

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

NB Real Asset Securities

31. Oktober 2024

# Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht NB Real Asset Securities	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Allgemeine Angaben	26

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

NB Real Asset Securities

in der Zeit vom 01.11.2023 bis 31.10.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

# NB Real Asset Securities - Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

## Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Fonds ist ein mittel- bis langfristiger Wertzuwachs.

Um dies zu erreichen, investiert der Fonds global in Aktien, Anleihen und REITs sowie ETFs, ETCs, ETNs und Zertifikate. Die vorstehenden Anlagen haben in Summe überwiegend den Bezug zu den Bereichen Immobilien, Rohstoffe (inkl. Zertifikate auf Edelmetalle). Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Der Fondsmanager identifiziert die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände aktiv auf Basis eines festgelegten, quantitativen Investmentprozesses.

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

## Portfoliostruktur und Wertentwicklung

Die Basis der Investitionsstrategie des Fonds ist die Investition in ein sehr breit diversifiziertes Portfolio verschiedener Real Assets. Hierbei handelt es sich um Vermögensgegenstände und Sachwerte, die nicht beliebig vermehrbar sind und gerade in einem inflationären Umfeld Investoren potentiell Schutz vor einer Geldentwertung bieten können. Schlussendlich lassen sich die gewählten Investmentvehikel in vier Gruppen einteilen: Rohstoffe, Real Estate Investment Trusts" (REITs), Edelmetalle und Infrastruktur. Die höchsten Gewichte innerhalb der Allokation lagen dabei im Berichtszeitraum auf den Rohstoffen ex-Edelmetalle und REITs, deren Haupttätigkeit darin besteht, Immobilien zu besitzen und zu verwalten. In einem geringeren Ausmaß erfolgten Anlagen in den Bereichen Edelmetallen und Infrastruktur.

Innerhalb des Rohstoffbausteins wurde im Rahmen eines quantitativen Prozesses Untergruppen (Metals & Mining, Energy, Agriculture) gebildet, die nach Marktkapitalisierung größten Unternehmen mit attraktiv empfundenen Chance/Risikoverhältnis darin identifiziert und in deren Aktien gleichgewichtet investiert. Da die Entwicklung der Einzelaktien aber nicht zwangsläufig mit der Performance der zugrunde liegenden Rohstoffe positiv korreliert ist, erfolgte, in Abhängigkeit von der jeweiligen Marktphase, teilweise zusätzlich der Erwerb von ETCs deren Erfolg direkt an die Entwicklung der maßgeblichen Rohstoff-Futures gekoppelt ist. Zum Ende des Berichtszeitraums wurden abgesehen vom Baustein der Edelmetalle, der ausschließlich durch ETCs auf Gold

dargestellt wurde, alle übrigen Investitionen im Rohstoffsektor durch die Allokation von Rohstoffaktien abgebildet.

Bei den REITs konzentrierte sich die Abbildung im gesamten Zeitraum ausschließlich auf die Allokation von Einzeltiteln. Prozessual wurden auch bei den REITs verschiedene Cluster gebildet, um für eine möglichst breite Streuung und damit Diversifikation innerhalb des Immobiliensektors zu sorgen. Erneut wurden in den Untergruppen die führenden Unternehmen identifiziert und eine näherungsweise Gleichgewichtung angestrebt. Im Zuge der Mittelflusssteuerung und turnusgemäßer Portfolio-Rebalancings erfolgten bei den im Bestand gehaltenen Einzelaktien regelmäßig Quotenanpassungen bzw. wurden Favoritenwechsel durch den Austausch der jeweiligen Titel vorgenommen.

Auch Infrastrukturinvestments wurden prozessual konsistent durch die Bildung von Subgruppen über anfangs gleichgewichtete Einzelwerte abgebildet. Abweichend war das taktische Vorgehen jedoch bei den Edelmetallen. Um dem Gesamtportfolio einen Anker und Stabilität zu verleihen erfolgte die Abbildung zunächst weit überwiegend über ETCs auf das Gold, die direkt mit der Preisentwicklung korrelieren. Lediglich in deutlich geringerem Umfang wurden zu Beginn des Berichtszeitraums die traditionell volatileren Goldminen beigemischt. Im Zuge einer strategischen Adjustierung wurden diese Goldminen im weiteren Verlaufe des Geschäftsjahres schließlich vollständig eliminiert und der Gegenwert in Gold-ETCs investiert, um die Zielallokationsquote in Edelmetallen stabil zu halten.

