

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

CvR Vermögensstrategie dynamisch

30. November 2023

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht CvR Vermögensstrategie dynamisch	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	20
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	25
Allgemeine Angaben	28

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

CvR Vermögensstrategie dynamisch

in der Zeit vom 01.12.2022 bis 30.11.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Ludger Wibbeke

Tätigkeitsbericht CvR Vermögensstrategie dynamisch

Tätigkeitsbericht CvR Vermögensstrategie dynamisch für das Geschäftsjahr vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel ist ein langfristig angemessener Wertzuwachs.

Nach erfolgter Fondsaufgabe wurden die Mittelzuflüsse sukzessive investiert. Der Anteil globaler Aktien erhöhte sich in den ersten Monaten bis Ende Juli 2023 schrittweise von rund 50% auf knapp über 60%. Nachdem die Aktienmärkte vom Januar 2023 bis Ende Juli 2023 stärker tendierten, der Fonds jedoch seine Aktienzielquote in diesem Zeitraum noch nicht erreicht hatte, konnte der Fonds nur teilweise von dieser positiven Marktentwicklung partizipieren. Bis Ende September 2023 wurde die Aktienquote auf die strategische Zielinvestitionsquote von rund 70% angepasst. Dies hatte zur Folge, dass der Fonds unter der anschließenden Korrektur an den Aktienmärkten, ausgelöst durch einen dynamischen Renditesprung am Anleihemarkt, litt und in den Monaten September und Oktober rund -6% an Wert einbüßte. Als die Verbraucherpreise im weiteren Verlauf des Herbstes stärker fielen als erwartet, kam es am Anleihemarkt zu einer deutlichen Gegenbewegung mit stark fallenden Renditen. Die internationalen Aktienmärkte reagierten im November 2023 mit sprunghaften Kursanstiegen. Der Fonds konnte im Zuge dieser Markterholung seine zuvor erlittenen Verluste ausgleichen. Mit dem Überfall der Hamas auf Israel wurde ein Teil der Aktienposition mit Hilfe einer derivativen Short-Position abgesichert. Nachdem keine unmittelbare kriegerische Eskalation in der Nahost-Region drohte, wurde die Absicherungsposition Ende Dezember 2023 aufgelöst. Der Fonds hat im ersten Jahr seines Bestehens Positionen in Unternehmensbeteiligungen aufgebaut, die ein hohes Qualitätswachstum erwarten lassen und gleichzeitig weniger von exogenen Einflussfaktoren abhängig sind. Der Fokus liegt derzeit auf Sektoren wie Gesundheitswesen, Technologie und spezialisierte Industrie. Der Anleiheanteil von gut 20% setzt sich aus Unternehmensanleihen, Staatsanleihen und Aktienanleihen zusammen. Letztere wurden erstmalig im Mai 2023 komplementär zu Aktienanlagen ergänzt. Der Goldanteil in Form eines ETC wurde im Jahresverlauf auf zuletzt

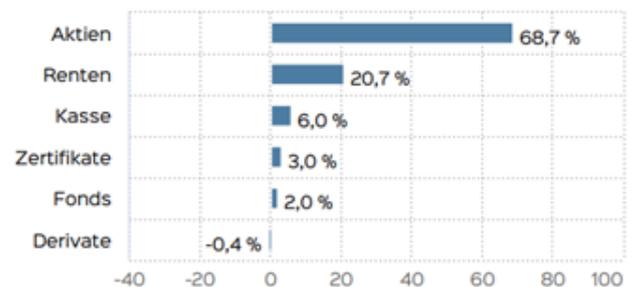
knapp 3% erhöht.

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

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

Portfoliostruktur

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 Totalkapitalverlust 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.

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 wird zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen differenziert. Hierzu wurden u.a. folgende Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

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

Sonstige Risiken:

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die

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

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 HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Das Portfoliomanagement für den CvR Vermögensstrategie dynamisch ist ausgelagert an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH.

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

Der Fonds wurde per 01.12.2022 neu aufgelegt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	29.828.275,86	100,17
1. Aktien	19.740.400,26	66,29
2. Anleihen	6.060.648,46	20,35
3. Zertifikate	897.312,07	3,01
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	718.146,32	2,41
5. Investmentanteile	583.686,00	1,96
6. Derivate	-121.000,00	-0,41
7. Bankguthaben	1.833.365,85	6,16
8. Sonstige Vermögensgegenstände	115.716,90	0,39
II. Verbindlichkeiten	-50.716,69	-0,17
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-50.716,69	-0,17
III. Fondsvermögen	EUR 29.777.559,17	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	25.134.425,33	84,41
Aktien								EUR	19.740.400,26	66,29
CA1363751027	Canadian National Railway Co.		STK	2.300	2.300	0	CAD	155,5300	239.846,46	0,81
CH0010645932	Givaudan		STK	60	60	0	CHF	3.245,0000	202.759,70	0,68
CH0013841017	Lonza Group AG		STK	500	500	0	CHF	341,8000	177.974,49	0,60
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	3.000	3.000	0	CHF	99,1300	309.700,60	1,04
CH0418792922	Sika AG		STK	800	800	0	CHF	236,8000	197.281,96	0,66
CH0012549785	Sonova Holding AG		STK	1.000	1.000	0	CHF	251,8000	262.223,38	0,88
CH1175448666	Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10		STK	2.000	2.000	0	CHF	122,0000	254.100,49	0,85
DK0060448595	Coloplast AS		STK	3.000	3.000	0	DKK	803,2000	323.178,13	1,09
ES0167050915	Actividades de Construcción y Servicios		STK	3.000	6.000	3.000	EUR	36,7600	110.280,00	0,37
FR001400J770	Air France-KLM S.A. Actions Port. EO 1		STK	4.500	9.000	4.500	EUR	11,6980	52.641,00	0,18
DE0008404005	Allianz SE		STK	1.700	1.700	0	EUR	231,0000	392.700,00	1,32
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	400	400	0	EUR	629,2000	251.680,00	0,85
DE0005158703	Bechtle AG		STK	5.000	5.000	0	EUR	45,7700	228.850,00	0,77
FR0000120503	Bouygues		STK	2.500	5.000	2.500	EUR	35,1400	87.850,00	0,30
FR0000125338	Capgemini SE		STK	1.500	1.500	0	EUR	188,5500	282.825,00	0,95
DE0005313704	Carl-Zeiss Meditec		STK	2.200	2.200	0	EUR	83,9800	184.756,00	0,62
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	2.000	2.000	0	EUR	174,0500	348.100,00	1,17
DE0008232125	Deutsche Lufthansa		STK	7.500	15.000	7.500	EUR	8,0200	60.150,00	0,20
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	9.000	9.000	0	EUR	21,9350	197.415,00	0,66
DE0005565204	Dürr		STK	4.000	8.000	4.000	EUR	20,2800	81.120,00	0,27
DE0005677108	ELMOS Semiconductor		STK	1.500	3.000	1.500	EUR	81,1000	121.650,00	0,41
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	17.000	35.000	18.000	EUR	6,4330	109.361,00	0,37
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	1.000	1.000	0	EUR	177,2400	177.240,00	0,60
NL0006294274	Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60		STK	4.000	4.000	0	EUR	76,1000	304.400,00	1,02
DE0008402215	Hannover Rück SE		STK	1.000	1.000	0	EUR	217,5000	217.500,00	0,73
DE0006219934	Jungheinrich		STK	8.000	8.000	0	EUR	29,8200	238.560,00	0,80
IE0004906560	Kerry Group		STK	2.500	2.500	0	EUR	73,7800	184.450,00	0,62
IE0004927939	Kingspan Group		STK	3.500	3.500	0	EUR	71,3000	249.550,00	0,84
DE0006335003	Krones		STK	1.000	2.000	1.000	EUR	104,7000	104.700,00	0,35
FR0000120321	L'Oréal		STK	700	700	0	EUR	431,8500	302.295,00	1,02
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA		STK	550	550	0	EUR	690,5000	379.775,00	1,28
DE0006599905	Merck		STK	1.300	1.300	0	EUR	160,4000	208.520,00	0,70
GRS393503008	Mytilineos Holdings S.A. Namens-Aktien EO 0,97		STK	2.500	10.000	7.500	EUR	36,1800	90.450,00	0,30
FR0000120693	Pernod-Ricard		STK	1.500	1.500	0	EUR	155,7500	233.625,00	0,78
IT0005278236	Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom. o.N.		STK	15.000	30.000	15.000	EUR	4,5500	68.250,00	0,23

