel Grp Treasury Pte Ltd. DL-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1497633179		USD	200	200	0	% 107,709000	180.055,17	0,49
2,600000000% Sumitomo Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS2022128917		USD	200	200	0	% 105,752500	176.784,52	0,48
2,985000000% Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts18(18/23)Reg.S	US88032XAE40		USD	200	200	0	% 104,064500	173.962,72	0,48
6,875000000% Trafigura Group Pte Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1582433428		USD	200	200	0	% 98,630000	164.877,97	0,45
3,750000000% Vodafone Group PLC DL-Notes 2018(18/24)	US92857WBH25		USD	200	200	0	% 109,417500	182.911,23	0,50
2,850000000% Walmart Inc. DL-Notes 2019(19/24)	US931142EL30		USD	200	200	0	% 108,124000	180.748,91	0,49
5,875000000% Trafigura Funding S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(25)	XS2232101803		USD	200	200	0	% 103,302000	172.688,06	0,47
3,250000000% 3M Co. DL-Med-Term Nts 18(18/24)	US88579YBB65		USD	200	200	0	% 108,589100	181.526,41	0,50
3,750000000% AbbVie Inc. DL-Notes 2018(18/23)	US00287YBC21		USD	200	200	0	% 109,302500	182.718,99	0,50
1,350000000% Activision Blizzard Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US00507VAP40		USD	200	200	0	% 98,602000	164.831,16	0,45
3,250000000% Adobe Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US00724FAC59		USD	200	200	0	% 110,499000	184.719,16	0,51
2,100000000% AEP Texas Inc. DL-Notes 2020(20/30) Ser.I	US00108WAM29		USD	200	200	0	% 104,769500	175.141,26	0,48

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
1,500000000% Air Products & Chemicals Inc. DL-Notes 20/25	US009158BB15		USD	200	200	0	% 103,932500	173.742,06	0,48
3,600000000% Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2015(15/24)	US01609WAQ50		USD	200	200	0	% 110,323000	184.424,94	0,51
0,800000000% Alphabet Inc. DL-Notes 2020(20/27)	US02079KAJ60		USD	200	200	0	% 99,632000	166.552,99	0,46
2,800000000% Amazon.com Inc. DL-Notes 2017(17/24)	US023135AZ90		USD	200	200	0	% 108,276000	181.003,01	0,50
1,200000000% Amazon.com Inc. DL-Notes 2020(20/27)	US023135BR65		USD	200	200	0	% 101,795000	170.168,84	0,47
2,500000000% American Express Co. DL-Notes 2019(24/24)	US025816CG27		USD	200	200	0	% 106,585000	178.176,20	0,49
3,125000000% Analog Devices Inc. DL-Notes 2016(17/23)	US032654AM71		USD	200	200	0	% 107,654500	179.964,06	0,49
0,550000000% Apple Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US037833DX52		USD	200	200	0	% 100,189500	167.484,95	0,46
1,750000000% Applied Materials Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US038222AN54		USD	200	200	0	% 104,069000	173.970,24	0,48
1,250000000% Automatic Data Processing Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US053015AF05		USD	200	200	0	% 99,704000	166.673,35	0,46
3,150000000% Avangrid Inc. DL-Notes 2017(17/24)	US05351WAA18		USD	200	200	0	% 109,126000	182.423,94	0,50
3,200000000% Avangrid Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US05351WAC73		USD	200	200	0	% 109,656000	183.309,93	0,50
1,450000000% Berkshire Hathaway Fin. Corp. DL-Notes 20/30	US084664CW92		USD	200	200	0	% 100,660500	168.272,32	0,46
3,800000000% BMW US Capital LLC DL-Notes 2020(20/23) Reg.S	USU09513HZ55		USD	200	200	0	% 107,512000	179.725,84	0,49
4,500000000% British Telecommunications PLC DL-Notes 2018(18/23)	US111021AM38		USD	200	200	0	% 110,959500	185.488,97	0,51
1,630000000% Bunge Ltd. Finance Corp. DL-Notes 2020(20/25)	US120568BB55		USD	200	200	0	% 102,315000	171.038,11	0,47
0,687000000% Chevron U.S.A. Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US166756AE66		USD	200	200	0	% 100,187000	167.480,78	0,46
3,700000000% Comcast Corp. DL-Notes 18/24	US20030NCR08		USD	200	200	0	% 110,242500	184.290,37	0,50
0,750000000% Cummins Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US231021AU00		USD	200	200	0	% 100,551000	168.089,27	0,46
2,850000000% Daimler Finance North Amer.LLC DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USU2339CCP15		USD	200	200	0	% 102,508000	171.360,75	0,47
2,950000000% Discovery Communications LLC DL-Notes 2017(17/23)	US25470DAQ25		USD	200	200	0	% 105,521000	176.397,53	0,48
3,500000000% Dow Chemical Co., The DL-Notes 2014(14/24)	US260543CJ01		USD	200	200	0	% 109,440000	182.948,85	0,50
3,700000000% DTE Energy Co. DL-Notes 2018(18/23) Ser.D	US233331BA46		USD	200	200	0	% 108,119000	180.740,55	0,49
3,800000000% Eastman Chemical Co. DL-Notes 2014(14/25)	US277432AR19		USD	200	200	0	% 110,310000	184.403,21	0,50
2,750000000% eBay Inc. DL-Notes 2017(17/23)	US278642AS20		USD	300	300	0	% 104,587000	262.254,26	0,72
3,700000000% Electronic Arts Inc. DL-Notes 2016(16/21)	US285512AC38		USD	200	200	0	% 100,548500	168.085,09	0,46
0,875000000% Emerson Electric Co. DL-Notes 2020(20/26)	US291011BP85		USD	300	300	0	% 100,673000	252.439,82	0,69
2,875000000% ENEL Finance Intl N.V. DL-Notes 17/22	USN30707AD06		USD	400	400	0	% 103,376500	345.625,21	0,95
3,000000000% Equate Petrochemical B.V. DL-Med.-Term Nts 2016(22)Reg.S	XS1513739927		USD	200	200	0	% 101,919000	170.376,13	0,47
2,875000000% Equinor ASA DL-Notes 20/25	US29446MAD48		USD	200	200	0	% 108,747500	181.791,21	0,50
2,704000000% Essential Utilities Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US29670GAD43		USD	100	100	0	% 106,933500	89.379,39	0,24
0,800000000% Eversource Energy DL-Notes 2020(20/25) Ser.Q	US30040WAJ71		USD	200	200	0	% 99,550000	166.415,91	0,46
2,726000000% Exxon Mobil Corp. DL-Notes 2016(16/23)	US30231GAR39		USD	200	200	0	% 104,950000	175.443,00	0,48
4,000000000% Fedex Corp. DL-Notes 2014(14/24)	US31428XAY22		USD	200	200	0	% 110,529500	184.770,14	0,51
3,800000000% Fiserv Inc. DL-Notes 2018(18/23)	US337738AQ13		USD	200	200	0	% 109,069500	182.329,49	0,50
3,050000000% Fox Corp. DL-Notes 2020(20/25)	US35137LAM72		USD	200	200	0	% 109,513000	183.070,88	0,50
4,000000000% General Mills Inc. DL-Notes 2018(18/25)	US370334CF96		USD	200	200	0	% 113,248500	189.315,45	0,52
1,200000000% Gilead Sciences Inc. DL-Notes 2020(20/27)	US375558BX02		USD	200	200	0	% 100,641000	168.239,72	0,46
1,625000000% Glencore Funding LLC DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USU37818AW82		USD	200	200	0	% 101,317000	169.369,78	0,46
3,800000000% Halliburton Co. DL-Notes 2015(15/25)	US406216BG59		USD	200	200	0	% 110,748000	185.135,41	0,51
3,350000000% Harley Davidson Finl Serv.Inc. DL-Med.-T.Nts 2020(20/25)Reg.S	USU24652AT35		USD	200	200	0	% 107,145000	179.112,34	0,49
2,750000000% Heineken N.V. DL-Notes 2012(12/23) Reg.S	USN39427AQ76		USD	200	200	0	% 104,830000	175.242,39	0,48
4,450000000% Hewlett Packard Enterprise Co. DL-Notes 2020(20/23)	US42824CBG33		USD	200	200	0	% 110,230500	184.270,31	0,50
2,500000000% Home Depot Inc., The DL-Notes 2020(20/27)	US437076CA82		USD	200	200	0	% 108,994500	182.204,11	0,50
3,150000000% Intel Corp. DL-Notes 2017(17/27)	US458140AX85		USD	200	200	0	% 112,807000	188.577,40	0,52

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
0,700000000% Intercontinental Exchange Inc. DL-Notes 2020(20/23)	US45866FAM68		USD	200	200	0	% 100,768500	168.452,86	0,46
2,100000000% Intercontinental Exchange Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US45866FAK03		USD	200	200	0	% 104,877500	175.321,80	0,48
3,650000000% International Paper Co. DL-Notes 14/24	US460146CJ08		USD	200	200	0	% 110,628500	184.935,64	0,51
3,000000000% Intl Business Machines Corp. DL-Notes 2019(19/24)	US459200JY80		USD	200	200	0	% 108,264500	180.983,78	0,50
1,300000000% Johnson & Johnson DL-Notes 2020(20/30)	US478160CQ51		USD	400	400	0	% 100,511500	336.046,47	0,92
0,875000000% Korea National Oil Corp. DL-Med.-T. Nts 2020(25) Reg.S	US50066RAM88		USD	200	200	0	% 99,580000	166.466,06	0,46
2,875000000% LYB International Fin.III LLC DL-Notes 2020(20/25)	US50249AAB98		USD	200	200	0	% 107,921000	180.409,56	0,49
0,875000000% Mars Inc. DL-Notes 2020(20/26) Reg.S	USU57346AJ47		USD	200	200	0	% 100,093000	167.323,64	0,46
1,729000000% MASSACHUSETTS ELECTRIC 20/30	USU57467AC39		USD	200	200	0	% 100,688267	168.318,73	0,46
3,375000000% Mastercard Inc. DL-Notes 2014(14/24)	US57636QAB05		USD	200	200	0	% 109,724000	183.423,60	0,50
0,750000000% Merck & Co. Inc. DL-Notes 2020(20/26)	US58933YAY14		USD	200	200	0	% 100,094500	167.326,15	0,46
2,875000000% Microsoft Corp. DL-Notes 2017(17/24)	US594918BX11		USD	200	200	0	% 107,322000	179.408,22	0,49
3,850000000% Mohawk Industries Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US608190AJ33		USD	200	200	0	% 106,118000	177.395,52	0,49
2,125000000% Mondelez International Inc. DL-Notes 2020(20/23)	US609207AS49		USD	200	200	0	% 103,788500	173.501,34	0,48
1,250000000% Nestlé Holdings Inc. DL-Medium-Term Notes 2020(30)	USU74078CH46		USD	300	300	0	% 99,553000	249.631,39	0,68
1,875000000% NetApp Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US64110DAL82		USD	200	200	0	% 104,224000	174.229,35	0,48
2,750000000% Nextera Energy Capital Ho.Inc. DL-Debts 2020(20/25)	US65339KBQ22		USD	200	200	0	% 108,372500	181.164,33	0,50
2,400000000% NIKE Inc. DL-Notes 20/25	US654106AH65		USD	200	200	0	% 107,446000	179.615,51	0,49
2,000000000% Nucor Corp. DL-Notes 2020(20/25)	US670346AR69		USD	200	200	0	% 105,244050	175.934,55	0,48
3,200000000% NVIDIA Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US67066GAE44		USD	200	200	0	% 112,926500	188.777,16	0,52
3,250000000% Parker-Hannifin Corp. DL-Notes 2017(17/27)	US701094AJ33		USD	200	200	0	% 111,540000	186.459,38	0,51
2,400000000% PayPal Holdings Inc. DL-Notes 2019(19/24)	US70450YAC75		USD	200	200	0	% 106,514000	178.057,51	0,49
2,650000000% PayPal Holdings Inc. DL-Notes 2019(19/26)	US70450YAD58		USD	200	200	0	% 109,254000	182.637,91	0,50
1,400000000% PepsiCo Inc. DL-Notes 20/31	US713448FA19		USD	200	200	0	% 100,998000	168.836,51	0,46
3,500000000% PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2015(25) Reg.S	USY68856AN67		USD	200	200	0	% 110,932000	185.443,00	0,51
1,300000000% PHILLIPS 66 20/26	US718546AZ72		USD	200	200	0	% 100,573500	168.126,88	0,46
1,100000000% Praxair Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US74005PBT03		USD	200	200	0	% 98,689000	164.976,60	0,45
0,800000000% Public Service Ent. Group Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US744573AP19		USD	200	200	0	% 100,253500	167.591,94	0,46
1,750000000% Regeneron Pharmaceuticals Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US75886FAE79		USD	200	200	0	% 98,682000	164.964,89	0,45
4,100000000% Rogers Communications Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US775109AY72		USD	200	200	0	% 109,448000	182.962,22	0,50
1,000000000% Roper Technologies Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US776743AM84		USD	200	200	0	% 100,702500	168.342,53	0,46
1,400000000% Schlumberger Fin. CA 2020/25	US80685XAC56		USD	400	400	0	% 102,104000	341.370,78	0,93
3,550000000% Sempra Energy DL-Notes 2014(14/24)	US816851AV10		USD	200	200	0	% 108,780000	181.845,54	0,50
3,250000000% Siemens Finan.maatschappij NV DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USN82008AE85		USD	250	250	0	% 111,331500	232.638,54	0,64
3,100000000% Suncor Energy Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US867224AD98		USD	200	200	0	% 108,774500	181.836,34	0,50
2,050000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2020(20/28) Reg.S	USU88868AH42		USD	200	200	0	% 102,742000	171.751,92	0,47
4,400000000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. DL-Notes 2019(19/23) 144A	US874060AT36		USD	200	200	0	% 110,985000	185.531,59	0,51
1,000000000% Temasek Financial (I) Ltd. DL-MTN 20/30	US87973RAU41		USD	300	300	0	% 96,460000	241.875,63	0,66
1,375000000% Texas Instruments Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US882508BH65		USD	200	200	0	% 103,388500	172.832,66	0,47
1,600000000% TJX COS INC 20/31	US872540AW92		USD	200	200	0	% 100,619000	168.202,94	0,46
2,434000000% Total Capital Intl S.A. DL-Notes 2019(19/25)	US89153VAS88		USD	200	200	0	% 106,402500	177.871,11	0,49
1,000000000% TSMC Global LTD 20/27	USG91139AD00		USD	400	400	0	% 99,158000	331.521,23	0,91
3,491000000% UBS Group Fdg (Switzerland) AG DL-Notes 2017(22/23) Reg.S	USH4209JAA46		USD	200	200	0	% 104,280000	174.322,97	0,48
2,150000000% Union Pacific Corp. DL-Notes 2020(20/27)	US907818FJ28		USD	200	200	0	% 106,651000	178.286,53	0,49
2,375000000% UnitedHealth Group Inc. DL-Notes 2019(19/24)	US91324PDR01		USD	200	200	0	% 106,420000	177.900,37	0,49

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
							im Berichtszeitraum		
2,7500000000% Virginia Electric & Power Co. DL-Notes 2013(13/23)	US927804FN91		USD	200	200	0	% 104,715500	175.050,99	0,48
1,9000000000% VISA Inc. DL-Notes 2020(20/27)	US92826CAL63		USD	200	200	0	% 105,970000	177.148,11	0,49
1,2500000000% Volkswagen Grp America Fin.LLC DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USU9273ADE20		USD	200	200	0	% 100,260500	167.603,64	0,46
3,3500000000% Walt Disney Co., The DL-Notes 2020(20/25)	US254687FN19		USD	200	200	0	% 110,548000	184.801,07	0,51
0,7500000000% Waste Management Inc. (Del.) DL-Notes 2020(20/25)	US94106LBL27		USD	300	300	0	% 100,038000	250.847,54	0,69
3,0000000000% Wells Fargo & Co. DL-Notes 2016(26)	US949746RW34		USD	200	200	0	% 109,738000	183.447,01	0,49
2,3750000000% Xilinx Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US983919AK78		USD	200	200	0	% 104,993500	175.515,71	0,47
1,9500000000% Xylem Inc. DL-Notes 2020(20/28)	US98419MAM29		USD	200	200	0	% 104,500000	174.690,74	0,47
3,6250000000% Blackstone Holdings Fin.Co.LLC 20/26	USU0926KAC72		USD	250	250	0	% 102,262150	213.687,21	0,58
1,3000000000% Lowe's Companies Inc. DL-Notes 2020(20/28)	US548661DX22		USD	200	200	0	% 100,101000	167.337,01	0,46
0,0000000000% STMicroelectronics N.V. DL-Zero Conv. Nts 2020(27) A	XS2211997239		USD	400	400	0	% 120,925000	404.296,22	1,11
0,9000000000% DUKE Energy Corp. 20/25	US26441CBJ36		USD	400	400	0	% 100,339000	335.469,74	0,92
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	27.361.264,23	74,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
4,7890000000% Deutsche Bank AG DL-FLR-Nachr. Anl.v.14(20/unb.)	XS1071551474		USD	200	200	0	% 93,356500	156.062,35	0,43
1,5000000000% Verizon 20/30	US92343VFL36		USD	200	200	0	% 99,051000	165.581,75	0,45
3,8750000000% Bayer US Finance II LLC DL-Notes 2018(18/23) Reg.S	USU07265AC20		USD	200	200	0	% 109,150000	182.464,06	0,49
3,1500000000% Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP3143NBH63		USD	200	200	0	% 108,750000	181.795,39	0,49
3,7000000000% CVS Health Corp. DL-Notes 2018(18/23)	US126650CV07		USD	200	200	0	% 106,947000	178.781,34	0,49
2,6000000000% D.R. Horton Inc. DL-Notes 2020(25/25)	US23331ABN81		USD	200	200	0	% 107,852500	180.295,05	0,49
4,0000000000% ENI S.p.A. DL-MTN 2018(18/23) Reg.S	XS1826630425		USD	200	200	0	% 108,752000	181.798,73	0,50
2,4310000000% Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV DL-Notes 2020(20/29-31) Reg.S	USP60694AF68		USD	200	200	0	% 102,830000	171.899,03	0,47
0,8490000000% KOMATSU 2023	XS2226916133		USD	200	200	0	% 100,348000	167.749,92	0,46
2,4500000000% Magna International Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US559222AV67		USD	200	200	0	% 106,888000	178.682,71	0,49
1,4500000000% McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2020(20/25)	US58013MFL37		USD	200	200	0	% 103,825000	173.562,35	0,48
5,0000000000% MEGlobal Canada ULC DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	XS2150023906		USD	200	200	0	% 111,260500	185.992,14	0,51
3,1000000000% Starbucks Corp. DL-Notes 2018(18/23)	US855244AN97		USD	200	200	0	% 105,818000	176.894,02	0,48
2,4000000000% V.F. Corp. DL-Notes 2020(20/25)	US918204BA53		USD	200	200	0	% 106,508500	178.048,31	0,49
2,8200000000% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USN27915AQ54		USD	200	200	0	% 102,510500	171.364,93	0,47
4,5000000000% Engie Energía Chile S.A. DL-Notes 14/24	USP36020AB42		USD	400	400	0	% 110,969000	371.009,70	1,02
5,5000000000% Fresnillo PLC DL-Notes 2013(23) Reg.S	USG371E2AA61		USD	200	200	0	% 111,937500	187.123,87	0,51
5,0000000000% General Electric Co. DL-FLR Pref. Secs 16(21/Und.) D	US369604BQ57		USD	600	600	0	% 90,280000	452.758,27	1,24
2,5000000000% Mitsubishi Corp. DL-Med.-T. Nts 2019(24)	XS2020663055		USD	200	200	0	% 105,948500	177.112,17	0,48
5,3750000000% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Medium-Term Nts 2018(18/22)	US71654QCE08		USD	400	400	0	% 102,125000	341.440,99	0,93
1,3750000000% Chubb INA Holdings Inc. DL-Notes 2020/30	US171239AG12		USD	200	200	0	% 99,444000	166.238,72	0,46
1,0000000000% Coca-Cola Co., The DL-Notes 2020(20/28)	US191216DD90		USD	200	200	0	% 100,027000	167.213,31	0,46
1,0000000000% Equinix Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US29444UBK16		USD	200	200	0	% 100,275000	167.627,88	0,46
1,3000000000% QUALCOMM Inc. DL-Notes 2020(20/28) Reg.S	USU57238AE43		USD	200	200	0	% 100,330950	167.721,41	0,46
0,6250000000% United States of America DL-Notes 2020(30)	US91282CAE12		USD	1.000	1.000	0	% 98,031250	819.385,24	2,24
1,6500000000% AT & T Inc. DL-Notes 2020(20/28)	US00206RKG64		USD	200	200	0	% 101,441000	169.577,06	0,46
1,1250000000% Bristol-Myers Squibb Co. DL-Notes 2020/27	US110122DP08		USD	200	200	0	% 100,568000	168.117,69	0,46
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	5.986.298,39	16,37

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Nicht notierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
2,200000000% Central Japan Railway Co. DL-Notes 2019(19/24)	XS2059791231		USD	200	200	0	% 105,152500	175.781,51	0,47
0,904000000% Great-West Lif.US Fin.2020 LP DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USU3907BAA80		USD	855	855	0	% 99,996000	714.615,35	1,96
2,484000000% Manulife Financial Corp. DL-Notes 2020(20/27)	US56501RAK23		USD	300	300	0	% 108,468000	271.985,96	0,74
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	1.162.382,82	3,17
Summe Wertpapiervermögen							EUR	34.509.945,44	94,50
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.571.919,13				1.571.919,13	4,30
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	297.367,30				248.551,74	0,68
Summe der Bankguthaben							EUR	1.820.470,87	4,98
Sonstige Vermögensgegenstände									
Kuponforderung			USD	3.600,00				3.009,03	0,01
Zinsansprüche			EUR	207.069,95				207.069,95	0,57
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	210.078,98	0,58
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-21.299,69			EUR	-21.299,69	-0,06
Fondsvermögen							EUR	36.519.195,60	100 2)
NB Anleihen Global I									
Anteilwert							EUR	97,68	
Umlaufende Anteile							STK	52.955	
NB Anleihen Global R									
Anteilwert							EUR	98,33	
Umlaufende Anteile							STK	1	
NB Anleihen Global V									
Anteilwert							EUR	97,78	
Umlaufende Anteile							STK	320.587	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 14,47 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 10.309.105,58 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.11.2020	
US-Dollar	USD	1,196400	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
			im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,875000000% ABB Finance USA Inc. DL-Notes 2012(12/22)	US00037BAB80	USD	200	200	
2,500000000% BASF SE DL-MTN v.2017(2022)	XS1551001768	USD	200	200	
3,100000000% Boeing Co. DL-Notes 2019(19/26)	US097023CH65	USD	200	200	
2,400000000% Caterpillar Fin.Services Corp. DL-Med.-Term Nts 2017(17/22) I	US149130AA76	USD	200	200	
2,566000000% Chevron Corp. DL-Notes 2016(16/23)	US166764BK59	USD	200	200	
3,100000000% General Electric Capital DL-MTN 13/23	US3696266S82	USD	200	200	
4,125000000% Glencore Funding LLC DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	XS0938722666	USD	200	200	
2,750000000% Kommunalbanken AS DL-Med.-Term Nts 2019(24)Reg.S	XS1946056766	USD	200	200	
2,875000000% Macy's Retail Holdings Inc. DL-Notes 2012(12/23)	US55616XAH08	USD	200	200	
3,450000000% QUALCOMM Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US747525AF05	USD	200	200	
2,875000000% Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-Term Nts 2019(24)Reg.S	XS1982112812	USD	200	200	
3,000000000% Southwest Airlines Co. DL-Notes 16/26	US844741BC18	USD	200	200	
2,950000000% The Southern Co. DL-Notes 2016(16/23)	US842587CU99	USD	200	200	
3,500000000% Wells Fargo & Co. DL-Medium-Term Notes 2012(22)	US94974BFC90	USD	100	100	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,400000000% Activision Blizzard Inc. DL-Notes 2017(17/26)	US00507VAK52	USD	200	200	
3,800000000% Altria Group Inc. DL-Notes 2019(19/24)	US02209SBB88	USD	200	200	
3,000000000% American Tower Corp. DL-Notes 2017(17/23)	US03027XAAQ34	USD	200	200	
2,400000000% Apple 13/23	US037833AK68	USD	200	200	
3,300000000% Applied Materials Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US038222AL98	USD	200	200	
2,950000000% AT & T Inc. DL-Notes 2019(19/26)	US00206RHV78	USD	100	100	
3,375000000% Automatic Data Processing Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US053015AE30	USD	200	200	
1,375000000% Cargill Inc. DL-Notes 2020(20/23) Reg.S	USU14178EH31	USD	200	200	
3,350000000% Chubb INA Holdings Inc. DL-Notes 2015(15/26)	US00440EAV92	USD	200	200	
2,950000000% Coca-Cola Co., The DL-Notes 2020(20/25)	US191216CN81	USD	100	100	
2,800000000% John Deere Capital DL-MTN 16/23	US24422ETG43	USD	200	200	
3,700000000% Dollar Tree Inc. DL-Notes 2018(18/23)	US256746AF59	USD	200	200	
3,050000000% Duke Energy Corp. (New) DL-Notes 2012(12/22)	US26441CAJ45	USD	200	200	
3,500000000% Fluor Corp. (New) DL-Notes 14/24	US343412AC69	USD	200	200	
2,100000000% Georgia Power Co. DL-Notes 2020(20/23)	US373334KM26	USD	200	200	
4,250000000% Kohl's Corp. DL-Notes 2015(15/25)	US500255AU88	USD	200	200	
3,500000000% Kraft Heinz Foods Co. DL-Notes 2012(22)	US50076QAZ90	USD	200	200	
3,600000000% Marriott International Inc. DL-Notes 2019(19/24)	US571900BB49	USD	200	200	
2,900000000% Nextera Energy Capital Ho.Inc. DL-Debts 2019(19/22)	US65339KBF66	USD	200	200	
2,450000000% Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2020(20/25)	US742718FF16	USD	200	200	
3,250000000% salesforce.com Inc. DL-Notes 2018(18/23)	US79466LAE48	USD	200	200	
3,750000000% Schlumberger Holdings Corp. DL-Notes 2019(19/24) Reg.S	USU8066LAG96	USD	200	200	
2,513736260% United States of America DL-Notes 2018(20)	US912828XY17	USD	200	200	
2,625000000% United States of America DL-Notes 2018(23)	US9128284U17	USD	200	200	
2,000000000% United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828K742	USD	200	200	
1,375000000% United States of America DL-Notes 2019(22)	US912828YK04	USD	6.670	6.670	
1,750000000% United States of America DL-Notes 2019(24)	US912828Y875	USD	200	200	
1,875000000% United States of America DL-Notes 2019(26)	US912828Y958	USD	200	200	
0,625000000% United States of America DL-Bonds 2020(30)	US912828ZQ64	USD	4.500	4.500	
3,000000000% Verizon Communications Inc. DL-Notes 2020(20/27)	US92343VFF67	USD	200	200	
4,250000000% Volkswagen Grp America Fin.LLC DL-Notes 2018(18/23) Reg.S	USU9273ACG86	USD	200	200	
3,800000000% Walgreens Boots Alliance Inc. DL-Notes 2014(14/24)	US931427AH10	USD	200	200	
2,950000000% Waste Management Inc. (Del.) DL-Notes 2019(19/24)	US94106LBF58	USD	300	300	

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)
für den Zeitraum vom 02. Dezember 2019 bis 30. November 2020**

	NB Anleihen Global I	NB Anleihen Global R	NB Anleihen Global V
I. Erträge			
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR 2.971,15	0,00	18.717,84
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 122.832,33	0,19	768.167,51
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR 296,95**)	0,00	664,11**)
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -2.095,84	0,00	-8.003,84
5. Sonstige Erträge	EUR 195,27	0,00	1.672,09
Summe der Erträge	EUR 124.199,86	0,19	781.217,71
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR -20.601,28	-0,05	-19.375,22
2. Verwahrstellenvergütung	EUR -1.594,48	0,00	-6.439,20
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -2.117,23	0,00	-7.007,75
4. Sonstige Aufwendungen	EUR -1.020,45	0,00	-2.325,81
5. Aufwandsausgleich	EUR -7,00	0,00	-19.896,71
Summe der Aufwendungen	EUR -25.340,44	-0,05	-55.044,69
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 98.859,42	0,14	726.173,02
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR 71.010,76	0,26	334.910,06
2. Realisierte Verluste	EUR -149.316,30	-0,72	-823.162,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -78.305,54	-0,46	-488.252,63
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR 20.553,88	-0,32	237.920,39
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 11.861,09	1,62	23.507,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -155.125,66	-2,97	-940.034,86
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR -143.264,57	-1,35	-916.527,74
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR -122.710,69	-1,67	-678.607,35

***) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 102,93 in der Anteilklasse I sowie in Höhe von EUR 879,74 in der Anteilklasse V.

Entwicklung des Sondervermögens 2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres

1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne:

davon nicht realisierte Verluste:

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres

NB Anleihen Global I

EUR 0,00

EUR 5.295.500,00

EUR 100,00

EUR 0,00

EUR 13,67

EUR -122.710,69

EUR 1,62

EUR -2,97

EUR 5.172.802,98

NB Anleihen Global R

EUR 0,00

EUR 100,00

EUR 0,00

EUR -1,67

EUR 98,33

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres

1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne:

davon nicht realisierte Verluste:

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres

NB Anleihen Global V

EUR 0,00

EUR 32.215.001,13

EUR 36.780.890,01

EUR -4.565.888,88

EUR -190.099,49

EUR -678.607,35

EUR 23.507,12

EUR -940.034,86

EUR 31.346.294,29

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

NB Anleihen Global I

I. Für die Ausschüttung verfügbar

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

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt
2. Vortrag auf neue Rechnung

III. Gesamtausschüttung

1. Endausschüttung
- a) Barausschüttung

	insgesamt	je Anteil
EUR	0,00	0,00
EUR	20.553,88	0,39
EUR	149.316,30	2,82
EUR	0,00	0,00
EUR	-156.631,43	-2,96
EUR	13.238,75	0,25
EUR	13.238,75	0,25

NB Anleihen Global R

I. Für die Ausschüttung verfügbar

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

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt
2. Vortrag auf neue Rechnung

III. Gesamtausschüttung

1. Endausschüttung
- a) Barausschüttung

EUR	0,00	0,00
EUR	-0,32	-0,32
EUR	0,57	0,57
EUR	0,00	0,00
EUR	0,00	0,00
EUR	0,25	0,25
EUR	0,25	0,25

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

4) Die Zuführung aus dem Sondervermögen bei der Anteilklasse R resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (EUR 0,72). Ferner handelt es sich bei der Zuführung aus dem Sondervermögen i.H.v. EUR 1,04 um eine Auszahlung aus dem Fondskapital (für die Ausschüttung in der Anteilklasse R notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 1,29).

Berechnung der Wiederanlage

NB Anleihen Global V

I. Für die Wiederanlage verfügbar

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

II. Wiederanlage

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

	insgesamt	je Anteil
EUR	237.920,39	0,74
EUR	823.162,69	2,57
EUR	1.061.083,08	3,31

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
NB Anleihen Global I	Auflegung 02.12.2019	EUR 5.095.500,00	EUR 100,00
	2020	EUR 5.172.802,98	EUR 97,68
NB Anleihen Global R	Auflegung 02.11.2020	EUR 100,00	EUR 100,00
	2020	EUR 98,33	EUR 98,33
NB Anleihen Global V	Auflegung 02.12.2019	EUR 10.000,00	EUR 100,00
	2020	EUR 31.346.294,29	EUR 97,78

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 94,50
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

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

Sonstige Angaben

NB Anleihen Global I

Anteilwert EUR 97,68
Umlaufende Anteile STK 52.955

NB Anleihen Global R

Anteilwert EUR 98,33
Umlaufende Anteile STK 1

NB Anleihen Global V

Anteilwert EUR 97,78
Umlaufende Anteile STK 320.587

	NB Anleihen Global I	NB Anleihen Global R	NB Anleihen Global V
Währung	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,39%p.a.	0,59%p.a.	0,09%p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	2,00%	0,00%
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Ausschüttung	Thesaurierung
Mindestanlagevolumen	EUR 100.000	-	EUR 100

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote
NB Anleihen Global I 0,48 %
NB Anleihen Global R 0,05 %
NB Anleihen Global V 0,16 %

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

Transaktionskosten EUR 13.750,57

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen 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 für die Anteilklasse I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

Wesentliche sonstige Erträge:

NB Anleihen Global I: EUR 195,27 Quellensteuererstattung
NB Anleihen Global R: EUR 0,00
NB Anleihen Global V: EUR 1.318,45 Quellensteuererstattung

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

NB Anleihen Global I: EUR 990,67 Kosten BaFin
NB Anleihen Global R: EUR 0,00
NB Anleihen Global V: EUR 1.672,09 Kosten BaFin

Sonstige Informationen

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2019

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

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

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2019 (Portfoliomanagement National-Bank AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	52.514.089
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		566

Hamburg, 04. März 2021

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

NB Aktien Global

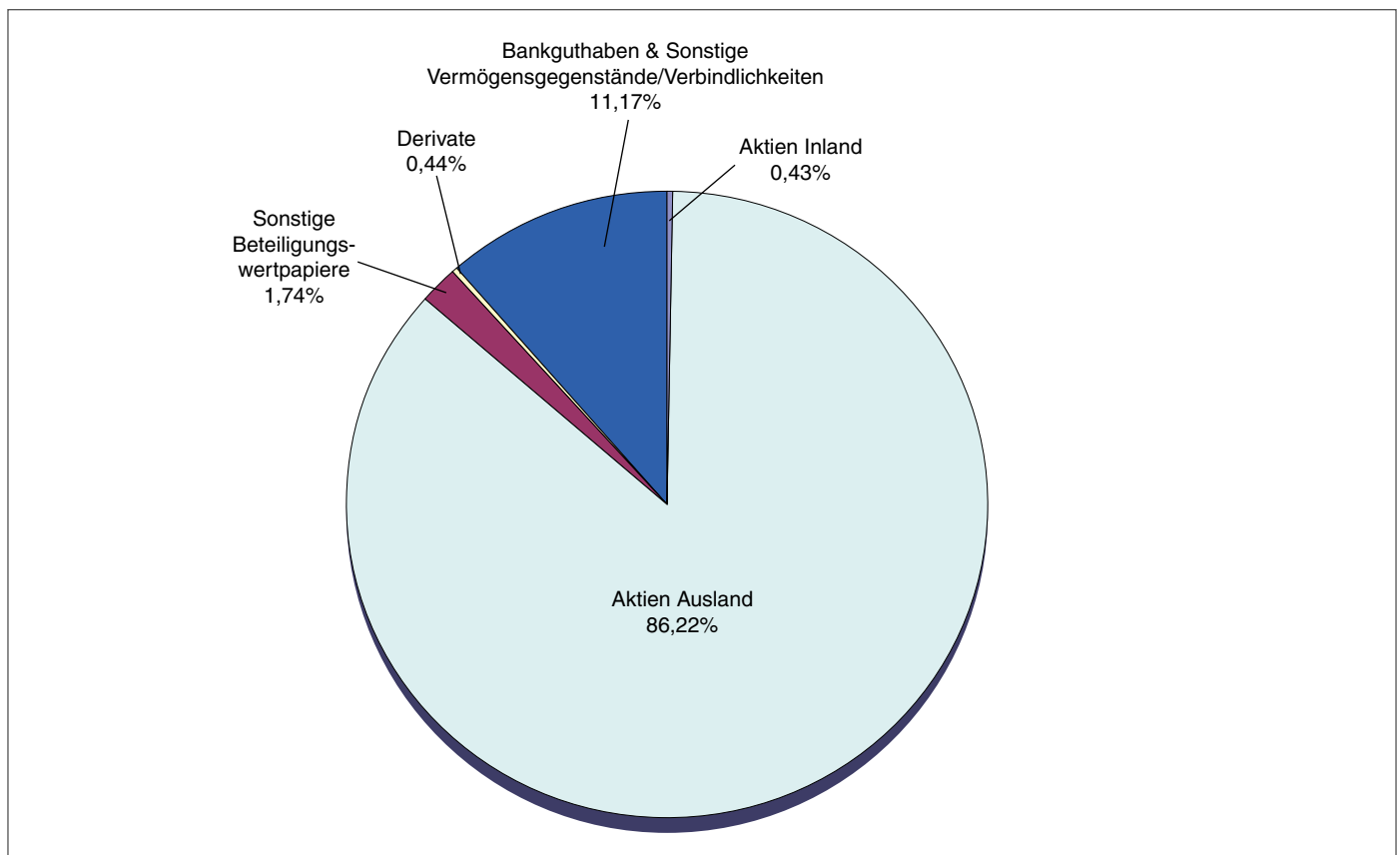
Vermögensübersicht zum 30.11.2020

Auflegungsdatum: 02.12.2019 *)
 Berichtszeitraum: 02.12.2019 bis 30.11.2020
 *) Die Anteilklasse I wurde am 02.11.2020 aufgelegt und die Anteilklasse R am 16.11.2020

Fondsvermögen:	Mio. EUR	111,60	
davon			
Aktien	Mio. EUR	96,70	
Sonstige Beteiligungswertpapiere	Mio. EUR	1,94	
Derivate	Mio. EUR	0,49	
Bankguthaben	Mio. EUR	12,43	
sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	0,04	

		NB Aktien Global V	NB Aktien Global I	NB Aktien Global R
Mittelaufkommen	Mio. EUR	74,96	0,92	27,55
Wertentwicklung (BVI)	in %	18,06	6,53	0,28
Anteilumlauf	Stück	703.167	9.000	275.478
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	118,06	106,53	100,28
Wertpapierkennnummer	WKN	A2PF1J	A2QDRZ	A2PYPR

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
adidas	DE000A1EWWW0		STK	1.436	2.098	662	EUR 267,300000	383.842,80	0,34
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	91	91	0	EUR 1.602,000000	145.782,00	0,13
Air Liquide	FR0000120073		STK	1.457	1.513	56	EUR 137,650000	200.556,05	0,18
ASML Holding	NL0010273215		STK	3.182	3.953	771	EUR 363,850000	1.157.770,70	1,04
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007		STK	1.887	3.513	1.626	EUR 52,880000	99.784,56	0,09
Delivery Hero AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43		STK	978	978	0	EUR 101,250000	99.022,50	0,09
Enel	IT0003128367		STK	22.132	22.132	0	EUR 8,370000	185.244,84	0,17
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	48.333	71.938	23.605	EUR 11,445000	553.171,19	0,50
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	9.413	9.918	505	EUR 84,710000	797.375,23	0,71
Schneider Electric	FR0000121972		STK	6.640	6.640	0	EUR 116,650000	774.556,00	0,69
Total S.E.	FR0000120271		STK	18.419	29.761	11.342	EUR 35,825000	659.860,68	0,59
CSL	AU000000CSL8		STK	3.187	3.187	0	AUD 297,380000	583.643,85	0,52
Fortescue Metals Group	AU000000FMG4		STK	9.816	9.816	0	AUD 18,230000	110.198,41	0,10
Canadian Pacific Railway	CA13645T1003		STK	385	385	0	CAD 419,570000	104.178,81	0,09
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051		STK	1.473	1.473	0	CAD 172,870000	164.223,99	0,15
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076		STK	856	856	0	CAD 1.397,770000	771.655,94	0,69
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	2.769	2.769	0	CAD 50,130000	89.523,05	0,08
Givaudan	CH0010645932		STK	52	52	0	CHF 3.704,000000	177.871,36	0,16
Lonza	CH0013841017		STK	399	399	0	CHF 569,600000	209.881,70	0,19
Nestlé	CH0038863350		STK	17.156	30.613	13.457	CHF 101,180000	1.603.032,81	1,44
Coloplast	DK0060448595		STK	729	729	0	DKK 931,600000	91.235,79	0,08
GENMAB	DK0010272202		STK	303	303	0	DKK 2.394,000000	97.448,46	0,09
Orsted	DK0060094928		STK	906	906	0	DKK 1.124,000000	136.805,24	0,12
Astrazeneca	GB0009895292		STK	7.127	9.463	2.336	GBP 78,050000	620.828,52	0,56
National Grid	GB00BDR05C01		STK	10.945	12.958	2.013	GBP 8,484000	103.635,47	0,09
Rio Tinto	GB0007188757		STK	10.471	18.362	7.891	GBP 48,340000	564.919,80	0,51
AIA Group	HK0000069689		STK	83.275	83.275	0	HKD 84,950000	762.738,75	0,68
Hongkong Exch. + Clear.	HK0388045442		STK	11.101	11.101	0	HKD 385,400000	461.287,41	0,41
Chugai Pharmaceutical	JP3519400000		STK	5.384	5.384	0	JPY 5.044,000000	217.638,21	0,20
Daiichi Sankyo	JP3475350009		STK	7.047	7.547	500	JPY 3.694,000000	208.620,12	0,19
Fujitsu	JP3818000006		STK	844	844	0	JPY 14.505,000000	98.110,43	0,09
Hoya	JP3837800006		STK	1.378	1.802	424	JPY 13.910,000000	153.614,20	0,14
KDDI	JP3496400007		STK	21.542	23.101	1.559	JPY 2.982,500000	514.898,34	0,46
Keyence Corp.	JP3236200006		STK	706	706	0	JPY 53.290,000000	301.512,58	0,27
M3 Inc. Registered Shares o.N.	JP3435750009		STK	2.950	2.950	0	JPY 9.622,000000	227.479,56	0,20
Murata Manufacturing	JP3914400001		STK	1.801	1.801	0	JPY 9.129,000000	131.762,53	0,12
Nintendo	JP3756600007		STK	478	478	0	JPY 59.260,000000	227.009,78	0,20
Olympus	JP3201200007		STK	5.387	5.387	0	JPY 2.256,500000	97.417,58	0,09
Shin-Etsu Chemical	JP3371200001		STK	1.001	1.001	0	JPY 17.135,000000	137.459,01	0,12
Sony	JP3435000009		STK	5.679	5.679	0	JPY 9.704,000000	441.649,43	0,40
Tokyo Electron	JP3571400005		STK	1.961	1.961	0	JPY 35.470,000000	557.434,44	0,50
3M Co.	US88579Y1010		STK	6.221	6.221	0	USD 172,730000	898.155,58	0,80
Abbott Laboratories	US0028241000		STK	7.392	7.392	0	USD 108,220000	668.641,12	0,60
AbbVie	US00287Y1091		STK	12.534	17.926	5.392	USD 104,580000	1.095.624,97	0,98
Accenture	IE00B4BNMY34		STK	2.546	2.546	0	USD 249,090000	530.076,18	0,47
Advanced Micro Devices	US0079031078		STK	6.862	6.862	0	USD 92,660000	531.455,13	0,48
American Tower Corp.	US03027X1000		STK	1.850	3.851	2.001	USD 231,200000	357.505,85	0,32
Autodesk	US0527691069		STK	914	914	0	USD 280,230000	214.084,10	0,19
Baxter International	US0718131099		STK	2.104	2.104	0	USD 76,070000	133.777,40	0,12
Berkshire Hathaway	US0846707026		STK	2.283	2.283	0	USD 228,910000	436.811,71	0,39
Blackrock	US09247X1019		STK	1.629	1.629	0	USD 698,350000	950.862,71	0,85
Bristol-Myers Squibb	US1101221083		STK	19.939	23.415	3.476	USD 62,400000	1.039.947,84	0,93
Centene Corp.	US15135B1017		STK	2.374	3.191	817	USD 61,650000	122.331,24	0,11
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	1.520	1.771	251	USD 209,140000	265.707,79	0,24
Clorox	US1890541097		STK	631	631	0	USD 202,960000	107.044,27	0,10
Coca-Cola	US1912161007		STK	29.367	29.367	0	USD 51,600000	1.266.580,74	1,13
Crown Castle Internatl new	US22822V1017		STK	1.937	1.937	0	USD 167,570000	271.299,81	0,24
Danaher	US2358511028		STK	3.274	5.585	2.311	USD 224,630000	614.709,65	0,55
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030		STK	1.123	1.123	0	USD 134,750000	126.482,99	0,11
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068		STK	1.350	1.350	0	USD 227,880000	257.136,41	0,23
Dollar General Corp.	US2566771059		STK	1.296	2.383	1.087	USD 218,580000	236.776,73	0,21
Eaton Corporation	IE00B8KQN827		STK	6.025	6.025	0	USD 121,110000	609.902,83	0,55
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	5.766	5.766	0	USD 145,650000	701.954,11	0,63
Exxon Mobil	US30231G1022		STK	31.958	31.958	0	USD 38,130000	1.018.521,01	0,91
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	9.896	9.896	0	USD 60,820000	503.071,48	0,45
Home Depot	US4370761029		STK	1.734	6.325	4.591	USD 277,410000	402.063,64	0,36
Humana	US4448591028		STK	728	728	0	USD 400,520000	243.713,27	0,22

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
							im Berichtszeitraum			
Illinois Tool Works	US4523081093		STK	752	752	0	USD	211,090000	132.681,11	0,12
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012		STK	492	492	0	USD	257,710000	105.979,04	0,09
Johnson & Johnson	US4781601046		STK	16.604	16.604	0	USD	144,680000	2.007.912,67	1,80
JPMorgan Chase	US46625H1005		STK	6.573	6.573	0	USD	117,880000	647.630,59	0,58
Kroger	US5010441013		STK	13.064	13.064	0	USD	33,000000	360.341,02	0,32
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090		STK	424	424	0	USD	370,220000	131.204,68	0,12
MasterCard	US57636Q1040		STK	4.942	8.661	3.719	USD	336,510000	1.390.030,44	1,25
Merck & Co.	US58933Y1055		STK	18.887	31.350	12.463	USD	80,390000	1.269.078,84	1,14
Micron Technology	US5951121038		STK	2.998	3.128	130	USD	64,090000	160.599,98	0,14
Moderna Inc. Registered Shares DL -,0001	US60770K1079		STK	1.798	1.798	0	USD	152,740000	229.544,07	0,21
Moody's	US6153691059		STK	613	701	88	USD	282,340000	144.662,67	0,13
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	616	616	0	USD	409,420000	210.801,34	0,19
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066		STK	6.696	6.696	0	USD	58,820000	329.203,21	0,29
Nextera Energy	US65339F1012		STK	6.624	8.419	1.795	USD	73,590000	407.439,12	0,37
Nike	US6541061031		STK	22.796	22.796	0	USD	134,700000	2.566.550,65	2,30
Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US6792951054		STK	583	583	0	USD	245,040000	119.406,82	0,11
PepsiCo	US7134481081		STK	7.534	15.486	7.952	USD	144,230000	908.248,76	0,81
Pfizer	US7170811035		STK	36.753	47.995	11.242	USD	38,310000	1.176.870,14	1,05
Procter & Gamble	US7427181091		STK	5.456	23.569	18.113	USD	138,870000	633.295,49	0,57
Progressive	US7433151039		STK	9.744	9.744	0	USD	87,110000	709.461,58	0,64
Public Storage	US74460D1090		STK	2.215	2.215	0	USD	224,460000	415.562,44	0,37
ResMed	US7611521078		STK	561	561	0	USD	209,600000	98.282,85	0,09
RingCentral	US76680R2067		STK	412	412	0	USD	297,050000	102.294,05	0,09
S&P Global	US78409V1044		STK	1.301	2.556	1.255	USD	351,780000	382.535,76	0,34
salesforce.com	US79466L3024		STK	1.403	1.403	0	USD	245,800000	288.245,90	0,26
Schwab Corp.	US8085131055		STK	16.379	16.379	0	USD	48,780000	667.809,78	0,60
ServiceNow	US81762P1021		STK	1.150	1.150	0	USD	534,550000	513.818,54	0,46
Snap Inc. Registered Shares A DL -,00001	US83304A1060		STK	3.828	3.828	0	USD	44,420000	142.126,18	0,13
Square Inc. Registered Shs Class A	US8522341036		STK	967	967	0	USD	210,960000	170.510,13	0,15
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL -,00001	US8725901040		STK	1.504	1.504	0	USD	132,940000	167.119,49	0,15
Target	US87612E1064		STK	5.941	7.787	1.846	USD	179,530000	891.497,60	0,80
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL -,001	US87918A1051		STK	557	1.061	504	USD	198,770000	92.540,03	0,08
Texas Instruments	US8825081040		STK	7.598	7.598	0	USD	161,250000	1.024.053,41	0,92
Thermo Fisher Scientific	US8835561023		STK	1.796	3.138	1.342	USD	464,980000	698.014,11	0,63
TJX	US8725401090		STK	11.202	11.202	0	USD	63,510000	594.649,80	0,53
Union Pacific	US9078181081		STK	3.632	3.632	0	USD	204,080000	619.540,76	0,56
UnitedHealth	US91324P1021		STK	6.227	6.452	225	USD	336,340000	1.750.576,04	1,57
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084		STK	618	618	0	USD	276,870000	143.017,10	0,13
Verizon	US92343V1044		STK	19.207	19.207	0	USD	60,410000	969.821,86	0,87
Viatis Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061		STK	5.955	5.955	0	USD	16,820000	83.722,68	0,08
VISA	US92826C8394		STK	10.875	17.620	6.745	USD	210,350000	1.912.032,97	1,71
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	5.405	5.405	0	USD	148,010000	668.667,71	0,60
West Pharmaceut.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055		STK	424	424	0	USD	275,160000	97.515,75	0,09
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	1.935	2.855	920	USD	160,380000	259.390,92	0,23
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	13.413	13.413	0	DKK	419,700000	756.263,46	0,68
London Stock Exchange	GB00B0SWJX34		STK	1.475	2.009	534	GBP	81,060000	133.441,41	0,12
Activision Blizzard	US00507V1098		STK	3.588	3.588	0	USD	79,480000	238.360,28	0,21
Adobe Systems Inc.	US00724F1012		STK	3.887	4.545	658	USD	478,470000	1.554.507,60	1,39
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	1.508	1.508	0	USD	1.754,400000	2.211.329,99	1,98
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class C o.N.	US02079K1079		STK	1.575	1.575	0	USD	1.760,740000	2.317.925,03	2,08
Amazon.com Inc.	US0231351067		STK	1.729	1.729	0	USD	3.168,040000	4.578.352,69	4,10
Amgen	US0311621009		STK	5.120	5.120	0	USD	222,040000	950.221,33	0,85
Ansys Inc.	US03662Q1058		STK	382	382	0	USD	338,060000	107.939,59	0,10
Apple	US0378331005		STK	54.107	56.652	2.545	USD	119,050000	5.384.017,34	4,82
Applied Materials	US0382221051		STK	2.216	3.675	1.459	USD	82,480000	152.771,38	0,14
Biogen	US09062X1037		STK	523	1.075	552	USD	240,170000	104.989,06	0,09
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL -,008	US09857L1089		STK	422	422	0	USD	2.028,450000	715.484,70	0,64
Cadence Design Systems	US1273871087		STK	1.148	1.148	0	USD	116,300000	111.595,12	0,10
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL -,001	US16119P1084		STK	608	766	158	USD	651,990000	331.335,61	0,30
Cisco Systems	US17275R1023		STK	34.695	34.695	0	USD	43,020000	1.247.558,43	1,12
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090		STK	154	154	0	USD	910,570000	117.208,11	0,11
Costco Wholesale	US22160K1051		STK	2.691	4.645	1.954	USD	391,770000	881.187,79	0,79
Coupa Software Inc. Registered Shares DL -,0001	US22266L1061		STK	360	702	342	USD	328,910000	98.969,91	0,09
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK	704	704	0	USD	319,680000	188.109,93	0,17
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	1.130	1.130	0	USD	127,750000	120.659,90	0,11
Equinix	US29444U7000		STK	495	993	498	USD	697,790000	288.704,49	0,26
Facebook Inc.	US30303M1027		STK	11.129	11.129	0	USD	276,970000	2.576.395,13	2,31
Gilead Sciences	US3755581036		STK	11.341	11.341	0	USD	60,670000	575.107,38	0,52
Global Payments	US37940X1028		STK	812	1.240	428	USD	195,190000	132.475,99	0,12
Intel Corp.	US4581401001		STK	23.958	30.327	6.369	USD	48,350000	968.212,39	0,87
Lam Research Corp.	US5128071082		STK	2.211	2.501	290	USD	452,660000	836.535,66	0,75
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081		STK	204	204	0	USD	539,180000	91.936,41	0,08

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
							im Berichtszeitraum		
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	23.058	27.027	3.969	USD 214,070000	4.125.732,25	3,70
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090		STK	1.385	1.385	0	USD 84,780000	98.144,68	0,09
Netflix Inc.	US64110L1061		STK	3.206	3.492	286	USD 490,700000	1.314.931,63	1,17
NVIDIA	US67066G1040		STK	5.422	6.951	1.529	USD 536,060000	2.429.385,92	2,17
Regeneron Pharmaceuticals	US75886F1075		STK	648	748	100	USD 516,030000	279.494,68	0,24
Roku Inc. Reg. Shares Cl. A DL-,0001	US77543R1023		STK	677	677	0	USD 293,570000	166.120,77	0,15
Seagen Inc. Registered Shares DL -,001	US81181C1045		STK	669	669	0	USD 170,310000	95.233,53	0,09
Splunk	US8486371045		STK	544	1.052	508	USD 204,180000	92.840,12	0,08
Synopsys Inc.	US8716071076		STK	643	643	0	USD 227,500000	122.268,89	0,11
Tesla Inc.	US88160R1014		STK	8.657	9.995	1.338	USD 567,600000	4.107.082,25	3,68
The Trade Desk Inc.	US88339J1051		STK	176	176	0	USD 901,070000	132.554,60	0,12
Vertex Pharmaceuticals	US92532F1003		STK	1.733	1.757	24	USD 227,750000	329.898,65	0,30
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017		STK	851	851	0	USD 478,360000	340.257,74	0,30
Paddy Power	IE00BWT6H894		STK	710	710	0	GBP 137,050000	108.599,89	0,10
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040		STK	657	657	0	USD 287,180000	157.704,16	0,14
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	7.010	8.238	1.228	CHF 299,900000	1.941.449,88	1,74
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	98.636.504,51	88,39
Summe Wertpapiervermögen							EUR	98.636.504,51	88,39
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
ESTX 50 Index Futures 18.12.2020		XEUR	EUR	Anzahl 58				107.010,00	0,10
ESTX 50 Index Futures 18.12.2020		XEUR	EUR	Anzahl 11				20.900,00	0,02
ESTX 50 Index Futures 18.12.2020		XEUR	EUR	Anzahl 68				41.480,00	0,04
ESTX 50 Index Futures 18.12.2020		XEUR	EUR	Anzahl 16				320,00	0,00
ESTX 50 Index Futures 18.12.2020		XEUR	EUR	Anzahl 4				-280,00	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 18.12.2020		XNAS	USD	Anzahl 9				44.458,38	0,04
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 18.12.2020		XNAS	USD	Anzahl 6				38.256,44	0,03
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 18.12.2020		XNAS	USD	Anzahl 8				36.977,60	0,03
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 18.12.2020		XNAS	USD	Anzahl 7				28.201,27	0,03
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 18.12.2020		XNAS	USD	Anzahl 12				46.038,11	0,04
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 18.12.2020		XNAS	USD	Anzahl 13				59.361,42	0,05
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 18.12.2020		XNAS	USD	Anzahl 7				44.408,22	0,04
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 18.12.2020		XNAS	USD	Anzahl 5				6.394,18	0,01
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 18.12.2020		XNAS	USD	Anzahl 4				4.948,18	0,00
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 18.12.2020		XNAS	USD	Anzahl 15				11.033,10	0,01
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 18.12.2020		XNAS	USD	Anzahl 10				250,75	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	489.757,65	0,44

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	10.344.108,79				10.344.108,79	9,27
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	0,86				0,86	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	7.940.643,91				776.712,63	0,71
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	550.315,94				73.929,93	0,07
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	6.348,97				599,35	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	44.181,02				49.309,17	0,04
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	16.448,22				15.189,75	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			HKD	76.639,48				8.263,24	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	176.736,74				108.838,09	0,10
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	1.198.279,44				1.001.570,91	0,89
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	6.002,11				3.870,96	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	6.152.226,00				49.304,58	0,04
Summe der Bankguthaben							EUR	12.431.698,26	11,14
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	139.282,16				139.282,16	0,12
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	139.282,16	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-99.827,41			EUR	-99.827,41	-0,09
Fondsvermögen							EUR	111.597.415,17	100 2)
NB Aktien Global I									
Anteilwert							EUR	106,53	
Umlaufende Anteile							STK	9.000	
NB Aktien Global R									
Anteilwert							EUR	100,28	
Umlaufende Anteile							STK	275.478	
NB Aktien Global V									
Anteilwert							EUR	118,06	
Umlaufende Anteile							STK	703.167	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 52,43%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 115.994.190,46 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.11.2020	
Australischer Dollar	AUD	1,623850	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,550550	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,082850	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,443750	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,896000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	9,274750	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	124,780000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,593150	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,223400	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,196400	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel	
b) Terminbörsen	
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Fisher & Paykel Healt.Corp.Ltd Registered Shares o.N.	NZFAPE0001S2	STK	4.727	4.727	
Woolworths Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WOW2	STK	5.897	5.897	
Brookfield Asset Mgmt	CA1125851040	STK	5.541	5.541	
TC Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA87807B1076	STK	2.871	2.871	
Zurich Insurance Group	CH0011075394	STK	666	666	
Pandora	DK0060252690	STK	8.839	8.839	
Arkema	FR0010313833	STK	3.993	3.993	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.087	1.087	
Kering	FR0000121485	STK	243	243	
Kon. Philips	NL0000009538	STK	9.089	9.089	
LVMH	FR0000121014	STK	1.168	1.168	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	608	608	
L'Oréal	FR0000120321	STK	1.092	1.092	
SAP	DE0007164600	STK	2.976	2.976	
Siemens	DE0007236101	STK	2.907	2.907	
Smurfit Kappa Group	IE00B1RR8406	STK	11.933	11.933	
VINCI	FR0000125486	STK	1.875	1.875	
Antofagasta	GB0000456144	STK	29.855	29.855	
Compass Group	GB00BD6K4575	STK	6.529	6.529	
CRH	IE0001827041	STK	11.075	11.075	
Experian	GB00B19NLV48	STK	1.700	1.700	
Astellas Pharma	JP3942400007	STK	5.395	5.395	
Kao	JP3205800000	STK	1.893	1.893	
Mitsui Chemicals	JP3888300005	STK	15.073	15.073	
Nitto Denko	JP3684000007	STK	6.160	6.160	
NTT	JP3165650007	STK	5.200	5.200	
Oriental Land	JP3198900007	STK	1.280	1.280	
Otsuka	JP3188200004	STK	7.318	7.318	
Sandvik	SE0000667891	STK	22.143	22.143	
SKF	SE0000108227	STK	18.489	18.489	
Air Products & Chemicals	US0091581068	STK	748	748	
AON PLC Registered Shares A DL -,01	GB00B5BT0K07	STK	674	674	
AT & T	US00206R1023	STK	33.136	33.136	
Boston Scientific	US1011371077	STK	3.352	3.352	
Cummins	US2310211063	STK	2.679	2.679	
Ecolab	US2788651006	STK	733	733	
Edwards Lifesciences	US28176E1082	STK	1.019	1.019	
Estée Lauder	US5184391044	STK	626	626	
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	STK	1.521	1.521	
Fidelity Natl	US31620M1062	STK	2.665	2.665	
General Electric	US3696041033	STK	49.835	49.835	
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG475671050	STK	1.734	1.734	
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	STK	1.959	1.959	
L3Harris Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US5024311095	STK	932	932	
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK	1.699	1.699	
Medtronic	IE00BTN1Y115	STK	6.037	6.037	
Packaging Corp. of America	US6951561090	STK	4.124	4.124	
Quest Diagnostics	US74834L1008	STK	3.954	3.954	
Sempra Energy Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	1.070	1.070	
Sherwin-Williams	US8243481061	STK	388	388	
Starbucks	US8552441094	STK	5.029	5.029	
Stryker	US8636671013	STK	1.237	1.237	
Waste Management	US94106L1098	STK	1.236	1.236	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola Anrechte	ES06445809K4	STK	19.084	19.084	
Iberdrola Anrechte	ES06445809J6	STK	15.459	15.459	
Equity Residential	US29476L1070	STK	1.784	1.784	
ProLogis Inc.	US74340W1036	STK	2.983	2.983	
T-Mobile US Inc. Anrechte	US8725901123	STK	1.504	1.504	
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040	STK	1.844	1.844	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	266	266	
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54	STK	674	674	
Broadcom Inc	US11135F1012	STK	1.415	1.415	
Citrix Systems	US1773761002	STK	688	688	
Fiserv	US3377381088	STK	3.176	3.176	
KLA Corp.	US4824801009	STK	2.953	2.953	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Wng. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
Mondelez	US6092071058	STK	3.603	3.603	
NXP Semiconductors NV	NL0009538784	STK	450	450	
PayPal Holdings	US70450Y1038	STK	1.727	1.727	
Seattle Genetics Inc. Registered Shares DL -,001	US8125781026	STK	669	669	
Skyworks Solutions Inc.	US83088M1027	STK	2.682	2.682	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Iberdrola S.A. Acciones Port. Em.1/20 EO -,75	ES0144583210	STK	286	286	
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467	STK	3.240	1.080	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			4.600,15
Basiswerte: MSCI World Index (Net Return) (USD), S&P 500 Index		USD			31.389,38

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)
für den Zeitraum vom 02. Dezember 2019 bis 30. November 2020**

	NB Aktien Global I	NB Aktien Global R	NB Aktien Global V
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR 0,00	0,00	15.807,45
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 1.054,19	10.418,41	974.102,96
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR -47,48**)	359,75**)	-6.222,91**)
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -306,48	-2.900,45	-254.186,76
Summe der Erträge	EUR 700,23	7.877,71	729.500,74
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -1,25	-35,98	-232,18
2. Verwaltungsvergütung	EUR -541,34	-18.574,70	-79.089,97
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -12,37	-205,33	-13.371,86
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -609,44	-963,07	-6.881,59
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -0,66	0,00	-2.774,34
6. Aufwandsausgleich	EUR -100,63	42,80	-100.565,40
Summe der Aufwendungen	EUR -1.265,69	-19.736,28	-202.915,34
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR -565,46	-11.858,57	526.585,40
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR 15.233,90	441.367,76	20.073.624,42
2. Realisierte Verluste	EUR -1.820,09	-49.788,06	-23.300.677,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 13.413,81	391.579,70	-3.227.052,98
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR 12.848,35	379.721,13	-2.700.467,58
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 44.513,92	-29.425,41	9.523.145,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -15.890,58	-275.611,71	-1.376.803,13
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR 28.623,34	-305.037,12	8.146.342,14
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR 41.471,69	74.684,01	5.445.874,56

**) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 47,48 in der Anteilklasse I, in Höhe von EUR 359,75 in der Anteilklasse R sowie in Höhe von EUR 7.143,02 in der Anteilklasse V

Entwicklung des Sondervermögens 2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres

1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

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

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne:
davon nicht realisierte Verluste:

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres

NB Aktien Global I

	EUR	0,00		EUR	0,00
	EUR	917.240,00		EUR	27.549.447,55
	EUR	917.240,00		EUR	27.640.117,40
	EUR	0,00		EUR	-90.669,85
	EUR	54,62		EUR	1.106,20
	EUR	41.471,69		EUR	74.684,01
	EUR	44.513,92		EUR	-29.425,41
	EUR	-15.890,58		EUR	-275.611,71
	EUR	958.766,31		EUR	27.625.237,76

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres

1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

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

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne:
davon nicht realisierte Verluste:

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres

NB Aktien Global V

	EUR	0,00
	EUR	74.959.181,06
	EUR	77.866.073,25
	EUR	-2.906.892,19
	EUR	2.608.355,48
	EUR	5.445.874,56
	EUR	9.523.145,27
	EUR	-1.376.803,13
	EUR	83.013.411,10

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

NB Aktien Global I

I. Für die Ausschüttung verfügbar

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

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt
2. Vortrag auf neue Rechnung

III. Gesamtausschüttung

1. Endausschüttung
- a) Barausschüttung

	insgesamt	je Anteil
EUR	0,00	0,00
EUR	12.848,35	1,43
EUR	1.820,09	0,20
EUR	-578,23	-0,06
EUR	-9.590,21	-1,07
EUR	4.500,00	0,50
EUR	4.500,00	0,50

NB Aktien Global R

I. Für die Ausschüttung verfügbar

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

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt
2. Vortrag auf neue Rechnung

III. Gesamtausschüttung

1. Endausschüttung
- a) Barausschüttung

EUR	0,00	0,00
EUR	379.721,13	1,38
EUR	49.788,06	0,18
EUR	-16.729,47	-0,06
EUR	-275.040,72	-1,00
EUR	137.739,00	0,50
EUR	137.739,00	0,50

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

Berechnung der Wiederanlage

NB Aktien Global V

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)

II. Wiederanlage

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

	insgesamt	je Anteil
EUR	-2.700.467,58	-3,84
EUR	23.300.677,40	33,14
EUR	20.600.209,82	29,30

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
NB Aktien Global I	Auflegung 02.11.2020	EUR 500.000,00	EUR 100,00
	2020	EUR 958.766,31	EUR 106,53
NB Aktien Global R	Auflegung 16.11.2020	EUR 100,00	EUR 100,00
	2020	EUR 27.625.237,76	EUR 100,28
NB Aktien Global V	Auflegung 02.12.2019	EUR 10.000,00	EUR 100,00
	2020	EUR 83.013.411,10	EUR 118,06

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 11.652.498,95
Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Deutsche Bank AG
Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 88,39
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,44

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

Sonstige Angaben

NB Aktien Global I

Anteilwert EUR 106,53
Umlaufende Anteile STK 9.000

NB Aktien Global R

Anteilwert EUR 100,28
Umlaufende Anteile STK 275.478

NB Aktien Global V

Anteilwert EUR 118,06
Umlaufende Anteile STK 703.167

	NB Aktien Global I	NB Aktien Global R	NB Aktien Global V
Währung	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,84%p.a.	1,74%p.a.	0,19% p.a.
Ausgabeaufschlag	2,00%	5,00%	0,00%
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Ausschüttung	Thesaurierung
Mindestanlagevolumen	EUR 100.000	-	EUR 100

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote
NB Aktien Global I 0,15 %
NB Aktien Global R 0,09 %
NB Aktien Global V 0,23 %

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

Transaktionskosten EUR 118.228,20
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen 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 für die Anteilklasse I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

Wesentliche sonstige Erträge:
NB Aktien Global I: EUR 0,00
NB Aktien Global R: EUR 0,00
NB Aktien Global V: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:
NB Aktien Global I: 0,66 EUR Kosten für die Marktkrisikomessung
NB Aktien Global R: EUR 0,00
NB Aktien Global V: EUR 2.575,00 Kosten BaFin

Sonstige Informationen

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2019

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

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

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2019 (Portfoliomanagement National-Bank AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	52.514.089
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		566

Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

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

Hamburg, 04. März 2021

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Verweis

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

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

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

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

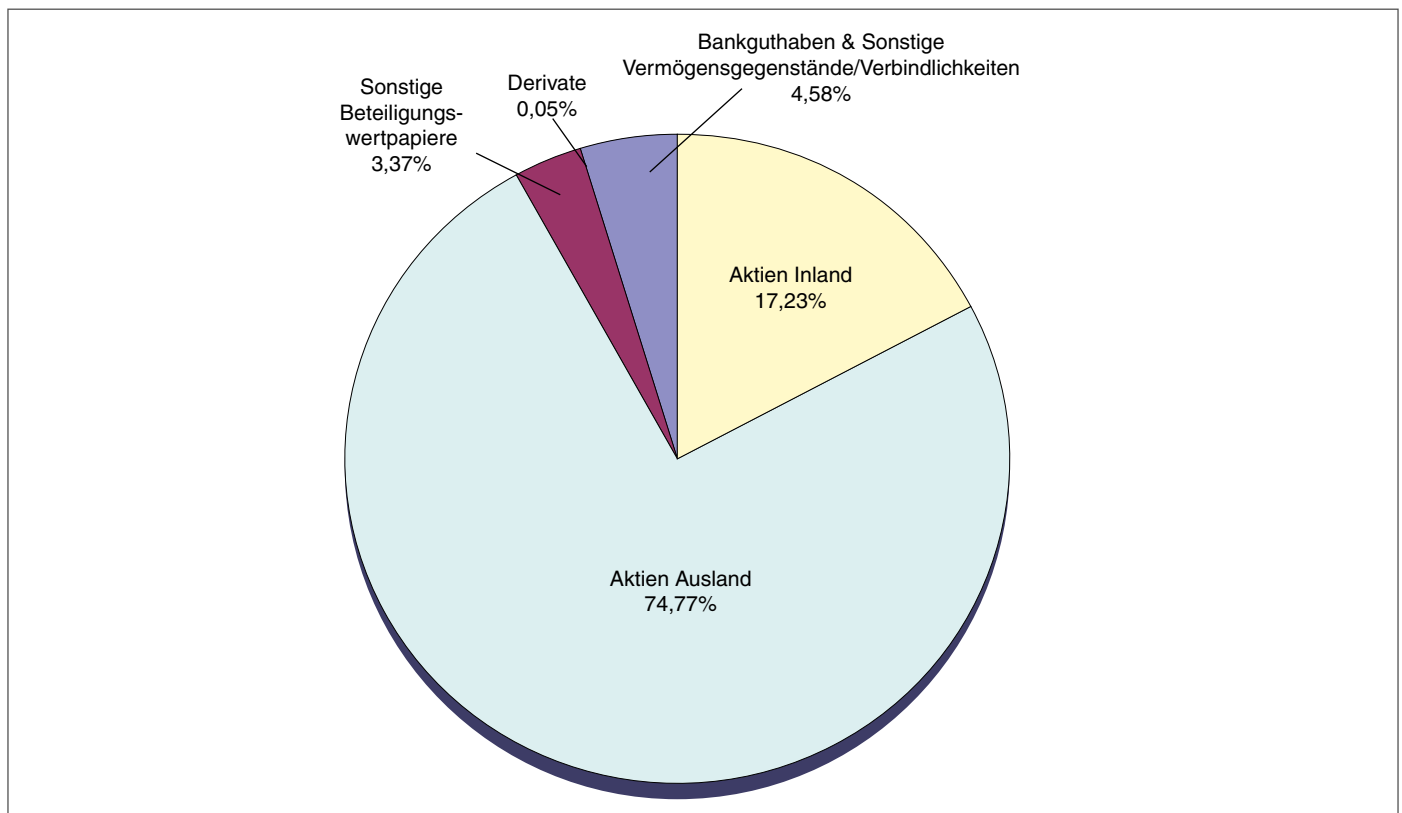
NB Aktien Europa

Vermögensübersicht zum 30.11.2020

Auflegungsdatum: 02.12.2019 *)
 Berichtszeitraum: 02.12.2019 bis 30.11.2020
 *) Die Anteilklasse R wurde zum 16.11.2020 neu aufgelegt

Fondsvermögen:	Mio. EUR	108,74	
davon			
Aktien	Mio. EUR	100,05	
Sonstiges Beteiligungswertpapier	Mio. EUR	3,65	
Derivate	Mio. EUR	0,06	
Bankguthaben	Mio. EUR	5,05	
sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	-0,07	
		NB Aktien Europa V	NB Aktien Europa R
Mittelaufkommen	Mio. EUR	63,96	42,12
Wertentwicklung (BVI)	in %	3,23	-0,30
Anteilumlauf	Stück	646.552	421.243
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	103,23	99,7
Wertpapierkennnummer	WKN	A2PF1K	A2PYPS

Gliederung des Fondsvermögens



Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
adidas	DE000A1EWWW0		STK	6.233	8.260	2.027	EUR 267,300000	1.666.080,90	1,53
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	986	1.026	40	EUR 1.602,000000	1.579.572,00	1,45
Air Liquide	FR0000120073		STK	15.715	15.715	0	EUR 137,650000	2.163.169,75	1,99
Allianz	DE0008404005		STK	13.907	29.325	15.418	EUR 197,660000	2.748.857,62	2,53
ASML Holding	NL0010273215		STK	14.208	14.208	0	EUR 363,850000	5.169.580,80	4,75
BASF	DE000BASF111		STK	30.743	72.619	41.876	EUR 61,330000	1.885.468,19	1,73
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007		STK	17.231	19.938	2.707	EUR 52,880000	911.175,28	0,84
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650		STK	3.102	3.517	415	EUR 155,050000	480.965,10	0,44
Delivery Hero AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43		STK	9.122	9.122	0	EUR 101,250000	923.602,50	0,85
Deutsche Bank	DE0005140008		STK	51.205	86.499	35.294	EUR 9,343000	478.408,32	0,44
Deutsche Börse	DE0005810055		STK	6.821	11.423	4.602	EUR 139,750000	953.234,75	0,88
E.ON SE	DE000ENAG999		STK	57.415	261.773	204.358	EUR 9,076000	521.098,54	0,48
Enel	IT0003128367		STK	260.795	260.795	0	EUR 8,370000	2.182.854,15	2,01
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	4.190	4.190	0	EUR 176,800000	740.792,00	0,68
Fresenius Medical Care	DE0005785802		STK	6.457	18.353	11.896	EUR 70,500000	455.218,50	0,42
Hermes International	FR0000052292		STK	1.025	1.025	0	EUR 817,400000	837.835,00	0,77
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	243.523	277.946	34.423	EUR 11,445000	2.787.120,74	2,56
Kerry Group	IE0004906560		STK	4.301	4.301	0	EUR 117,400000	504.937,40	0,46
KONE	FI0009013403		STK	10.787	31.299	20.512	EUR 70,320000	758.541,84	0,70
L'Oréal	FR0000120321		STK	8.177	11.156	2.979	EUR 306,800000	2.508.703,60	2,31
LVMH	FR0000121014		STK	8.795	9.595	800	EUR 482,900000	4.247.105,50	3,91
Merck	DE0006599905		STK	4.066	11.651	7.585	EUR 133,850000	544.234,10	0,50
Neste Oyj	FI0009013296		STK	12.403	14.153	1.750	EUR 56,180000	696.800,54	0,64
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	11.266	11.266	0	EUR 40,410000	455.259,06	0,42
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	43.208	45.052	1.844	EUR 84,710000	3.660.149,68	3,37
SAP	DE0007164600		STK	36.490	38.263	1.773	EUR 101,980000	3.721.250,20	3,42
Sartorius Stedim Biotech	FR0013154002		STK	1.950	1.950	0	EUR 303,000000	590.850,00	0,54
Schneider Electric	FR0000121972		STK	18.380	23.725	5.345	EUR 116,650000	2.144.027,00	1,97
Siemens	DE0007236101		STK	24.955	42.746	17.791	EUR 112,000000	2.794.960,00	2,57
STMicroelectronics	NL0000226223		STK	26.854	26.854	0	EUR 32,830000	881.616,82	0,81
Symrise	DE000SYM9999		STK	4.545	4.545	0	EUR 105,000000	477.225,00	0,44
Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705		STK	5.018	5.018	0	EUR 89,040000	446.802,72	0,41
Total S.E.	FR0000120271		STK	89.081	90.782	1.701	EUR 35,825000	3.191.326,83	2,93
Téléperformance	FR0000051807		STK	2.039	2.039	0	EUR 279,200000	569.288,80	0,52
UCB S.A.	BE0003739530		STK	5.238	5.238	0	EUR 89,560000	469.115,28	0,43
Unilever	GB00B10RZP78		STK	46.091	46.091	0	EUR 50,820000	2.342.344,62	2,15
VINCI	FR0000125486		STK	18.849	33.993	15.144	EUR 85,500000	1.611.589,50	1,48
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	12.495	30.007	17.512	EUR 57,480000	718.212,60	0,66
Wolters Kluwer	NL0000395903		STK	8.774	8.774	0	EUR 70,300000	616.812,20	0,57
Givaudan	CH0010645932		STK	457	457	0	CHF 3.704,000000	1.563.215,59	1,44
Lonza	CH0013841017		STK	3.588	3.757	169	CHF 569,600000	1.887.357,25	1,74
Nestlé	CH0038863350		STK	27.618	44.823	17.205	CHF 101,180000	2.580.587,56	2,37
Coloplast	DK0060448595		STK	7.655	7.655	0	DKK 931,600000	958.038,35	0,88
DSV	DK0060079531		STK	7.770	8.123	353	DKK 984,600000	1.027.753,75	0,95
GENMAB	DK0010272202		STK	2.957	3.074	117	DKK 2.394,000000	951.006,95	0,87
Orsted	DK0060094928		STK	9.564	9.940	376	DKK 1.124,000000	1.444.155,97	1,33
Vestas Wind Systems	DK0010268606		STK	5.827	6.921	1.094	DKK 1.275,500000	998.466,97	0,92
Astrazeneca	GB0009895292		STK	39.493	41.032	1.539	GBP 78,050000	3.440.210,55	3,16
Diageo	GB0002374006		STK	80.821	80.821	0	GBP 28,800000	2.597.817,86	2,39
Experian	GB00B19N1V48		STK	25.529	25.529	0	GBP 26,460000	753.903,28	0,69
National Grid	GB00BDR05C01		STK	120.428	128.973	8.545	GBP 8,484000	1.140.302,62	1,05
Reckitt Benckiser Group	GB00B24C6K77		STK	24.564	24.984	420	GBP 65,840000	1.805.015,36	1,66
Rio Tinto	GB0007188757		STK	51.737	51.737	0	GBP 48,340000	2.791.257,34	2,57
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733		STK	29.129	67.604	38.475	GBP 13,410000	435.959,70	0,40
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK0,052125	SE0011166628		STK	12.461	22.333	9.872	SEK 378,700000	461.586,23	0,42
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	21.709	21.709	0	SEK 271,900000	577.369,28	0,53
Evolution Gaming Gr.AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267		STK	9.093	9.093	0	SEK 733,200000	652.130,17	0,60
Hexagon B	SE0000103699		STK	6.784	6.784	0	SEK 711,800000	472.333,20	0,43
Investor B	SE0000107419		STK	13.813	13.813	0	SEK 593,600000	802.022,50	0,74
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0008321293		STK	18.356	30.994	12.638	SEK 241,600000	433.790,09	0,40
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656		STK	70.514	88.797	18.283	SEK 104,850000	723.183,37	0,67
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	17.882	18.609	727	EUR 90,840000	1.624.400,88	1,49
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	2.221	2.319	98	EUR 382,000000	848.422,00	0,78
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	73.238	73.238	0	DKK 419,700000	4.129.368,75	3,81
London Stock Exchange	GB00B0SWJX34		STK	15.518	15.518	0	GBP 81,060000	1.403.894,06	1,29
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610		STK	21.411	21.411	0	SEK 432,200000	905.162,10	0,83
Sika AG	CH0418792922		STK	3.195	3.195	0	CHF 231,900000	684.231,89	0,63
Ferguson Holdings Ltd. Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43		STK	5.148	5.148	0	GBP 84,240000	484.003,93	0,45
Paddy Power	IE00BWT6H894		STK	6.760	7.017	257	GBP 137,050000	1.033.993,30	0,95

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	13.222	13.368	146	CHF 299,900000	3.661.890,20	3,37
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	103.709.018,48	95,37
Summe Wertpapiervermögen							EUR	103.709.018,48	95,37
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte ESTX 50 Index Futures 18.12.2020		XEUR	EUR	Anzahl 94				55.460,00	0,05
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	55.460,00	0,05
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei: Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	4.654.089,93				4.654.089,93	4,28
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen: Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	1.561.565,78				152.744,27	0,14
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	831.418,98				111.693,57	0,10
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen: Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	65.725,38				73.354,22	0,07
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	53.919,34				49.793,91	0,05
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	4.530,78				3.787,01	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	5.045.462,91	4,64
Sonstige Vermögensgegenstände Dividendenansprüche			EUR	60.474,76				60.474,76	0,06
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	60.474,76	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-126.803,78			EUR	-126.803,78	-0,12
Fondsvermögen							EUR	108.743.612,37	100 2)
NB Aktien Europa R Anteilwert							EUR	99,70	
Umlaufende Anteile							STK	421.243	
NB Aktien Europa V Anteilwert							EUR	103,23	
Umlaufende Anteile							STK	646.552	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 50,57%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 126.831.476,09 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.11.2020	
Schweizer Franken	CHF	1,082850	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,443750	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,896000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,223400	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,196400	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel	
b) Terminbörsen	
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
			im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
ABB	CH0012221716	STK	35.362	35.362	
Geberit	CH0030170408	STK	482	482	
Logitech International	CH0025751329	STK	4.104	4.104	
Swiss	CH0126881561	STK	2.317	2.317	
Swisscom	CH0008742519	STK	667	667	
Zurich Insurance Group	CH0011075394	STK	1.999	1.999	
Novozymes	DK0060336014	STK	5.313	5.313	
AENA S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	5.635	5.635	
Arkema	FR0010313833	STK	9.796	9.796	
Atlantia	IT0003506190	STK	46.689	46.689	
AXA	FR0000120628	STK	37.499	37.499	
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	29.104	29.104	
Bayer	DE000BAY0017	STK	32.040	32.040	
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	1.960	1.960	
Bureau Veritas	FR0006174348	STK	39.446	39.446	
Continental	DE0005439004	STK	11.264	11.264	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	17.501	17.501	
Daimler	DE0007100000	STK	46.211	46.211	
Danone	FR0000120644	STK	17.304	17.304	
Deutsche Post	DE0005552004	STK	53.511	53.511	
Deutsche Wohnen	DE000A0HN5C6	STK	8.172	8.172	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	191.781	191.781	
Eiffage	FR0000130452	STK	9.420	9.420	
Elisa	FI0009007884	STK	5.085	5.085	
Engie S.A.	FR0010208488	STK	17.845	17.845	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	3.315	3.315	
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010	STK	8.808	8.808	
Galapagos N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003818359	STK	1.606	1.606	
Grpe Bruxelles Lambert	BE0003797140	STK	10.042	10.042	
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	8.549	8.549	
Hannover Rück SE	DE0008402215	STK	5.525	5.525	
Infineon Technologies AG	DE0006231004	STK	25.751	25.751	
Cie Ind. Fin.Ingén.SA Ingeniería	FR0000125346	STK	1.943	1.943	
Intesa Sanpaolo	IT0000072618	STK	261.562	261.562	
KBC Groep N.V.	BE0003565737	STK	5.138	5.138	
Kering	FR0000121485	STK	1.613	1.613	
Kingspan Group	IE0004927939	STK	5.777	5.777	
Kon. KPN	NL0000009082	STK	337.700	337.700	
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	1.765	1.765	
Legrand	FR0010307819	STK	4.848	4.848	
Cie Génle Étis Michelin	FR0000121261	STK	8.658	8.658	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	13.391	13.391	
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366767	STK	18.120	18.120	
Pernod-Ricard	FR0000120693	STK	1.954	1.954	
Recordati - Ind.Chim.Farm.	IT0003828271	STK	25.161	25.161	
RWE	DE0007037129	STK	59.830	59.830	
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	8.861	8.861	
Smurfit Kappa Group	IE00B1RR8406	STK	28.575	28.575	
Sodexo Alliance	FR0000121220	STK	8.794	8.794	
Stora Enso	FI0009005961	STK	76.126	76.126	
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	6.401	6.401	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	64.686	64.686	
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987	STK	40.866	40.866	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	12.616	12.616	
Compass Group	GB00BD6K4575	STK	20.012	20.012	
GlaxoSmithKline	GB0009252882	STK	102.632	102.632	
Halma	GB0004052071	STK	10.428	10.428	
Legal & General	GB0005603997	STK	139.820	139.820	
Ocado Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B3MBS747	STK	10.807	10.807	
Persimmon	GB0006825383	STK	12.323	12.323	
Relx PLC	GB00B2BODG97	STK	15.321	15.321	
Rentokil Initial	GB00B082RF11	STK	47.223	47.223	
Smith & Nephew	GB0009223206	STK	9.479	9.479	
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	10.147	10.147	
Nordea Bank Abp	FI4000297767	STK	84.651	84.651	
Sandvik	SE0000667891	STK	20.820	20.820	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	STK	28	28	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Wng. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
Andere Wertpapiere					
Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009F1	STK	8.808	8.808	
Iberdrola Anrechte	ES06445809K4	STK	143.237	143.237	
Iberdrola Anrechte	ES06445809J6	STK	100.556	100.556	
Segro PLC	GB00B5ZN1N88	STK	27.803	27.803	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
UniCredit	IT0005239360	STK	36.424	36.424	
NXP Semiconductors NV	NL0009538784	STK	2.895	2.895	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			19.956,44

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) für den Zeitraum vom 02. Dezember 2019 bis 30. November 2020

	NB Aktien Europa R	NB Aktien Europa V
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR 0,00	222.019,32
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 13.525,09	1.130.525,21
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR 897,22**)	-2.015,02**)
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -670,76	-123.525,41
Summe der Erträge	EUR 13.751,55	1.227.004,10
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR -28.786,47	-99.418,59
2. Verwahrstellenvergütung	EUR -400,37	-16.577,31
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -1.168,39	-6.667,35
4. Sonstige Aufwendungen	EUR 0,00	-2.775,00
5. Aufwandsausgleich	EUR 394,97	-20.523,24
Summe der Aufwendungen	EUR -29.960,26	-145.961,49
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR -16.208,71	1.081.042,61
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR 811.785,65	4.410.171,11
2. Realisierte Verluste	EUR -537.259,19	-11.703.054,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 274.526,46	-7.292.883,61
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR 258.317,75	-6.211.841,00
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -1.360.641,96	7.706.597,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 970.994,22	-1.243.817,80
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR -389.647,74	6.462.779,30
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR -131.329,99	250.938,30

**) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 897,22 in der Anteilklasse R sowie in Höhe von EUR 2.034,78 in der Anteilklasse V.

Entwicklung des Sondervermögens 2020

	NB Aktien Europa R		NB Aktien Europa V	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00	EUR	0,00
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	42.123.544,73	EUR	63.958.051,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	42.872.209,22	EUR	84.626.056,74
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-748.664,49	EUR	-20.668.004,96
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	5.076,12	EUR	2.537.331,43
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-131.329,99	EUR	250.938,30
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-1.360.641,96	EUR	7.706.597,10
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	970.994,22	EUR	-1.243.817,80
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	41.997.290,86	EUR	66.746.321,51

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

NB Aktien Europa R

I. Für die Ausschüttung verfügbar

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

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt
2. Vortrag auf neue Rechnung

III. Gesamtausschüttung

1. Endausschüttung
- a) Barausschüttung

	insgesamt	je Anteil
EUR	0,00	0,00
EUR	258.317,75	0,61
EUR	537.259,19	1,28
EUR	-35.046,65	-0,08
EUR	-549.909,00	-1,31
EUR	210.621,29	0,50
EUR	210.621,29	0,50

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

Berechnung der Wiederanlage

NB Aktien Europa V

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)

II. Wiederanlage

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

	insgesamt	je Anteil
EUR	-6.211.841,00	-9,61
EUR	11.703.054,72	18,10
EUR	5.491.213,72	8,49

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
NB Aktien Europa R	Auflegung 16.11.2020	EUR 100,00	EUR 100,00
	2020	EUR 41.997.290,86	EUR 99,70
NB Aktien Europa V	Auflegung 02.12.2019	EUR 10.000,00	EUR 100,00
	2020	EUR 66.746.321,51	EUR 103,23

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 3.294.700,00
Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Deutsche Bank AG
Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,37
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,05

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

Sonstige Angaben

NB Aktien Europa R

Anteilwert EUR 99,70
Umlaufende Anteile STK 421.243

NB Aktien Europa V

Anteilwert EUR 103,23
Umlaufende Anteile STK 646.552

	NB Aktien Europa R	NB Aktien Europa V
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,74%p.a.	0,19% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Thesaurierung
Mindestanlagevolumen	-	EUR 100

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote
NB Aktien Europa R 0,09 %
NB Aktien Europa V 0,23 %

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

Transaktionskosten EUR 337.121,25

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen 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 für die Anteilklasse R keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

Wesentliche sonstige Erträge:

NB Aktien Europa R: EUR 0,00

NB Aktien Europa V: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

NB Aktien Europa R: EUR 0,00

NB Aktien Europa V: EUR 2.575,00 Kosten für die BaFin

Sonstige Informationen

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2019

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

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

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2019 (Portfoliomanagement National-Bank AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	52.514.089
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		566

Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

Verweis

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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

Hamburg, 04. März 2021

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Konzept privat – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

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

Hamburg, den 05. März 2021

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NB Stiftungsfonds 1 (vormals: NATIONAL-BANK Stiftungsfonds 1) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

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

Hamburg, den 05. März 2021

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NB Anleihen Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 02. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 02. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

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

Hamburg, den 05. März 2021

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NB Aktien Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 02. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 02. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

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

Hamburg, den 05. März 2021

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NB Aktien Europa – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 02. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 02. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

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

Hamburg, den 05. März 2021

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer



NATIONAL-BANK

Mehr. Wert. Erfahren.

PB703