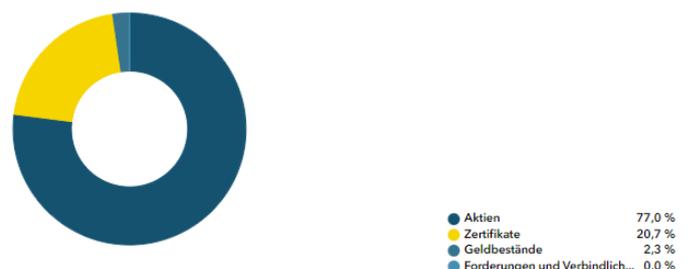
Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse VT betrug: 17,21 %.

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse R betrug: 15,40 %.

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) der Anteilklasse VA betrug: 16,52 %.

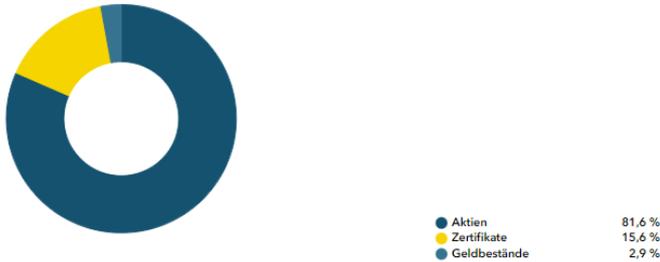
Die Vermögensaufteilung zum Geschäftsjahresanfang und -ende entnehmen sie bitte den nachfolgenden Diagrammen.

Portfoliostruktur per 31.10.2024:\*



\*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

## Portfoliostruktur per 31.10.2023:\*



\*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

## Veräußerungsergebnis

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

## Risikoanalyse

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilkategorie VT) betrug 9,82 %.

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilkategorie R) betrug 9,83 %.

Die Volatilität des Investmentvermögens (Anteilkategorie VA) betrug 9,82 %.

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

## Risikobericht

### Marktpreisrisiken

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

### Adressenausfallrisiken

Das Risiko des Emittentenausfalls bei den gehaltenen Zertifikaten soll durch eine angemessene Bonität und Streuung der Emittenten reduziert werden.

## Währungsrisiken

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

## Liquiditätsrisiko Aktien

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

## Operationelle Risiken

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

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

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

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

## Sonstige Risiken

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

## Sonstige Hinweise

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

Zum 1. November 2023 wurde die Anteilklasse NB Real Asset Securities V in NB Real Asset Securities VT umbenannt.

Gleichzeitig wurde zum 01. November 2023 die folgende weitere Anteilklasse gebildet: NB Real Asset Securities VA.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

# Vermögensübersicht

## VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>66.713.268,99</b>	<b>100,05</b>
1. Aktien	51.364.493,89	77,03
2. Zertifikate	13.771.267,66	20,65
3. Bankguthaben	1.541.831,82	2,31
4. Sonstige Vermögensgegenstände	35.675,62	0,05
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-34.733,29</b>	<b>-0,05</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-34.733,29	-0,05
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 66.678.535,70</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>65.135.761,55</b>	<b>97,69</b>
<b>Aktien</b>									<b>EUR</b>	<b>51.364.493,89</b>	<b>77,03</b>
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group		STK	88.809	58.520	52.089	AUD	19,1700	1.027.130,33	1,54	
AU000000GMG2	Goodman Group Registered Stapled Secs o.N.		STK	34.238	0	22.992	AUD	36,6400	756.850,87	1,14	
AU000000SGP0	Stockland Reg. Stapled Secs o.N.		STK	176.237	9.641	143.046	AUD	5,1800	550.773,85	0,83	
AU000000TCL6	Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.		STK	90.524	30.828	8.866	AUD	12,7100	694.153,87	1,04	
AU0000224040	Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.		STK	37.965	13.885	3.989	AUD	23,7800	544.680,36	0,82	
CA13321L1085	Cameco Corp.		STK	21.971	20.466	16.441	CAD	72,7600	1.056.513,09	1,58	
CA1363751027	Canadian National Railway Co.		STK	5.006	802	1.094	CAD	150,3500	497.423,90	0,75	
CA13646K1084	Canadian Paci.Kansas City Ltd.		STK	7.778	1.407	1.229	CAD	107,4100	552.134,68	0,83	
CA29250N1050	Enbridge		STK	10.396	0	3.374	CAD	56,2400	386.406,08	0,58	
CA67077M1086	Nutrien Ltd		STK	21.402	12.024	6.049	CAD	66,3900	939.051,47	1,41	
CA87807B1076	TC Energy Corp. Registered Shares o.N.		STK	9.587	0	3.888	CAD	64,7600	410.319,29	0,62	
CA8787422044	Teck Cominco		STK	23.120	24.963	1.843	CAD	64,7800	989.831,21	1,48	
ES0105046009	AENA S.A. Acciones Port. EO 10		STK	3.744	977	1.112	EUR	203,0000	760.032,00	1,14	
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.		STK	15.035	18.536	3.501	EUR	33,7000	506.679,50	0,76	
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	33.044	0	7.070	EUR	12,4150	410.241,26	0,62	
FR0010040865	Gecina S.A.		STK	3.808	1.343	1.501	EUR	98,0500	373.374,40	0,56	
FR0010533075	Getlink SE		STK	48.299	19.124	6.680	EUR	15,5850	752.739,92	1,13	
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.		STK	43.250	43.250	0	EUR	10,2600	443.745,00	0,67	
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	13.599	2.133	1.409	EUR	57,4000	780.582,60	1,17	
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.		STK	12.742	2.607	1.166	EUR	26,9300	343.142,06	0,51	
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	15.093	36.702	21.609	EUR	30,1600	455.204,88	0,68	
GB00B1XZS820	Anglo American		STK	38.114	22.161	23.080	GBP	24,0000	1.083.232,87	1,62	
GB0000456144	Antofagasta		STK	48.210	29.168	46.459	GBP	17,3200	988.805,97	1,48	
GB0007980591	BP PLC		STK	171.451	64.875	24.442	GBP	3,7665	764.722,83	1,15	
GB00BDR05C01	National Grid		STK	37.320	6.652	9.216	GBP	9,7620	431.426,18	0,65	
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	17.445	8.543	8.186	GBP	50,1600	1.036.226,18	1,55	
GB00B1FH8J72	Severn Trent		STK	14.949	3.402	4.551	GBP	25,6800	454.603,97	0,68	
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	26.830	3.557	2.888	GBP	25,7850	819.245,13	1,23	
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC		STK	33.382	0	8.245	GBP	10,2250	404.205,04	0,61	
JP3505000004	Daiwa House Industry		STK	19.122	1.962	3.522	JPY	4.571,0000	528.488,19	0,79	
JP3893200000	Mitsui Fudosan		STK	60.815	46.134	9.048	JPY	1.326,0000	487.579,00	0,73	
JP3027670003	Nippon Building Fund Inc. Registered Shares o.N.		STK	500	538	138	JPY	130.500,0000	394.522,04	0,59	
JP3409000001	Sumitomo Realty		STK	16.367	0	3.832	JPY	4.600,0000	455.216,16	0,68	
NO0010096985	Equinor ASA		STK	33.445	9.039	1.361	NOK	264,0500	737.348,75	1,11	
SG1T56930848	Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50		STK	405.091	71.085	26.114	SGD	3,2000	902.584,04	1,35	
US0152711091	Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01		STK	3.165	0	366	USD	111,5500	325.232,14	0,49	

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum					
US03027X1000	American Tower Corp.		STK	2.618	503	2.254	USD	213,5400	514.990,30	0,77
US0304201033	American Water Works Co. Inc.		STK	3.155	453	751	USD	138,1100	401.397,49	0,60
US0394831020	Archer-Daniels-Midland		STK	17.711	7.990	3.296	USD	55,2100	900.763,95	1,35
US0534841012	Avalonbay Communities Inc.		STK	2.634	0	405	USD	221,6100	537.718,89	0,81
US05722G1004	Baker Hughes a GE Co. Reg. Shares Class A DL -,0001		STK	19.488	4.202	2.413	USD	38,0800	683.619,40	1,03
US1011211018	Boston Properties		STK	4.790	2.557	4.490	USD	80,5600	355.471,79	0,53
CH1300646267	Bunge Global S.A. Namens-Aktien DL-,01		STK	9.640	11.805	2.165	USD	84,0200	746.122,06	1,12
US12504L1098	CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01		STK	5.256	910	6.188	USD	130,9700	634.128,62	0,95
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.		STK	12.136	1.271	399	USD	82,2300	919.297,39	1,38
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.		STK	2.114	309	1.173	USD	191,3800	372.693,40	0,56
US20441A1025	Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Spons.ADRs		STK	31.028	4.154	12.523	USD	15,8900	454.179,84	0,68
US2091151041	Consolidated Edison		STK	4.478	0	1.034	USD	101,6800	419.439,95	0,63
US22052L1044	Corteva		STK	18.019	4.168	5.782	USD	60,9200	1.011.208,59	1,52
US22160N1090	CoStar Group Inc.		STK	7.559	1.580	4.484	USD	72,7900	506.857,92	0,76
US22822V1017	Crown Castle Internatl new		STK	5.545	965	3.400	USD	107,4900	549.059,97	0,82
US1264081035	CSX		STK	17.624	4.510	6.914	USD	33,6400	546.148,37	0,82
US2538681030	Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01		STK	3.336	1.239	1.462	USD	178,2300	547.718,00	0,82
US29444U7000	Equinix Inc.		STK	688	199	52	USD	908,0800	575.523,04	0,86
US29476L1070	Equity Residential		STK	6.849	535	2.315	USD	70,3700	443.981,51	0,67
US29670G1022	Essential Utilities Inc. Registered Shares DL -,50		STK	13.081	2.020	2.028	USD	38,6000	465.134,36	0,70
US30161N1019	Exelon		STK	12.182	12.871	689	USD	39,3000	441.023,08	0,66
US35671D8570	Freep. McMoRan Copp.&Gold		STK	23.582	10.895	17.399	USD	45,0200	977.994,23	1,47
US4062161017	Halliburton		STK	23.418	7.957	0	USD	27,7400	598.420,45	0,90
US42250P1030	Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1		STK	19.429	7.869	15.642	USD	22,4500	401.806,50	0,60
US44107P1049	Host Hotels & Resorts		STK	48.841	10.369	9.140	USD	17,2400	775.661,04	1,16
US4571871023	Ingredion		STK	7.043	7.710	667	USD	132,7600	861.340,96	1,29
US4601461035	International Paper		STK	8.492	0	2.521	USD	55,5400	434.476,24	0,65
US46187W1071	Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01		STK	14.352	0	1.690	USD	31,4100	415.269,97	0,62
US49446R1095	Kimco Realty		STK	23.977	9.883	13.867	USD	23,7200	523.913,63	0,79
US56585A1025	Marathon Petroleum		STK	5.611	2.037	2.286	USD	145,4700	751.906,56	1,13
US61945C1036	Mosaic		STK	39.436	15.628	2.484	USD	26,7600	972.140,72	1,46
US6826801036	Oneok		STK	4.651	5.641	990	USD	96,8800	415.078,88	0,62
US7185461040	Phillips 66		STK	6.441	6.441	0	USD	121,8200	722.806,52	1,08
US74340W1036	ProLogis Inc.		STK	6.227	2.007	3.341	USD	112,9400	647.853,51	0,97
US74460D1090	Public Storage		STK	1.691	852	461	USD	329,0600	512.588,51	0,77
US7561091049	Realty Income Corp. Registered Shares DL 1		STK	9.739	2.590	2.403	USD	59,3700	532.637,31	0,80
US78377T1079	Ryman Hospitality Prop. Inc. Registered Shares DL -,01		STK	7.698	1.348	2.991	USD	107,0500	759.127,54	1,14

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
US78410G1040	SBA Communications Corp. Class A		STK	2.666	608	1.810	USD	229,4700	563.554,90	0,85
AN8068571086	Schlumberger N.V. (Ltd.)		STK	15.490	5.027	800	USD	40,0700	571.769,43	0,86
US8168511090	Sempra Energy Registered Shares o.N.		STK	5.891	0	1.045	USD	83,3700	452.427,50	0,68
US8288061091	Simon Property Group		STK	3.396	1.124	2.393	USD	169,1200	529.069,61	0,79
IE00028FXN24	Smurfit Westrock Ltd. Registered Shares DL -,01		STK	8.548	8.548	0	USD	51,5000	405.528,99	0,61
US87612G1013	Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001		STK	2.955	2.955	0	USD	166,9600	454.485,56	0,68
US9078181081	Union Pacific Corp.		STK	2.514	469	659	USD	232,0700	537.445,52	0,81
US92276F1003	Ventas		STK	7.264	1.577	6.691	USD	65,4900	438.228,88	0,66
US9290421091	Vornado Realty Trust		STK	9.701	9.701	0	USD	41,4100	370.059,79	0,55
US92936U1097	W.P. Carey Inc. Registered Shares DL -,01		STK	9.026	1.520	6.829	USD	55,7200	463.293,92	0,69
US95040Q1040	Welltower Inc. Registered Shares DL 1		STK	3.707	0	2.861	USD	134,8800	460.596,16	0,69
US9621661043	Weyerhaeuser		STK	12.608	1.510	897	USD	31,1600	361.904,36	0,54
US9694571004	Williams Cos.Inc., The		STK	7.922	0	6.328	USD	52,3700	382.179,67	0,57
<b>Zertifikate</b>								<b>EUR</b>	<b>13.771.267,66</b>	<b>20,65</b>
IE00B4ND3602	iShares Physical Metals ZT (11/O.End) Gold		STK	93.938	22.817	22.763	EUR	49,3100	4.632.082,78	6,95
IE00B579F325	Source Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold		STK	18.496	7.068	7.325	EUR	243,3900	4.501.741,44	6,75
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	57.136	14.402	12.746	EUR	81,1650	4.637.443,44	6,95
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>65.135.761,55</b>	<b>97,69</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>1.541.831,82</b>	<b>2,31</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								<b>EUR</b>	<b>1.541.831,82</b>	<b>2,31</b>
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.541.831,82				1.541.831,82	2,31	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>35.675,62</b>	<b>0,05</b>
Dividendenansprüche			EUR	35.549,37				35.549,37	0,05	
Zinsansprüche			EUR	126,25				126,25	0,00	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-34.733,29</b>	<b>-0,05</b>
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-34.733,29				-34.733,29	-0,05	
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>66.678.535,70</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert NB Real Asset Securities VT</b>								<b>EUR</b>	<b>155,37</b>	
<b>Anteilwert NB Real Asset Securities R</b>								<b>EUR</b>	<b>106,04</b>	
<b>Anteilwert NB Real Asset Securities VA</b>								<b>EUR</b>	<b>116,52</b>	
<b>Umlaufende Anteile NB Real Asset Securities VT</b>								<b>STK</b>	<b>381.086,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile NB Real Asset Securities R</b>								<b>STK</b>	<b>59.714,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile NB Real Asset Securities VA</b>								<b>STK</b>	<b>9.765,000</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.10.2024				
Australischer Dollar	(AUD)	1,657500	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,844450	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	165,390000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,513100	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,976900	=	1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,436200	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,085550	=	1 Euro (EUR)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines	STK	0	11.204
GB00BRXH2664	AngloGold Ashanti Plc. Registered Shares DL 1	STK	30.202	30.202
US30231G1022	Exxon Mobil	STK	2.377	9.869
CA3359341052	First Quantum Minerals	STK	0	47.668
US3024913036	FMC	STK	14.674	14.674
US38059T1060	Gold Fields	STK	10.452	50.423
US4005061019	Grupo Aerop.del Pacifico SAB Reg. Shs B (Sp.ADRs)/10 o.N.	STK	0	3.405
US49456B1017	Kinder Morgan	STK	0	27.922
JP3899600005	Mitsubishi Estate	STK	30.510	30.510
ES0116870314	Naturgy Energy Group	STK	0	16.760
US64110Y1082	Net Lease Office Properties Registered Shares DL -,001	STK	956	956
AU0000297962	Newmont Corp. Reg.Shs CDIs1:1 Fgn Ex.NYSE oN	STK	0	14.827
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.	STK	0	15.510
NO0005052605	Norsk Hydro	STK	184.863	184.863
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	74.164
US7595091023	Reliance Steel & Alumin.	STK	0	4.215
CA83671M1059	South Bow Corp. Registered Shares o.N.	STK	1.917	1.917
SE0000112724	Svenska Cellulosa	STK	0	27.960
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corp.	STK	0	12.650
NO0010208051	Yara International ASA	STK	7.593	35.311
<b>Andere Wertpapiere</b>				
US30225T1025	Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	STK	2.567	2.567
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,106666	STK	68.873	68.873
US7588491032	Regency Centers Corp. Registered Shares DL -,01	STK	6.149	6.149
AU000000SCG8	Scentre Group Ltd. Reg.Units (Stapled Secs) o.N.	STK	174.520	174.520
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
BMG169621056	Bunge	STK	0	8.760
US7802871084	Royal Gold Inc.	STK	5.015	5.015
US96145D1054	WestRock Co. Registered Shares DL -,01	STK	7.956	7.956
<b>Andere Wertpapiere</b>				
US9256521090	Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	13.665

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

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

Fehlanzeige

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB REAL ASSET SECURITIES VT  
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2023 BIS 31.10.2024**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	12.952,79
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.505.191,34
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	46.477,95
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-344.999,36
5.	Sonstige Erträge	14.309,08
<b>Summe der Erträge</b>		<b>1.233.931,80</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Verwaltungsvergütung	-98.695,72
2.	Verwahrstellenvergütung	-16.928,02
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.761,67
4.	Sonstige Aufwendungen	-15.098,80
5.	Aufwandsausgleich	2.497,89
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-136.986,32</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>1.096.945,48</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	3.218.013,11
2.	Realisierte Verluste	-2.133.247,65
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>1.084.765,46</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.181.710,94</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	4.951.124,79
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.856.214,09
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>6.807.338,88</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>8.989.049,82</b>

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB REAL ASSET SECURITIES R  
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2023 BIS 31.10.2024**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	1.395,36
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	163.063,80
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	5.004,16
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-37.504,96
5.	Sonstige Erträge	1.603,08
<b>Summe der Erträge</b>		<b>133.561,44</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Verwaltungsvergütung	-113.483,33
2.	Verwahrstellenvergütung	-1.963,27
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.586,22
4.	Sonstige Aufwendungen	-1.760,98
5.	Aufwandsausgleich	9.413,44
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-109.380,36</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>24.181,08</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	341.260,53
2.	Realisierte Verluste	-224.521,06
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>116.739,47</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>140.920,55</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	567.008,02
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	215.150,20
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>782.158,22</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>923.078,77</b>

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) NB REAL ASSET SECURITIES VA  
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2023 BIS 31.10.2024**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	235,09
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	29.353,37
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	896,32
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-6.874,19
5.	Sonstige Erträge	271,06
<b>Summe der Erträge</b>		<b>23.881,65</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Verwaltungsvergütung	-1.766,73
2.	Verwahrstellenvergütung	-301,98
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-787,53
4.	Sonstige Aufwendungen	-286,56
5.	Aufwandsausgleich	-118,13
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-3.260,93</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>20.620,72</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	66.505,54
2.	Realisierte Verluste	-45.533,93
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>20.971,61</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>41.592,33</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	165.328,16
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-44.259,15
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>121.069,01</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>162.661,34</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB REAL ASSET SECURITIES VT

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.11.2023)</b>		<b>57.451.357,06</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-7.176.909,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	31.226.903,55	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-38.403.813,35	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-55.000,97
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.989.049,82
davon nicht realisierte Gewinne	4.951.124,79	
davon nicht realisierte Verluste	1.856.214,09	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.10.2024)</b>		<b>59.208.496,11</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB REAL ASSET SECURITIES R

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.11.2023)</b>		<b>6.374.037,45</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-123.252,55
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-845.821,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	319.170,55	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.164.991,69	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		4.189,44
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		923.078,77
davon nicht realisierte Gewinne	567.008,02	
davon nicht realisierte Verluste	215.150,20	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.10.2024)</b>		<b>6.332.231,97</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS NB REAL ASSET SECURITIES VA

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.11.2023)</b>		<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		980.606,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.333.956,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-353.349,65	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-5.460,27
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		162.661,34
davon nicht realisierte Gewinne	165.328,16	
davon nicht realisierte Verluste	-44.259,15	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.10.2024)</b>		<b>1.137.807,62</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB REAL ASSET SECURITIES VT <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>4.314.958,59</b>	<b>11,32</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.181.710,94	5,72
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	2.133.247,65	5,60
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>4.314.958,59</b>	<b>11,32</b>

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB REAL ASSET SECURITIES R <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>762.666,59</b>	<b>12,77</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	397.224,98	6,65
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	140.920,55	2,36
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	224.521,06	3,76
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-631.295,79</b>	<b>-10,57</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-631.295,79	-10,57
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>131.370,80</b>	<b>2,20</b>
1. Endausschüttung	131.370,80	2,20
a) Barausschüttung	131.370,80	2,20

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

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS NB REAL ASSET SECURITIES VA <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>87.126,26</b>	<b>8,92</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	41.592,33	4,26
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	45.533,93	4,66
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-65.643,26</b>	<b>-6,72</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-65.643,26	-6,72
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>21.483,00</b>	<b>2,20</b>
1. Endausschüttung	21.483,00	2,20
a) Barausschüttung	21.483,00	2,20

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

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB REAL ASSET SECURITIES VT

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	59.208.496,11	155,37
2023	57.451.357,06	132,56
2022	45.397.161,81	141,72
2021	32.211.190,80	127,78

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
Auflegung 01.02.2022	100,00	100,00
2024	6.332.231,97	106,04
2023	6.374.037,45	93,67
2022	7.334.010,47	103,26

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE NB REAL ASSET SECURITIES VA

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
Auflegung 01.11.2023	1.131.700,00	100,00
2024	1.137.807,62	116,52

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,69
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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

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

## SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert NB Real Asset Securities VT	EUR	155,37
Anteilwert NB Real Asset Securities R	EUR	106,04
Anteilwert NB Real Asset Securities VA	EUR	116,52
Umlaufende Anteile NB Real Asset Securities VT	STK	381.086,000
Umlaufende Anteile NB Real Asset Securities R	STK	59.714,000
Umlaufende Anteile NB Real Asset Securities VA	STK	9.765,000

## ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	NB Real Asset Securities VT	NB Real Asset Securities R
ISIN	DE000A2QAYK9	DE000A3C54V3
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	02.11.2020	01.02.2022
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,1900% p.a.	1,7500% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00% Erwerbbarkeit: Die Anteilklasse NB Real Asset Securities VT darf ausschließlich von der NATIONAL-BANK Aktiengesellschaft sowie damit verbundenen Unternehmen gezeichnet werden.	5,00%
Mindestanlagevolumen	0	0

	NB Real Asset Securities VA	
ISIN	DE000A3D75Y0	
Währung	Euro	
Fondsauflage	01.11.2023	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Verwaltungsvergütung	0,1900% p.a.	
Ausgabeaufschlag	0,00% Erwerbbarkeit: Die Anteilklasse NB Real Asset Securities VT darf ausschließlich von der NATIONAL-BANK Aktiengesellschaft sowie damit verbundenen Unternehmen gezeichnet werden.	
Mindestanlagevolumen	0	

## ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

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

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

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

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB REAL ASSET SECURITIES VT

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,25 %
---	--------

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB REAL ASSET SECURITIES R

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,82 %
---	--------

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE NB REAL ASSET SECURITIES VA

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,31 %
---	--------

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

## TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.11.2023 BIS 31.10.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	62.021.285,44
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	62.021.285,44
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 52.380,92 EUR

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

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

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

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

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

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### NB Real Asset Securities VT

#### Sonstige Erträge

Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	14.167,58
---------------------------------------	-----	-----------

#### Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	8.471,26
---------------	-----	----------

### NB Real Asset Securities R

#### Sonstige Erträge

Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	1.588,85
---------------------------------------	-----	----------

#### Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	977,58
---------------	-----	--------

### NB Real Asset Securities VA

#### Sonstige Erträge

Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	268,16
---------------------------------------	-----	--------

#### Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	171,30
---------------	-----	--------

## BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNGEN UND GGF. SONSTIGE ZUWENDUNGEN BERECHNET WURDEN

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

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

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

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

## ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

## ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>26.098.993</b>
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>332</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>1.475.752</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.105.750
davon andere Führungskräfte	EUR	370.002

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der National-Bank AG für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Portfoliomanager</b>		<b>National-Bank AG</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>49.182.577,25</b>
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>611</b>

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im Unternehmensregister veröffentlichten Jahresabschlusses.

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

### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

### Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,  
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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

## SONSTIGE INFORMATIONEN – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Hamburg, 11. Februar 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NB Real Asset Securities – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

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

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen fal-

schen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte 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 Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 12.02.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

# Allgemeine Angaben

## KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

Sitz: Hamburg

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

E-Mail: [info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)  
Web: [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

Haftendes Eigenkapital: 24,958 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2023

## GESELLSCHAFTER

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

## AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
  - Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Karl-Josef Bierth (bis zum 07.11.2023)
  - stellvertretender Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Dr. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
  - stellvertretender Vorsitzender
  - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
  - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
  - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen
- Prof. Dr. Harald Stützer

- Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
  - Kaufmann

## GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
  - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
  - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

## **VERWAHRSTELLE**

Donner & Reuschel AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 326,350 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2023

## **WIRTSCHAFTSPRÜFER**

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**  
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

[info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)