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings		STK	5.000	17.000	12.000	EUR	17,5750	87.875,00	0,30
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech		STK	1.000	1.000	0	EUR	207,5000	207.500,00	0,70
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG		STK	8.000	8.000	0	EUR	52,4200	419.360,00	1,41
DE0007231334	Sixt Vz.		STK	3.300	3.300	0	EUR	63,7000	210.210,00	0,71
DE0007274136	STO		STK	1.500	1.500	0	EUR	127,2000	190.800,00	0,64
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	2.000	2.000	0	EUR	125,9500	251.900,00	0,85
GB0000536739	Ashtead Group PLC		STK	4.000	4.000	0	GBP	47,3400	219.077,92	0,74
GB0002374006	Diageo		STK	5.000	5.000	0	GBP	27,4000	158.500,61	0,53
GB00B1VNSX38	Drax		STK	15.000	30.000	15.000	GBP	4,3810	76.028,23	0,26
GB0004052071	Halma		STK	10.000	10.000	0	GBP	21,2400	245.733,79	0,83
BMG4593F1389	Hiscox Ltd.		STK	9.000	17.000	8.000	GBP	10,1700	105.894,60	0,36
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	3.000	3.000	0	GBP	53,9000	187.076,99	0,63
JP3481800005	Daikin Industries		STK	2.000	2.000	0	JPY	22.185,0000	274.278,30	0,92
JP3837800006	Hoya		STK	2.000	2.000	0	JPY	16.605,0000	205.291,46	0,69
JP3236200006	Keyence Corp.		STK	700	700	0	JPY	62.440,0000	270.186,07	0,91
JP3164720009	Renesas Electronics Corp.		STK	6.000	13.000	7.000	JPY	2.593,0000	96.173,58	0,32
JP3435000009	Sony		STK	2.500	2.500	0	JPY	12.735,0000	196.807,20	0,66
JP3633400001	Toyota Motor Corp.		STK	6.000	13.000	7.000	JPY	2.802,5000	103.943,87	0,35
SE0014781795	Addtech AB Namn-Aktier B SK -, 1875		STK	15.000	15.000	0	SEK	196,2000	258.934,70	0,87
SE0005999836	AF Pöyry AB Namn-Aktier B (fria) o.N.		STK	8.000	17.000	9.000	SEK	127,9000	90.024,46	0,30
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33		STK	8.000	8.000	0	SEK	269,6000	189.762,27	0,64
SE0015988019	NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.		STK	40.000	40.000	0	SEK	62,5800	220.239,67	0,74
IE00B4BNMY34	Accenture PLC		STK	700	700	0	USD	333,8101	212.908,49	0,71
US00724F1012	Adobe Systems Inc.		STK	600	600	0	USD	617,3900	337.525,28	1,13
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc.		STK	1.400	1.400	0	USD	266,4800	339.928,93	1,14
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	2.500	2.500	0	USD	134,9900	307.494,31	1,03
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	2.500	2.500	0	USD	146,3200	333.302,96	1,12
US0378331005	Apple Inc.		STK	3.000	3.000	0	USD	189,3700	517.640,09	1,74
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.		STK	1.000	1.000	0	USD	358,6900	326.824,60	1,10
US1598641074	Charles River Labs		STK	1.500	1.500	0	USD	197,1000	269.384,97	0,90
US17275R1023	Cisco Systems Inc.		STK	4.000	4.000	0	USD	48,0500	175.125,28	0,59
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.		STK	500	500	0	USD	587,8600	267.817,77	0,90
US2372661015	Darling International Inc.		STK	3.000	3.000	0	USD	41,6400	113.822,32	0,38
US26969P1084	Eagle Materials Inc. Registered Shares DL -,01		STK	600	1.200	600	USD	180,0300	98.421,87	0,33
US2788651006	Ecolab		STK	1.200	1.200	0	USD	188,6300	206.246,92	0,69
US5184391044	Estée Lauder		STK	1.500	1.500	0	USD	125,6000	171.662,87	0,58
US4062161017	Halliburton		STK	3.000	6.000	3.000	USD	37,3000	101.959,00	0,34

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
IE0005711209	Icon PLC Registered Shares EO -, 06		STK	1.200	1.200	0	USD	266,9900	291.925,28	0,98
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	1.500	1.500	0	USD	152,1100	207.895,22	0,70
US49338L1035	Keysight Technologies Inc.		STK	2.500	2.500	0	USD	137,8800	314.077,45	1,05
IE00059YS762	Linde plc Registered Shares EO -, 001		STK	700	700	0	USD	411,3900	262.389,98	0,88
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC		STK	3.000	3.000	0	USD	78,8600	215.562,64	0,72
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A		STK	1.300	1.300	0	USD	332,2000	393.494,31	1,32
US5926881054	Mettler-Toledo Intl		STK	200	200	0	USD	1.092,4300	199.076,08	0,67
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	1.500	1.500	0	USD	378,8500	517.790,43	1,74
US8175651046	Service Corp. International Registered Shares DL 1		STK	5.000	5.000	0	USD	61,0200	277.995,44	0,93
US8243481061	Sherwin-Williams		STK	1.000	1.000	0	USD	273,7200	249.403,19	0,84
US8835561023	Thermo Fisher Scientific		STK	800	800	0	USD	492,9200	359.303,87	1,21
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.		STK	1.000	1.000	0	USD	534,9800	487.453,30	1,64
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	1.000	1.000	0	USD	254,2300	231.644,65	0,78
US2546871060	Walt Disney Co., The		STK	2.500	2.500	0	USD	92,5000	210.706,15	0,71
US98978V1035	Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01		STK	1.500	1.500	0	USD	175,7900	240.259,68	0,81

Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.778.566,68	12,69	
AU0000095457	0.2500% Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2020(25)		AUD	400	400	0	%	92,6530	223.590,24	0,75
DE0001102465	0.2500% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2019 (2029)		EUR	300	300	0	%	90,0902	270.270,50	0,91
XS2082333787	0.3000% DekaBank Dt.Girozentrale MTN.-ANL A.150 v.19(26)		EUR	400	400	0	%	90,2087	360.834,99	1,21
DE0001102374	0.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 15/25		EUR	300	300	0	%	96,8697	290.609,00	0,98
CA135087F825	1.0000% Canada CD-Bonds 2016(27)		CAD	400	400	0	%	91,2405	244.702,81	0,82
XS1771838494	1.1250% ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2018(25)		EUR	400	400	0	%	96,7982	387.192,97	1,30
US912828YM69	1.5000% United States of America DL-Notes 2019(24)		USD	200	200	0	%	96,7070	176.231,49	0,59
NO0010732555	1.7500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)		NOK	5.000	5.000	0	%	97,1340	414.918,16	1,39
XS1237271421	1.8750% McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2015(27)		EUR	400	400	0	%	94,5794	378.317,48	1,27
XS1520907814	2.1250% AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/28)		EUR	300	300	0	%	94,1634	282.490,22	0,95
XS1128224703	2.1250% Airbus Group Finance B.V. EO-MTN 14/29		EUR	300	300	0	%	93,8608	281.582,32	0,95
BE6265142099	2.7000% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2014(14/26)		EUR	300	300	0	%	98,3112	294.933,56	0,99
US9128285M81	3.1250% United States of America DL-Notes 2018(28)		USD	200	200	0	%	94,8750	172.892,94	0,58

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Zertifikate								EUR	897.312,07	3,01
IE00B579F325	Source Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	STK		5.000	5.000	0	USD	196,9600	897.312,07	3,01
Sonstige Beteiligungswertpapiere								EUR	718.146,32	2,41
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	STK		20	20	0	CHF	10.855,0000	226.086,96	0,76
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK		2.000	2.000	0	CHF	236,2500	492.059,36	1,65
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	2.282.081,78	7,66
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	2.282.081,78	7,66
US91282CCP41	0.6250% United States of America DL-Notes 2021(26)	USD		200	200	0	%	90,4805	164.884,68	0,55
XS1240751229	2.1250% Eli Lilly and Company EO-Notes 2015(15/30)	EUR		300	300	0	%	93,9771	281.931,32	0,95
XS0934539726	2.6250% Robert Bosch Invest.Nedld.B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(28)	EUR		300	300	0	%	96,9850	290.955,00	0,98
DE000PE91VK9	3.0000% BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH EO-Anl. 23(24) AIL	EUR		150	150	0	%	99,4900	149.235,00	0,50
XS2575555938	3.2500% ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	EUR		200	200	0	%	99,6922	199.384,48	0,67
XS2634593938	3.3750% Linde plc EO-Notes 2023(23/29)	EUR		300	300	0	%	100,3488	301.046,30	1,01
DE000VU2BB45	4.0000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v. 23(24)NESR	EUR		150	150	0	%	97,4000	146.100,00	0,49
DE000VU6AZ02	6.0000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v. 23(24)MRK	EUR		150	150	0	%	99,0500	148.575,00	0,50
DE000HC414M8	7.4000% UniCredit Bank AG HVB Aktienleihe v.23(23)ESL	EUR		150	150	0	%	100,0700	150.105,00	0,50
DE000DW42E21	7.5000% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v. 22(23)DPW	EUR		150	150	0	%	99,7500	149.625,00	0,50
DE000DW7SX98	7.9000% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v. 22(23)SAP	EUR		150	150	0	%	100,0000	150.000,00	0,50
DE000GK7T6L6	8.0000% Goldman Sachs Bank Europe SE Rev.Con. v.22(23)ADS	EUR		150	150	0	%	100,1600	150.240,00	0,50
Investmentanteile								EUR	583.686,00	1,96
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	583.686,00	1,96
IE00B1XNHC34	iShsII-S&P GI Clean Ergy UCITS Registered Shares o.N.	ANT		45.000	45.000	0	EUR	7,3260	329.670,00	1,11
FR0010527275	L.MSCI Wat.ESG F.(DR)UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.	ANT		4.500	4.500	0	EUR	56,4480	254.016,00	0,85
Summe Wertpapiervermögen								EUR	28.000.193,11	94,03

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Derivate							EUR	-121.000,00	-0,41
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	-121.000,00	-0,41
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-121.000,00	-0,41
ESTX 50 Index Futures 15.12.2023		XEUR	EUR Anzahl	-50				-121.000,00	-0,41
Bankguthaben							EUR	1.833.365,85	6,16
EUR - Guthaben bei:							EUR	1.078.164,65	3,62
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	223,60				223,60	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.077.941,05				1.077.941,05	3,62
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	108.474,53	0,36
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	3.125,24				419,16	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	116.199,58				9.927,18	0,03
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	1.115.305,33				98.128,19	0,33
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	646.726,67	2,17
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	1.930,71				1.164,80	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	5.876,36				3.940,03	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	149.362,23				155.545,15	0,52
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	128.855,69				149.078,14	0,50
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			HKD	1.046.595,04				122.186,55	0,41
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	470.934,00				2.911,13	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	231.391,29				210.834,89	0,71
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			ZAR	21.762,76				1.065,98	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	115.716,90	0,39
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	1.832,80				1.832,80	0,01
Dividendenansprüche			EUR	5.814,80				5.814,80	0,02
Zinsansprüche			EUR	108.069,30				108.069,30	0,36
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-50.716,69	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-50.716,69				-50.716,69	-0,17
Fondsvermögen							EUR	29.777.559,17	100,00
Anteilwert CvR Vermögensstrategie dynamisch I							EUR	101,08	
Anteilwert CvR Vermögensstrategie dynamisch R							EUR	100,71	
Umlaufende Anteile CvR Vermögensstrategie dynamisch I							STK	107.030,000	
Umlaufende Anteile CvR Vermögensstrategie dynamisch R							STK	188.240,000	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.11.2023		
Australischer Dollar	(AUD)	1,657550	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,864350	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,455950	=	1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,565550	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	161,770000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,491450	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,705200	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,365800	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,960250	=	1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	20,415650	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,097500	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XEUR EUREX DEUTSCHLAND

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				
JP3122400009	Advantest	STK	1.400	1.400
US0010841023	AGCO	STK	750	750
NO0010345853	Aker BP ASA	STK	1.700	1.700
NL0011872643	ASR Nederland N.V.	STK	2.200	2.200
DE0006766504	Aurubis	STK	1.200	1.200
US1270971039	Cabot Oil & Gas	STK	2.000	2.000
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	STK	900	900
US1667641005	Chevron Corp.	STK	300	300
US20825C1045	ConocoPhillips	STK	500	500
DE000A0LAUP1	CropEnergies	STK	19.500	19.500
GB0008220112	D S Smith PLC Shares LS -,10	STK	40.000	40.000
IE0002424939	DCC	STK	3.000	3.000
US25179M1036	Devon Energy	STK	800	800
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	15.000	15.000
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	4.000	4.000
NO0010096985	Equinor ASA	STK	1.400	1.400
NL0012059018	EXOR N.V.	STK	2.000	2.000
US30231G1022	Exxon Mobil	STK	1.500	1.500
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS	STK	13.000	13.000
GRS419003009	Greek Org.of Football Progn.	STK	10.000	10.000
CH0466642201	Helvetia Holding AG Namens-Aktien SF 0,02	STK	1.300	1.300
SE0011090018	Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	STK	2.300	2.300
JP3148800000	Ibiden	STK	4.000	4.000
FI0009004824	Kemira Oy	STK	18.000	18.000
US61945C1036	Mosaic	STK	1.800	1.800
ZAE000015889	Naspers	STK	1.000	1.000
US6745991058	Occidental Petroleum	STK	800	800
DK0060252690	Pandora A/S	STK	1.300	1.300
CA7063271034	Pembina Pipeline Corp. Registered Shares o.N.	STK	2.600	2.600
US7512121010	Ralph Lauren	STK	1.300	1.300
ES0173516115	Repsol	STK	10.000	10.000
GB00BP6MXD84	Shell PLC	STK	5.500	5.500
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	STK	750	750
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.	STK	3.500	3.500
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	STK	1.700	1.700
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.	STK	1.200	1.200

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
LU0156801721	Tenaris	STK	9.000	9.000
DE0007500001	ThyssenKrupp	STK	17.000	17.000
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	900	900
CH0033361673	u-blox Holding	STK	1.400	1.400
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	4.300	4.300
SE0000115446	Volvo	STK	8.000	8.000
NO0010208051	Yara International ASA	STK	2.200	2.200
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1914485534	1.1250% Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/23)	EUR	200	200
Andere Wertpapiere				
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.	STK	10.000	10.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
FR0000031122	Air France-KLM	STK	90.000	90.000
CH0012684657	Bobst Group S.A. Namens-Aktien SF 1	STK	2.000	2.000
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd. Registered Shares o.N.	STK	160.000	160.000
GRS298343005	Hellenic Petroleum Hldgs. S.A. Namens-Aktien EO 2,18	STK	7.000	7.000
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	700	700

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) CVR VERMÖGENS-STRATEGIE DYNAMISCH I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2022 BIS 30.11.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		13.660,84
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		112.856,79
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		17.116,63
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		24.678,50
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		33.498,12
davon negative Habenzinsen	-0,01	
6. Erträge aus Investmentanteilen		1.320,24
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-23.196,87
8. Sonstige Erträge		56,35
Summe der Erträge		179.990,60
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-291,60
2. Verwaltungsvergütung		-74.076,22
a) fix	-74.076,22	
3. Verwahrstellenvergütung		-3.991,79
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-3.580,86
5. Sonstige Aufwendungen		-863,79
6. Aufwandsausgleich		-26.688,11
Summe der Aufwendungen		-109.492,37
III. Ordentlicher Nettoertrag		70.498,23
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		126.812,46
2. Realisierte Verluste		-158.985,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-32.173,34
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		38.324,89
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		633.469,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-571.045,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		62.424,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		100.749,06

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2022 BIS 30.11.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		27.495,99
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		204.827,05
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		27.204,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		39.879,38
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		57.272,58
davon negative Habenzinsen	-0,01	
6. Erträge aus Investmentanteilen		2.082,36
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-43.094,14
8. Sonstige Erträge		93,48
Summe der Erträge		315.760,82
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-610,48
2. Verwaltungsvergütung		-234.389,17
a) fix	-234.389,17	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-8.841,60
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-6.879,95
5. Sonstige Aufwendungen		-2.087,06
6. Aufwandsausgleich		-13.210,87
Summe der Aufwendungen		-266.019,13
III. Ordentlicher Nettoertrag		49.741,69
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		222.095,15
2. Realisierte Verluste		-273.889,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-51.794,51
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.052,82
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.134.730,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.000.666,21
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		134.064,27
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		132.011,45

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS CVR VERMÖGENSSTRATEGIE DYNAMISCH I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2022)		0,00
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		10.743.606,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.984.330,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-240.724,11	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-25.253,78
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		100.749,06
davon nicht realisierte Gewinne	633.469,99	
davon nicht realisierte Verluste	-571.045,82	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2023)		10.819.101,57

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS CVR VERMÖGENSSTRATEGIE DYNAMISCH R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2022)		0,00
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		18.844.011,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	22.483.154,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.639.142,86	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-17.565,75
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		132.011,45
davon nicht realisierte Gewinne	1.134.730,48	
davon nicht realisierte Verluste	-1.000.666,21	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2023)		18.958.457,60

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS CVR VERMÖGENSSTRATEGIE DYNAMISCH I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	197.310,69	1,84
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	38.324,89	0,36
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	158.985,80	1,49
II. Wiederanlage	197.310,69	1,84

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	271.836,84	1,44
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.052,82	-0,01
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	273.889,66	1,46
II. Wiederanlage	271.836,84	1,44

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	Anteilwert
	EUR	EUR
Auflegung 01.12.2022	100,00	100,00
2023	10.819.101,57	101,08

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE CVR VERMÖGENSSTRATEGIE DYNAMISCH R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
Auflegung 01.12.2022	100,00	100,00
2023	18.958.457,60	100,71

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	2.189.500,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		94,03
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,41
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	101,08
Anteilwert CvR Vermögensstrategie dynamisch R	EUR	100,71
Umlaufende Anteile CvR Vermögensstrategie dynamisch I	STK	107.030,000
Umlaufende Anteile CvR Vermögensstrategie dynamisch R	STK	188.240,000

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))	1,02 %
---	--------

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

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,42 %

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 01.12.2022 BIS 30.11.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	44.616.319,27
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	44.616.319,27
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 70.637,83 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 Aufwandsersatzungen.

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
FR0010527275	L.MSCI Wat.ESG F.(DR)UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N. ¹⁾	0,60

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

CvR Vermögensstrategie dynamisch I

Sonstige Erträge

Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	50,95
---------------------------------------	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Kosten BaFin	EUR	744,97
--------------	-----	--------

CvR Vermögensstrategie dynamisch R

Sonstige Erträge

Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	81,89
---------------------------------------	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Kosten BaFin	EUR	1.831,03
--------------	-----	----------

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

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

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der Signal Iduna Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2022 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		Signal Iduna Asset Management GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	9.884.467,00
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		115

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im elektronischen Bundesanzeiger 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:

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:

Hamburg, 15. März 2024

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

Verweis

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

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

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

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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 01. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung 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 Jahres-

berichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Hamburg, den 18.03.2024

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: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. 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 Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG)
- Nicholas Brinckmann (bis zum 10.02.2024)
 - (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

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

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
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