

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

CvR Vermögensstrategie dynamisch

30. November 2024

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht CvR Vermögensstrategie dynamisch	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Allgemeine Angaben	27

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

CvR Vermögensstrategie dynamisch

in der Zeit vom 01.12.2023 bis 30.11.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht CvR Vermögensstrategie dynamisch für das Geschäftsjahr vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel ist ein langfristig angemessener Wertzuwachs.

Der Fonds ging mit einem Aktienanteil inklusive aktienbasierter Zertifikate von gut 70% in das neue Geschäftsjahr. Im gesamten Jahresverlauf blieb die Quote auf diesem hohen Niveau. Hintergrund für diese Allokationsentscheidung war das sich insgesamt für die Aktienmärkte bietende positive Bild: Die Notenbanken der USA und Europas konnten die tendenziell rückläufigen Inflationsraten nutzen, um die zuvor eingeschlagenen Verschärfungen sukzessive wieder zurückzunehmen. Positiv wirkte sich zudem aus, dass der Zinsanstieg der Jahre 2022 und 2023 die Weltkonjunktur nicht abwürgte. Insbesondere in den USA gelang ein robustes Wirtschaftswachstum. Dort sorgte die Entwicklung der Künstlichen Intelligenz zudem für enorme Investitionen in Technologie. Nutznießer dieses Booms waren vor allem Blue Chips aus der IT-Branche, deren Gewinnanstiege und Kursverbesserungen die Börsenlandschaft nicht nur in den USA prägten.

Europa hinkte 2024 gegenüber den USA deutlich hinterher, dies gilt nicht nur für die Konjunkturdynamik, sondern auch für die Aktienindexentwicklung. Immer noch belastet der Angriff russischer Truppen in der Ukraine -neben dem menschlichen Leid- die wirtschaftliche Expansion, das Investitionsklima und nicht zuletzt die Energieversorgung auch in Westeuropa.

Vor diesem Hintergrund wurde im Fonds sukzessive der Anteil amerikanischer Aktien erhöht. Originär wachstumsstarke Aktien bildeten dabei den Investitionsschwerpunkt, da diese auch in schwierigen Zeiten auf Basis ihrer Wettbewerbsstellung und der Marktperspektiven eine erfolgreiche Geschäftsentwicklung aufweisen.

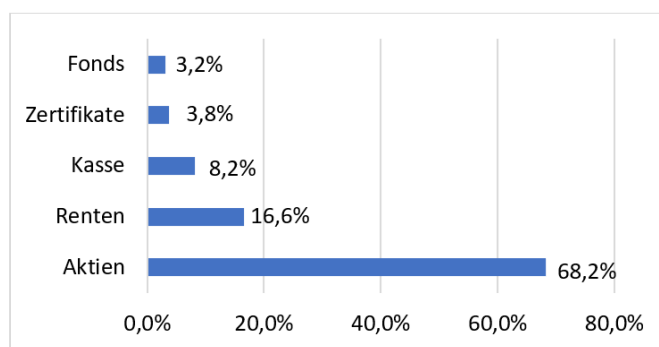
Anleihen bilden einen zweiten, mit einem Gewicht von rund 17% aber deutlich kleineren Fondsschwerpunkt. Dabei wurden neben Staatsanleihen auch bonitätsmäßig gute Unternehmensanleihen im Fonds aufgenommen. Sehr selektiv wurden auch in Gläubigerpapiere in Währungen außerhalb des Euro investiert.

Beibehalten wurde auch die Berücksichtigung von Zertifikaten, die einen Anspruch auf physisch hinterlegtes Gold verbriefen.

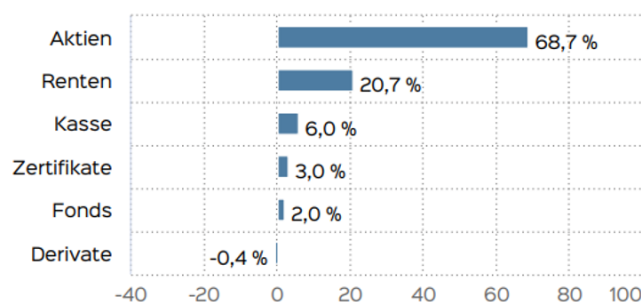
Der Fonds richtet sich vorrangig an risikobereite Investoren, die an einem langfristigen Kapitalwachstum durch den Anlageschwerpunkt globaler Aktien interessiert sind.

Portfoliostruktur

30.11.2024*



30.11.2023*



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

Risikoanalyse

Marktpreisrisiko:

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 werden.

Adressenausfallrisiko:

Anleihen und Zertifikate (Bsp. Aktienanleihen) unterliegen dem Risiko des Ausfalls von Zins- und Tilgungszahlungen durch die Emittenten, was im äußersten Fall zu einem Totkapitalverlust in diesen Finanzinstrumenten führen kann. Um das Adressenausfallrisiko zu mindern, erfolgt eine breite Streuung in verschiedene Schuldner mit angemessener Bonität. Zudem werden die Investitionen in unterschiedlichen Sektoren und Ländern diversifiziert.

Zinsänderungsrisiko:

Vor allem Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren unterliegen verstärkt dem Zinsänderungsrisiko. Dieses Risiko tritt insbesondere dann auf, wenn sich das Marktzinsniveau im Laufe der Zeit deutlich ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission bzw. Kauf, fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Währungsrisiko:

Das Sondervermögen bzw. die gehaltenen Finanzinstrumente sind in verschiedenen Währungen allokiert. Potentielle Verkaufserlöse, Zinsen, Dividenden oder andere Auszahlungen in Fremdwährungen können Gewinne und Verluste in den jeweiligen Währungen gegenüber der Heimatwährung bzw. Fondswährung verursachen. Fällt der Wert einer Fremdwährung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert dieser Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens, was für den Investor Kursverluste zur

Folge haben kann.

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.

Liquiditätsrisiko Renten:

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

Liquiditätsrisiko Zielfonds:

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

Liquiditätsrisiken Zertifikate:

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

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.

Veräußerungsergebnis

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

Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HAN-

SAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Das Portfoliomanagement für den CvR Vermögensstrategie dynamisch obliegt, nach Beendigung des Auslagerungsvertrages mit der Signal Iduna Asset Management GmbH zum 31.03.2024, der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Als Fondsberater ist die Carl von Rohrer Vermögensverwaltung GmbH & Co.KG tätig.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	31.798.776,90	100,48
1. Aktien	20.824.829,31	65,80
2. Anleihen	5.216.679,20	16,48
3. Zertifikate	1.206.595,91	3,81
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	761.521,54	2,41
5. Investmentanteile	1.016.056,50	3,21
6. Bankguthaben	2.719.157,95	8,59
7. Sonstige Vermögensgegenstände	53.936,49	0,17
II. Verbindlichkeiten	-152.302,02	-0,48
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-152.302,02	-0,48
III. Fondsvermögen	EUR 31.646.474,88	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		26.539.391,46	83,86
Aktien							EUR		20.824.829,31	65,80
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK		2.300	0	0	CAD	156,3300	243.224,65	0,77
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK		3.000	0	0	CHF	76,6400	246.708,51	0,78
CH0418792922	Sika AG	STK		800	0	0	CHF	228,3000	195.976,18	0,62
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK		1.000	0	0	CHF	301,0000	322.978,70	1,02
DK0060448595	Coloplast AS	STK		3.000	0	0	DKK	891,8000	358.743,31	1,13
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK		2.500	2.500	0	DKK	747,6000	250.613,46	0,79
DE0008404005	Allianz SE	STK		1.700	0	0	EUR	289,3000	491.810,00	1,55
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK		400	0	0	EUR	642,9000	257.160,00	0,81
DE0005158703	Bechtle AG	STK		5.000	0	0	EUR	31,4800	157.400,00	0,50
FR0000125338	Capgemini SE	STK		1.500	0	0	EUR	151,6500	227.475,00	0,72
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK		2.000	0	0	EUR	220,0000	440.000,00	1,39
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK		9.000	0	0	EUR	30,1300	271.170,00	0,86
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK		1.000	0	0	EUR	228,5000	228.500,00	0,72
NL0006294274	Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	STK		4.000	0	0	EUR	106,1000	424.400,00	1,34
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK		1.000	0	0	EUR	245,8000	245.800,00	0,78
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK		100	100	0	EUR	2.040,0000	204.000,00	0,64
DE0006219934	Jungheinrich	STK		8.000	0	0	EUR	24,8000	198.400,00	0,63
IE0004906560	Kerry Group	STK		2.500	0	0	EUR	89,5500	223.875,00	0,71
IE0004927939	Kingspan Group	STK		3.500	0	0	EUR	71,6000	250.600,00	0,79
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK		700	0	0	EUR	328,9000	230.230,00	0,73
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA	STK		550	0	0	EUR	586,5000	322.575,00	1,02
DE0006599905	Merck KGaA	STK		1.300	0	0	EUR	140,9500	183.235,00	0,58
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	STK		1.500	0	0	EUR	106,3500	159.525,00	0,50
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech	STK		1.500	500	0	EUR	181,1000	271.650,00	0,86
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK		5.000	0	3.000	EUR	50,9600	254.800,00	0,81
DE0007231334	Sixt Vz.	STK		6.500	3.200	0	EUR	54,1000	351.650,00	1,11
DE0007274136	STO	STK		1.500	0	0	EUR	109,0000	163.500,00	0,52
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK		2.000	0	0	EUR	157,0500	314.100,00	0,99
GB0000536739	Ashtead Group PLC	STK		4.000	0	0	GBP	63,1200	303.425,07	0,96
GB0002374006	Diageo	STK		5.000	0	0	GBP	23,6800	142.290,59	0,45
GB0004052071	Halma	STK		10.000	0	0	GBP	26,7900	321.956,50	1,02
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK		3.000	0	0	GBP	48,5800	175.147,22	0,55
JP3481800005	Daikin Industries	STK		3.000	1.000	0	JPY	18.155,0000	340.629,79	1,08
JP3837800006	Hoya	STK		2.000	0	0	JPY	19.495,0000	243.847,52	0,77
JP3236200006	Keyence Corp.	STK		750	750	700	JPY	65.320,0000	306.388,57	0,97
JP3435000009	Sony	STK		20.000	17.500	0	JPY	3.058,0000	382.501,02	1,21
SE0014781795	Addtech AB	STK		15.000	0	0	SEK	301,2000	391.808,28	1,24

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33		STK	8.000	0	0	SEK	331,9000	230.263,24	0,73
SE0015988019	NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.		STK	40.000	0	0	SEK	46,6800	161.926,61	0,51
IE00B4BNMY34	Accenture PLC		STK	700	0	0	USD	362,1600	240.250,19	0,76
US00724F1012	Adobe Systems Inc.		STK	600	0	0	USD	513,6800	292.084,91	0,92
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc.		STK	2.000	600	0	USD	333,2200	631.576,95	2,00
US0162551016	Align Technology		STK	1.000	1.000	0	USD	229,6600	217.645,94	0,69
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	2.500	0	0	USD	169,2300	400.942,95	1,27
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	2.500	0	0	USD	205,7400	487.443,14	1,54
US0378331005	Apple Inc.		STK	3.000	0	0	USD	234,9300	667.920,77	2,11
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.		STK	1.000	0	0	USD	483,0800	457.808,95	1,45
US1598641074	Charles River Labs		STK	1.500	0	0	USD	199,5900	283.723,46	0,90
US17275R1023	Cisco Systems Inc.		STK	4.000	0	0	USD	59,2900	224.753,60	0,71
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.		STK	500	0	0	USD	961,5500	455.624,53	1,44
US2788651006	Ecolab		STK	1.200	0	0	USD	247,7000	281.690,67	0,89
US5184391044	Estée Lauder		STK	2.500	1.000	0	USD	73,9600	175.227,45	0,55
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	1.500	0	0	USD	155,4000	220.905,99	0,70
US49338L1035	Keysight Technologies Inc.		STK	2.500	0	0	USD	168,6100	399.474,03	1,26
IE00059YS762	Linde plc		STK	700	0	0	USD	457,1200	303.244,88	0,96
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC		STK	3.000	0	0	USD	86,2700	245.271,04	0,78
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A		STK	700	0	600	USD	569,2000	377.596,66	1,19
US5926881054	Mettler-Toledo Intl		STK	200	0	0	USD	1.243,4000	235.670,96	0,74
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	1.500	0	0	USD	422,9900	601.293,59	1,90
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	3.000	3.000	0	USD	135,3400	384.780,14	1,22
US7766961061	Roper Industries		STK	500	500	0	USD	564,3500	267.413,76	0,85
US8175651046	Service Corp. International Registered Shares DL 1		STK	5.000	0	0	USD	88,6000	419.825,63	1,33
US8243481061	Sherwin-Williams		STK	1.000	0	0	USD	393,9600	373.351,02	1,18
US8835561023	Thermo Fisher Scientific		STK	800	0	0	USD	521,6600	395.496,59	1,25
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.		STK	1.000	0	0	USD	608,3800	576.554,21	1,82
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	1.000	0	0	USD	314,7000	298.237,30	0,94
US98978V1035	Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01		STK	2.500	1.000	0	USD	176,7400	418.735,78	1,32
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.746.444,70	11,84	
AU0000095457	0.2500% Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2020(25)	AUD		400	0	0	%	96,3470	237.373,66	0,75
DE0001102465	0.2500% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2019 (2029)	EUR		300	0	0	%	93,4515	280.354,50	0,89
XS2082333787	0.3000% DekaBank Dt.Girozentrale MTN.-ANL A.150 v.19(26)	EUR		400	0	0	%	95,6409	382.563,67	1,21

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
DE0001102374	0.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 15/25		EUR	300	0	0	%	99,5750	298.725,00	0,94
CA135087F825	1.0000% Canada CD-Bonds 2016(27)		CAD	400	0	0	%	95,1750	257.525,54	0,81
XS1771838494	1.1250% ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2018(25)		EUR	400	0	0	%	99,6145	398.458,00	1,26
NO0010732555	1.7500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)		NOK	5.000	0	0	%	99,2665	425.559,78	1,34
XS1237271421	1.8750% McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2015(27)		EUR	400	0	0	%	98,5787	394.314,86	1,25
XS1520907814	2.1250% AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/28)		EUR	300	0	0	%	98,0888	294.266,39	0,93
XS1128224703	2.1250% Airbus Group Finance B.V. EO-MTN 14/29		EUR	300	0	0	%	97,9212	293.763,53	0,93
BE6265142099	2.7000% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2014(14/26)		EUR	300	0	0	%	100,3675	301.102,50	0,95
US9128285M81	3.1250% United States of America DL-Notes 2018(28)		USD	200	0	0	%	96,2539	182.437,27	0,58
Zertifikate							EUR		1.206.595,91	3,81
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold		STK	5.000	0	0	USD	254,6400	1.206.595,91	3,81
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR		761.521,54	2,41
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10		STK	20	0	0	CHF	10.130,0000	217.393,64	0,69
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	2.000	0	0	CHF	253,5500	544.127,90	1,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		1.470.234,50	4,65
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		1.470.234,50	4,65
US91282CCP41	0.6250% United States of America DL-Notes 2021(26)		USD	200	0	0	%	94,1523	178.454,03	0,56
XS1240751229	2.1250% Eli Lilly and Company EO-Notes 2015(15/30)		EUR	300	0	0	%	97,3067	291.920,20	0,92
XS0934539726	2.6250% Robert Bosch Invest.NedId.B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(28)		EUR	300	0	0	%	100,1713	300.513,84	0,95
XS2575555938	3.2500% ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)		EUR	200	0	0	%	101,6490	203.298,03	0,64
XS2634593938	3.3750% Linde plc EO-Notes 2023(23/29)		EUR	300	0	0	%	102,6935	308.080,48	0,97
US91282CHR51	4.0000% United States of America DL-Notes 2023(30)		USD	200	200	0	%	99,1719	187.967,92	0,59
Investmentanteile							EUR		1.016.056,50	3,21
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR		1.016.056,50	3,21
IE00B1XNHC34	iShsII-S&P GI Clean Ergy UCITS Registered Shares o.N.		ANT	45.000	0	0	EUR	6,6960	301.320,00	0,95
FR0010527275	L.MSCI Wat.ESG F.(DR)UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.		ANT	7.000	2.500	0	EUR	71,2680	498.876,00	1,58
IE000I8KRLL9	iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN		ANT	32.000	32.000	0	USD	7,1180	215.860,50	0,68
Summe Wertpapiervermögen							EUR		29.025.682,46	91,72

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Bankguthaben							EUR	2.719.157,95	8,59
EUR - Guthaben bei:							EUR	1.249.339,06	3,95
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	1.249.339,06					1.249.339,06	3,95
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	131.068,69	0,41
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		DKK	7.376,91					989,17	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		NOK	1.452.796,56					124.564,03	0,39
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		SEK	63.600,00					5.515,49	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	1.338.750,20	4,23
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		AUD	2.930,71					1.805,12	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CAD	16.376,72					11.078,08	0,04
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CHF	616.445,53					661.457,73	2,09
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP	252.597,58					303.566,37	0,96
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		HKD	1.046.595,04					127.413,68	0,40
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		JPY	111.149,00					695,14	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD	244.379,11					231.595,06	0,73
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		ZAR	21.762,76					1.139,02	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	53.936,49	0,17
Dividendenansprüche		EUR	8.117,33					8.117,33	0,03
Zinsansprüche		EUR	45.819,16					45.819,16	0,14
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-152.302,02	-0,48
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-152.302,02					-152.302,02	-0,48
Fondsvermögen							EUR	31.646.474,88	100,00
Anteilwert CvR Vermögensstrategie dynamisch I							EUR	113,51	
Anteilwert CvR Vermögensstrategie dynamisch R							EUR	112,16	
Umlaufende Anteile CvR Vermögensstrategie dynamisch I							STK	106.345,000	
Umlaufende Anteile CvR Vermögensstrategie dynamisch R							STK	174.523,000	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.11.2024				
Australischer Dollar	(AUD)	1,623550	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,832100	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,457700	=	1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,214150	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	159,895000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,478300	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,663050	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,531150	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,931950	=	1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	19,106600	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,055200	=	1 Euro (EUR)

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA	STK	35	3.035
SE0005999836	AF Pöyry AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	STK	0	8.000
FR001400J770	Air France-KLM S.A. Actions Port. EO 1	STK	0	4.500
NO0010345853	Aker BP ASA	STK	5.000	5.000
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke VZ	STK	1.500	1.500
FR0000120503	Bouygues	STK	0	2.500
DE0005313704	Carl-Zeiss Meditec	STK	900	3.100
US1491231015	Caterpillar	STK	450	450
NL0010545661	CNH Industrial	STK	12.000	12.000
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	4.000	4.000
US2372661015	Darling International Inc.	STK	0	3.000
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	0	7.500
GB00B1VNSX38	Drax	STK	0	15.000
DE0005565204	Dürr	STK	0	4.000
US26969P1084	Eagle Materials Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	600
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal	STK	30.000	30.000
DE0005677108	ELMOS Semiconductor	STK	0	1.500
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	0	17.000
CH0010645932	Givaudan SA	STK	0	60
US4062161017	Halliburton	STK	0	3.000
BMG4593F1389	Hiscox Ltd.	STK	0	9.000
IE0005711209	Icon PLC	STK	0	1.200
DE0006335003	Krones	STK	0	1.000
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	0	500
FI0009014575	Metso Oyj	STK	13.000	13.000
GRS426003000	Motor Oil (Hellas) S.A.	STK	5.000	5.000
GRS393503008	Mytilineos Holdings S.A. Namens-Aktien EO 0,97	STK	0	2.500
IT0005278236	Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	0	15.000
JP3164720009	Renesas Electronics Corp.	STK	0	6.000
US7611521078	ResMed	STK	1.500	1.500
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings	STK	0	5.000
JP3414750004	Seiko Epson Corp.	STK	9.000	9.000
CH1175448666	Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	STK	0	2.000
JP3633400001	Toyota Motor Corp.	STK	0	6.000
US2546871060	Walt Disney Co., The	STK	0	2.500

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG 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
Andere Wertpapiere				
ES0667050908	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA	STK	3.000	3.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
ES0167050253	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. -EM.01/24-	STK	35	35
US00653Q1022	AdaptHealth Corp. Registered Shares DL -,0001	STK	20.000	20.000
US0528001094	Autoliv	STK	1.300	1.300
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000PE91VK9	3.0000% BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH EO-Anl. 23(24) AIL	EUR	0	150
DE000VU2BB45	4.0000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.23(24)NESR	EUR	0	150
DE000LB3LZT1	5.1500% Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 23(24) MOH	EUR	150	150
DE000VU6AZ02	6.0000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.23(24)MRK	EUR	0	150
DE000LB4B377	6.6500% Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 23(24) ESL	EUR	150	150
DE000GG02940	7.0031% Goldman Sachs Bank Europe SE Rev.Con. v.23(24)SAP	EUR	150	150
DE000HC414M8	7.4000% UniCredit Bank AG HVB Aktienanleihe v.23(23)ESL	EUR	0	150
DE000DW42E21	7.5000% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.22(23)DPW	EUR	0	150
DE000DW7SX98	7.9000% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.22(23)SAP	EUR	0	150
DE000PN8C4N0	8.0000% BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Aktienanleihe 23(24) ADS	EUR	150	150
DE000GK7T6L6	8.0000% Goldman Sachs Bank Europe SE Rev.Con. v.22(23)ADS	EUR	0	150
US912828YM69	1.4918% United States of America DL-Notes 2019(24)	USD	0	200

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			2.068
ESTX 50 Index (Price) (EUR))				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) CVR VERMÖGENS-STRATEGIE DYNAMISCH I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2023 BIS 30.11.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		31.302,98
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		104.431,40
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		12.523,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		31.574,50
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		18.685,56
6. Erträge aus Investmentanteilen		2.564,14
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-20.606,15
8. Sonstige Erträge		29,12
Summe der Erträge		180.504,63
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-45,58
2. Verwaltungsvergütung		-109.672,31
a) fix	-109.672,31	
3. Verwahrstellenvergütung		-5.930,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-3.989,41
5. Sonstige Aufwendungen		-958,52
6. Aufwandsausgleich		2.611,29
Summe der Aufwendungen		-117.984,68
III. Ordentlicher Nettoertrag		62.519,95
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		292.021,80
2. Realisierte Verluste		-169.426,78
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		122.595,02
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		185.114,97
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.156.038,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-17.303,49
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.138.735,13
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.323.850,10

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) CVR VERMÖGENS-STRATEGIE DYNAMISCH R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2023 BIS 30.11.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		48.485,41
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		170.046,46
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		21.037,27
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		51.327,92
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		30.795,13
6. Erträge aus Investmentanteilen		4.394,47
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-33.818,33
8. Sonstige Erträge		52,30
Summe der Erträge		292.320,63
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-68,30
2. Verwaltungsvergütung		-352.018,08
a) fix	-253.905,19	
b) performanceabhängig	-98.112,89	
3. Verwahrstellenvergütung		-9.593,44
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-6.051,27
5. Sonstige Aufwendungen		-1.504,38
6. Aufwandsausgleich		16.005,76
Summe der Aufwendungen		-353.229,71
III. Ordentlicher Nettoertrag		-60.909,08
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		512.975,46
2. Realisierte Verluste		-313.235,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		199.739,71
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		138.830,63
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.942.599,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		46.587,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.989.186,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.128.017,50

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS CVR VERMÖGENSSTRATEGIE DYNAMISCH I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2023)		10.819.101,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-88.587,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	816.775,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-905.362,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		17.160,62
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.323.850,10
davon nicht realisierte Gewinne	1.156.038,62	
davon nicht realisierte Verluste	-17.303,49	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2024)		12.071.525,29

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS CVR VERMÖGENSSTRATEGIE DYNAMISCH R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2023)		18.958.457,60
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.504.826,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.999.864,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.504.691,83	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-6.698,56
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.128.017,50
davon nicht realisierte Gewinne	1.942.599,84	
davon nicht realisierte Verluste	46.587,03	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2024)		19.574.949,59

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS CVR VERMÖGENSSTRATEGIE DYNAMISCH I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	354.541,75	3,33
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	185.114,97	1,74
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	169.426,78	1,59
II. Wiederanlage	354.541,75	3,33

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS CVR VERMÖGENSSTRATEGIE DYNAMISCH R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	452.066,38	2,59
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	138.830,63	0,80
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	313.235,75	1,79
II. Wiederanlage	452.066,38	2,59

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE CVR VERMÖGENSSTRATEGIE DYNAMISCH I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	12.071.525,29	113,51
2023	10.819.101,57	101,08
(Auflegung 01.12.2022)	100,00	100,00

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE CVR VERMÖGENSSTRATEGIE DYNAMISCH R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	19.574.949,59	112,16
2023	18.958.457,60	100,71
(Auflegung 01.12.2022)	100,00	100,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		91,72
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 CvR Vermögensstrategie dynamisch I	EUR	113,51
Anteilwert CvR Vermögensstrategie dynamisch R	EUR	112,16
Umlaufende Anteile CvR Vermögensstrategie dynamisch I	STK	106.345,000
Umlaufende Anteile CvR Vermögensstrategie dynamisch R	STK	174.523,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	CvR Vermögensstrategie dynamisch I	CvR Vermögensstrategie dynamisch R
ISIN	DE000A3E3YE3	DE000A3E3YF0
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	01.12.2022	01.12.2022
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	0,9250% p.a.	1,3250% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	3,00%
Mindestanlagevolumen	500.000	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 Schlusskursen des vorhergehenden 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 CVR VERMÖGENS-STRATEGIE DYNAMISCH I

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,01 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE CVR VERMÖGENS-STRATEGIE DYNAMISCH R

Performanceabhängige Vergütung	0,51 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,41 %

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

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.12.2023 BIS 30.11.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	15.378.712,34
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	15.378.712,34
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 12.313,34 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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

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

Die KVG gewährt in der Anteilklasse CvR Vermögensstrategie dynamisch I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE00B1XNHC34	iShsII-S&P GI Clean Ergy UCITS Registered Shares o.N. ¹⁾	0,65
IE000I8KRL9	iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN ¹⁾	0,35
FR0010527275	L.MSCI Wat.ESG F.(DR)UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N. ¹⁾	0,60

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

CvR Vermögensstrategie dynamisch I

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	29,12
--	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Kosten Quellensteuer	EUR	722,84
----------------------	-----	--------

CvR Vermögensstrategie dynamisch R

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	52,30
--	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Kosten Quellensteuer	EUR	1.120,47
----------------------	-----	----------

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.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	26.098.993
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		332
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.475.752
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 Signal Iduna Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Signal Iduna Asset Management GmbH	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	11.050.964,00
davon feste Vergütung	EUR	10.193.472,00
davon variable Vergütung	EUR	857.492,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		124

Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht. Die Signal Iduna Asset Management GmbH war bis zum 31. März 2024 als externer Portfoliomanager des Fonds tätig.

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 Stimmrechtsvertretern

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

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.

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, 05. März 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 CvR Vermögensstrategie dynamisch – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 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 Jahres-

berichts“ 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 Hanseati-

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und

werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte 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 06.03.2025

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

Web: 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. 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
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST