

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

CvR Vermögensstrategie dynamisch

30. November 2025

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht CvR Vermögensstrategie dynamisch	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	19
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 01.12.2024 bis 30.11.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht CvR Vermögensstrategie dynamisch für das Geschäftsjahr vom 01.12.2024 bis 30.11.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel ist ein langfristig angemessener Wertzuwachs.

Im Berichtszeitraum erhöhte sich die Aktienquote von rund 70% auf zuletzt rund 76% inklusive aktienbasierter Investmentfonds und Zertifikate. Die Erhöhung der Aktienquote ging im Wesentlichen zu Lasten der Anleihequote, die von knapp 21% auf unter 10% des Fondsvermögens schmolz. Der in Zertifikaten abgebildete Goldanteil wurde im Frühjahr kurzzeitig reduziert und im Sommer des Geschäftsjahres wieder aufgestockt. Inklusiv des aufgelaufenen Preisanstiegs stieg der Goldanteil um knapp 3% auf zuletzt 6,7% vom Fondsvermögen.

Der Berichtszeitraum war geprägt von insgesamt robusten Aktienmärkten, allerdings in einer andauernden Phase der Unsicherheit. Geopolitische Spannungen, schwankende Konjunkturdaten und Unklarheit über die Zinsentwicklung verursachten wiederholt höhere Schwankungen am Aktienmarkt. Nach einem positiven Jahresstart 2025 kam es im März und April 2025 zu einer stärkeren Kurskorrektur an den globalen Aktienmärkten von bis zu -18%, ausgelöst von teils massiven Zollankündigungen des US-Präsidenten Donald Trump gegenüber einer Vielzahl von Ländern der Welt. Mit einer schrittweisen Relativierung der Zollraten erholten sich die Aktienmärkte bis Sommer 2025 und verliefen seit Herbst eher seitwärts. Die auf den gesamten Berichtszeitraum bezogenen Kursanstiege am Aktienmarkt beschränkten sich vornehmlich auf die vier Branchen Banken, Technologie, Versorger und Kommunikation. Andere Branchen wie Lebensmittel, Konsumgüter, Immobilien und vor allem der Gesundheitssektor mussten teils starke Kursrückgänge hinnehmen. Allgemein betrachtet litten typische Qualitätsaktien, die in der Vergangenheit gerade in unsicheren Marktphasen für Kursstabilität sorgten, besonders stark. Eines der Gründe war eine weltweite Abschwächung der Konjunkturdynamik. Dies äußerte sich in einer schwachen Industrieproduktion sowie einer geringen Endkundennachfrage.

Die Zweiteilung am Aktienmarkt spiegelte sich auch im Fonds wider. Unternehmen aus dem Gesundheitssektor verloren zum Teil signifikant an Wert. Im Industriesektor

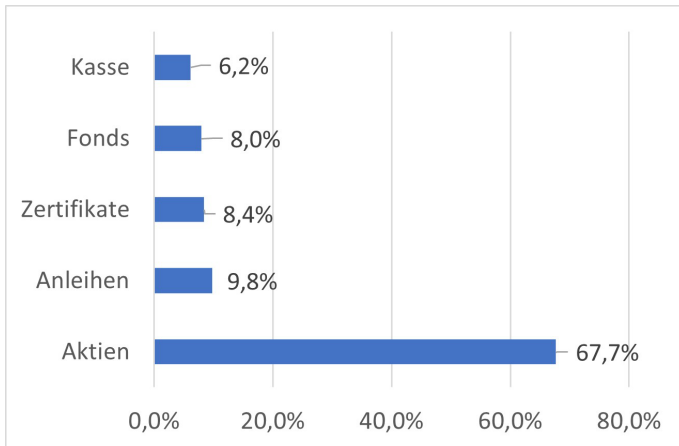
litten solche Unternehmen, die augenscheinlich als Verlierer der Künstlichen Intelligenz (KI) angesehen werden. Gleichzeitig profitierten Aktien, denen eine anhaltende Wachstumsdynamik in den kommenden Jahren aufgrund Produktivitätsfortschritte zugetraut wird. Aber auch Unternehmen, die mittelbar vom Wachstum des KI-Sektors profitieren, wie beispielsweise Erzeuger und Lieferanten erneuerbarer Energien, gewannen spürbar an Wert.

Fremdwährungen, insbesondere der US-Dollar, trugen negativ zum Gesamtergebnis bei. Fremdwährungsanleihen wurden im Verlauf des Berichtszeitraums deutlich zu Gunsten von in Euro notierten Anleihen reduziert. Die Fälligkeiten der Anleihen befinden sich im kurz- bis mittelfristigen Laufzeitbereich.

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

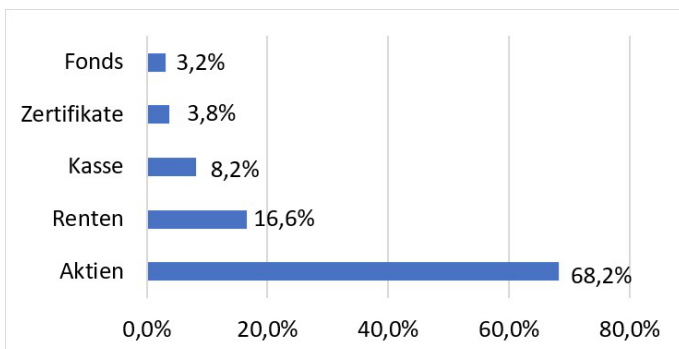
Portfoliostruktur

30.11.2025*



Portfoliostruktur

30.11.2024*



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

Risikoanalyse

Marktpreisrisiken:

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

Adressenausfallrisiken:

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

Zinsänderungsrisiken:

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

Währungsrisiken:

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

Liquiditätsrisiken Aktien:

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

Liquiditätsrisiken Renten:

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

Zielfondsrisiken:

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

Operationelle Risiken:

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

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

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

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig

durch die Interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken:

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

Als Fondsberater ist die Carl von Rohrer Vermögensverwaltungs 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	32.052.883,41	100,13
1. Aktien	21.653.495,21	67,65
2. Anleihen	3.109.818,83	9,72
3. Zertifikate	2.699.485,12	8,43
4. Investmentanteile	2.552.596,93	7,97
5. Bankguthaben	2.002.736,58	6,26
6. Sonstige Vermögensgegenstände	34.750,74	0,11
II. Verbindlichkeiten	-42.509,26	-0,13
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-42.509,26	-0,13
III. Fondsvermögen	EUR 32.010.374,15	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	26.323.195,03	82,23
Aktien								EUR	21.653.495,21	67,65
CA01626P1484	Alimentation Couche-Tard Inc.		STK	8.000	13.985	5.985	CAD	76,4000	375.741,55	1,17
CA11271J1075	Brookfield Corp. Cl.A		STK	13.400	13.400	0	CAD	65,5600	540.069,47	1,69
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS		STK	24.330	24.330	0	DKK	155,4500	506.379,59	1,58
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Kon.		STK	13.000	15.878	2.878	EUR	35,6700	463.710,00	1,45
DE000A0WMPJ6	AIXTRON AG		STK	31.775	31.775	0	EUR	18,0150	572.426,63	1,79
DE0008404005	Allianz SE		STK	1.000	843	1.543	EUR	371,8000	371.800,00	1,16
IT0000076502	Danieli & C.		STK	5.000	5.000	0	EUR	47,8000	239.000,00	0,75
FR0014004L86	Dassault Aviation S.A.		STK	1.000	1.000	0	EUR	269,4000	269.400,00	0,84
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	1.716	406	690	EUR	225,5000	386.958,00	1,21
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01		STK	9.000	18.362	9.362	EUR	59,2400	533.160,00	1,67
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	9.000	9.000	0	EUR	35,7100	321.390,00	1,00
DE0007164600	SAP SE		STK	2.500	2.500	0	EUR	207,0000	517.500,00	1,62
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	3.500	3.637	137	EUR	228,2000	798.700,00	2,50
DE0007236101	Siemens AG		STK	3.044	3.237	193	EUR	227,5500	692.662,20	2,16
DE000SYM9999	Symrise		STK	3.000	3.000	0	EUR	70,9200	212.760,00	0,66
GB0000536739	Ashtead Group PLC		STK	8.574	5.433	859	GBP	48,1500	471.841,93	1,47
GB0002634946	BAE Systems		STK	20.500	20.500	0	GBP	16,5400	387.530,72	1,21
CNE100006WS8	Contemporary Amperex Technology Registered Shares A HD 1		STK	12.000	12.000	0	HKD	470,0000	625.301,43	1,95
US0080731088	AeroVironment Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	1.400	1.400	0	USD	279,1900	337.127,82	1,05
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. (sp.ADRs)/1		STK	2.000	2.000	0	USD	157,6000	271.864,76	0,85
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	2.545	1.381	1.336	USD	319,9500	702.322,54	2,19
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	4.592	2.092	0	USD	229,1600	907.626,98	2,84
US0378331005	Apple Inc.		STK	2.200	2.200	3.000	USD	277,5500	526.660,34	1,65
US0527691069	Autodesk Inc.		STK	1.900	2.960	1.060	USD	301,3800	493.895,12	1,54
US11135F1012	Broadcom Inc		STK	650	650	0	USD	397,5700	222.891,58	0,70
US21873S1087	CoreWeave Inc. A		STK	2.500	2.500	0	USD	74,2900	160.190,62	0,50
US2441991054	Deere		STK	1.150	1.520	370	USD	469,8700	466.060,46	1,46
US5324571083	Eli Lilly and Company		STK	350	350	0	USD	1.104,3400	333.378,47	1,04
US3364331070	First Solar Inc.		STK	1.900	1.900	0	USD	272,2100	446.091,94	1,39
US34959E1091	Fortinet Inc.		STK	8.000	8.000	0	USD	80,5500	555.804,73	1,74
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.		STK	2.012	2.677	665	USD	307,6400	533.872,42	1,67
US57636Q1040	MasterCard Inc.		STK	1.052	1.142	90	USD	544,9300	494.450,89	1,54
US58733R1023	Mercadolibre Inc.		STK	412	464	52	USD	2.033,3200	722.552,91	2,26
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A		STK	1.100	1.000	600	USD	633,6100	601.148,01	1,88
US5951121038	Micron Technology Inc.		STK	1.650	1.650	0	USD	230,2600	327.694,50	1,02

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	2.142	953	311	USD	485,5000	896.964,81	2,80
US64110L1061	Netflix Inc.		STK	5.700	5.700	0	USD	106,1400	521.819,91	1,63
US65339F1012	Nextera Energy Inc.		STK	8.000	11.230	3.230	USD	85,5400	590.236,33	1,84
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	3.560	3.560	3.000	USD	180,2600	553.498,02	1,73
US68389X1054	Oracle Corp.		STK	1.450	2.900	1.450	USD	204,9600	256.332,59	0,80
US7223041028	PDD Holdings Inc. (Spon.ADRs)/ 4		STK	3.820	3.820	0	USD	115,8000	381.538,73	1,19
US7181721090	Philip Morris Internat.		STK	3.900	7.000	3.100	USD	156,4900	526.402,45	1,64
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.		STK	2.900	2.900	0	USD	289,9600	725.275,14	2,27
US88160R1014	Tesla Inc.		STK	550	550	0	USD	426,5800	202.362,43	0,63
US90353T1007	Uber Technologies Inc.		STK	5.060	5.060	0	USD	85,6600	373.848,20	1,17
US9311421039	Walmart Inc.		STK	2.500	7.050	4.550	USD	109,1000	235.250,99	0,73
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.970.214,70	6,15	
DE0001102465	0.2500% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2019 (2029)		EUR	300	0	0	%	94,3498	283.049,25	0,88
XS2082333787	0.3000% DekaBank Dt.Girozentrale MTN.-ANL A.150 v.19(26)		EUR	400	0	0	%	97,9777	391.910,78	1,22
XS1232721421	1.8750% McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2015(27)		EUR	400	0	0	%	99,3215	397.286,00	1,24
XS1520907814	2.1250% AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/28)		EUR	300	0	0	%	98,8220	296.466,00	0,93
XS1128224703	2.1250% Airbus Group Finance B.V. EO-MTN 14/29		EUR	300	0	0	%	98,4621	295.386,41	0,92
XS2634593938	3.3750% Linde plc EO-Notes 2023(23/29)		EUR	300	0	0	%	102,0388	306.116,26	0,96
Zertifikate							EUR	2.699.485,12	8,43	
GB00BLD4ZL17	CoinShares Digital Securities OPEN END 21(21/Und.) Bitcoin		STK	7.145	7.145	0	EUR	75,9350	542.555,58	1,69
XS2183935274	Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold		STK	3.500	3.500	0	EUR	95,2600	333.410,00	1,04
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold		STK	5.286	2.636	2.350	USD	399,9600	1.823.519,54	5,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.139.604,13	3,56	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.139.604,13	3,56	
US91282CCP41	0.6250% United States of America DL-Notes 2021(26)		USD	200	0	0	%	97,9727	169.005,79	0,53
XS1240751229	2.1250% Eli Lilly and Company EO-Notes 2015(15/30)		EUR	300	0	0	%	97,4592	292.377,71	0,91
XS0934539726	2.6250% Robert Bosch Invest.Nedld.B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(28)		EUR	300	0	0	%	100,2115	300.634,50	0,94
XS2575555938	3.2500% ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)		EUR	200	0	0	%	100,9193	201.838,57	0,63
US91282CHR51	4.0000% United States of America DL-Notes 2023(30)		USD	200	0	0	%	101,8809	175.747,56	0,55

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Investmentanteile							EUR	2.552.596,93	7,97
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	2.552.596,93	7,97
LU0908500753	AIS-Amundi Core Stoxx Eur.600 Act.Nom.UCITS ETF Acc oN	ANT		1.863	2.310	447	EUR 276,7200	515.529,36	1,61
DE0006289309	iShares ESTXX Banks 30-15 UC.ETF	ANT		11.018	11.018	0	EUR 23,8700	262.999,66	0,82
IE00BYYW2V44	SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shs EUR Hgd Acc oN	ANT		90.800	95.000	4.200	EUR 16,6585	1.512.591,80	4,73
IE00BF4G7076	JPM ETFs(I)-US REI Eq.Ac. Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN	ANT		4.470	4.470	0	USD 67,8200	261.476,11	0,82
Summe Wertpapiervermögen							EUR	30.015.396,09	93,77
Bankguthaben							EUR	2.002.736,58	6,26
EUR - Guthaben bei:							EUR	1.766.177,68	5,52
Bank: National-Bank AG			EUR	0,04				0,04	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.766.177,64				1.766.177,64	5,52
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	236.558,90	0,74
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	6.395,00				35,29	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	272.957,12				235.429,64	0,74
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			ZAR	21.762,76				1.093,97	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	34.750,74	0,11
Dividendenansprüche			EUR	6.698,78				6.698,78	0,02
Zinsansprüche			EUR	28.051,96				28.051,96	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-42.509,26	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-42.509,26				-42.509,26	-0,13
Fondsvermögen							EUR	32.010.374,15	100,00
Anteilwert CvR Vermögensstrategie dynamisch I							EUR	114,67	
Anteilwert CvR Vermögensstrategie dynamisch R							EUR	112,83	
Umlaufende Anteile CvR Vermögensstrategie dynamisch I							STK	107.010,000	
Umlaufende Anteile CvR Vermögensstrategie dynamisch R							STK	174.940,000	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.11.2025		
Britisches Pfund	(GBP)	0,874950	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,468900	=	1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	9,019650	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	181,225000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,626650	=	1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	19,893400	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,159400	=	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				
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	0	700
SE0014781795	Addtech AB	STK	0	15.000
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK	0	600
US00790R1041	Advanced Drainage Systems Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.500	2.500
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc.	STK	0	2.000
NL0006237562	Arcadis	STK	16.824	16.824
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	0	400
SE0007100581	Assa-Abloy AB	STK	0	8.000
DE0005158703	Bechtle AG	STK	5.000	10.000
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. B	STK	0	1.000
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK	0	2.300
FR0000125338	Capgemini SE	STK	0	1.500
US14448C1045	Carrier Global Corp.	STK	7.400	7.400
US1598641074	Charles River Labs	STK	0	1.500
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	0	4.000
DK0060448595	Coloplast AS	STK	0	3.000
CA21037X1006	Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	STK	320	320
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.	STK	0	500
JP3481800005	Daikin Industries	STK	0	3.000
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	24.569	24.569
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	11.487	11.487
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	3.292	12.292
GB0002374006	Diageo	STK	0	5.000
US2788651006	Ecolab	STK	0	1.200
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	0	1.000
US5184391044	Estée Lauder	STK	0	2.500
NL0006294274	Euronext N.V.	STK	0	4.000
NL0011585146	Ferrari N.V.	STK	1.270	1.270
GB0004052071	Halma	STK	0	10.000
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	0	1.000
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	0	100
JP3837800006	Hoya Corp.	STK	0	2.000
ES0144580Y14	Iberdrola	STK	38.000	38.000
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	STK	7.406	7.406
SE0015811963	Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	STK	23.037	23.037
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	0	1.500

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
DE0006219934	Jungheinrich	STK	10.516	18.516
IE0004906560	Kerry Group	STK	0	2.500
JP3236200006	Keyence Corp.	STK	0	750
US49338L1035	Keysight Technologies Inc.	STK	0	2.500
IE0004927939	Kingspan Group	STK	0	3.500
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	0	700
IE000S9YS762	Linde plc	STK	0	700
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA	STK	504	1.054
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	STK	0	3.000
DE0006599905	Merck KGaA	STK	0	1.300
US5926881054	Mettler-Toledo Intl	STK	0	200
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	0	3.000
SE0015988019	NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	STK	0	40.000
CH0012005267	Novartis AG	STK	3.865	3.865
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK	9.590	12.090
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	STK	0	1.500
US7427181091	Procter & Gamble	STK	3.512	3.512
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK	0	3.000
US7766961061	Roper Industries	STK	0	500
US78409V1044	S&P Global	STK	1.200	1.200
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech	STK	0	1.500
US8175651046	Service Corp. International	STK	0	5.000
US8243481061	Sherwin-Williams	STK	0	1.000
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	0	5.000
CH0418792922	Sika AG	STK	0	800
DE0007231334	Sixt Vz.	STK	0	6.500
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	0	1.000
JP3435000009	Sony	STK	0	20.000
DE0007274136	STO	STK	0	1.500
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	STK	0	800
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	STK	1.780	1.780
US8936411003	TransDigm Group Inc.	STK	240	240
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	0	1.000
US92826C8394	VISA Inc. Class A	STK	0	1.000
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	0	2.000
US98978V1035	Zoetis Inc. Cl.A	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
Verzinsliche Wertpapiere				
AU0000095457	0.2500% Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2020(25)	AUD	0	400
DE0001102374	0.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 15/25	EUR	0	300
XS1771838494	1.1250% ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2018(25)	EUR	0	400
BE6265142099	2.6997% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2014(14/26)	EUR	0	300
NO0010732555	1.7500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NOK	0	5.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	STK	0	20
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	1.996	3.996
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US0162551016	Align Technology	STK	0	1.000
US3135861090	Federal National Mortgage Ass.	STK	25.000	25.000
Verzinsliche Wertpapiere				
CA135087F825	1.0000% Canada CD-Bonds 2016(27)	CAD	0	400
US9128285M81	3.1250% United States of America DL-Notes 2018(28)	USD	0	200
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00B1XNHC34	iShsII-S&P GI Clean Ergy UCITS Registered Shares o.N.	ANT	0	45.000
IE000I8KRLL9	iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	0	32.000
FR0010527275	L.MSCI Wat.ESG F.(DR)UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.	ANT	0	7.000
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	ANT	1.730	1.730

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 01.12.2024 BIS 30.11.2025

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	15.225,97
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	73.857,60
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	920,56
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	30.500,85
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	19.762,07
6.	Erträge aus Investmentanteilen	3.805,66
7.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-13.137,95
8.	Sonstige Erträge	751,25
Summe der Erträge		131.686,01
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-442,68
2.	Verwaltungsvergütung	-102.867,74
3.	Verwahrstellenvergütung	-5.560,24
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4.403,43
5.	Sonstige Aufwendungen	-904,31
6.	Aufwandsausgleich	-10.044,37
Summe der Aufwendungen		-124.222,77
III. Ordentlicher Nettoertrag		7.463,24
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	1.583.662,49
2.	Realisierte Verluste	-1.142.412,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		441.249,89
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		448.713,13
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-596.331,29
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	261.289,93
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-335.041,36
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		113.671,77

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2024 BIS 30.11.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		25.038,27
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		119.197,28
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.458,39
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		48.545,73
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		31.995,48
6. Erträge aus Investmentanteilen		6.083,19
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-21.041,74
8. Sonstige Erträge		1.208,75
Summe der Erträge		212.485,35
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-814,93
2. Verwaltungsvergütung		-257.387,44
a) fix	-252.046,87	
b) performanceabhängig	-5.340,57	
3. Verwahrstellenvergütung		-9.512,50
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-7.118,00
5. Sonstige Aufwendungen		-1.522,06
6. Aufwandsausgleich		-6.711,97
Summe der Aufwendungen		-283.066,90
III. Ordentlicher Nettoertrag		-70.581,55
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.767.899,84
2. Realisierte Verluste		-2.054.660,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		713.239,37
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		642.657,82
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-982.562,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		427.695,43
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-554.867,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		87.790,82

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS CVR VERMÖGENSTRATEGIE DYNAMISCH I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2024)		12.071.525,29
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		154.178,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.041.761,80	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.887.583,00	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-62.180,05
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		107.604,37
davon nicht realisierte Gewinne	-602.398,69	
davon nicht realisierte Verluste	261.289,93	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2025)		12.271.128,41

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS CVR VERMÖGENSTRATEGIE DYNAMISCH R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2024)		19.574.949,59
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		85.629,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.210.847,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.125.218,39	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-15.191,34
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		93.858,22
davon nicht realisierte Gewinne	-976.495,03	
davon nicht realisierte Verluste	427.695,43	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2025)		19.739.245,74

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS CVR VERMÖGENSTRATEGIE DYNAMISCH I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	448.713,13	4,19
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	448.713,13	4,19
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	448.713,13	4,19

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS CVR VERMÖGENSTRATEGIE DYNAMISCH R

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	642.657,82	3,67
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	642.657,82	3,67
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	642.657,82	3,67

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE CVR VERMÖGENSTRATEGIE DYNAMISCH I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	12.271.128,41	114,67
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 VERMÖGENSTRATEGIE DYNAMISCH R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	19.739.245,74	112,83
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 %)		93,77
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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

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

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert CvR Vermögensstrategie dynamisch I	EUR	114,67
Anteilwert CvR Vermögensstrategie dynamisch R	EUR	112,83
Umlaufende Anteile CvR Vermögensstrategie dynamisch I	STK	107.010,000
Umlaufende Anteile CvR Vermögensstrategie dynamisch R	STK	174.940,000

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%	3,000%
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	0,03 %
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 01.12.2024 BIS 30.11.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	75.493.833,42
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	18.464.429,34
Relativ in %	24,46 %

Transaktionskosten: 51.349,28 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 INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU0908500753	AIS-Amundi Core Stoxx Eur.600 Act.Nom.UCITS ETF Acc oN ¹⁾	0,07
DE0006289309	iShares ESTXX Banks 30-15 UC.ETF ¹⁾	0,50
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
IE00BF4G7076	JPM ETFs(I)-US REI Eq.Ac. Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN ¹⁾	0,00
FR0010527275	L.MSCI Wat.ESG F.(DR)UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N. ¹⁾	0,60
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N. ¹⁾	0,03
IE00BYYW2V44	SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shs EUR Hgd Acc oN ¹⁾	0,05

¹⁾ Ausgabebeschläge oder Rücknahmebeschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

CvR Vermögensstrategie dynamisch I

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	725,70
--------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Hauptversammlung	EUR	129,90
Quellensteuer-Rückerstattungsanträge	EUR	315,85
Weitere Kosten BaFin	EUR	377,96

CvR Vermögensstrategie dynamisch R

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	1.170,19
--------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

BaFin Kosten	EUR	650,04
Quellensteuer-Rückerstattungsanträge	EUR	520,72

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

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

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Bericht in den Abschnitten

"Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene

Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen"

und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken.

Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit

Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den

Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von

Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

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

Hamburg, 06. März 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens CvR Vermögensstrategie dynamisch – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des 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 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 vernünftiger-

weise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage

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

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

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

Hamburg, den 09.03.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
 - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
 - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG,

Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer
 - Ingenieur
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

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

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST