

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

KSAM-Value²

31. August 2024

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht KSAM-Value ²	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	23
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	29
Allgemeine Angaben	32

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

KSAM-Value²

in der Zeit vom 01.09.2023 bis 31.08.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht für den KSAM-Value² Fonds für das Geschäftsjahr vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

1 Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel der Anlagepolitik des KSAM-Value² Fonds ist es, im Rahmen einer aktiven Strategie, langfristig einen attraktiven Wertzuwachs zu erwirtschaften. Anlageschwerpunkt des Fonds bilden nationale und internationale Aktien mit attraktivem Rendite-Risiko-Profil. Die Titelselektion erfolgt über den fundamentalen Investmentprozess nach dem sogenannten RICAM-Modell, welches auf Basis fundamentaler Daten arbeitet, die in einem mehrstufigen Verfahren berücksichtigt werden. Dabei wird insbesondere die Wettbewerbsstärke, die Marktpositionierung, die Kapitalausstattung und die Rentabilität des jeweiligen Unternehmens berücksichtigt.

2 Anlagestrategie und -ergebnis

Unter Branchengesichtspunkten lagen die Schwerpunkte im Geschäftsjahr 2023/24 in den Bereichen der Sektoren Industrie, Technologie, Verbrauchsgüter, Finanzen, Basiskonsumgüter, Gesundheitswesen sowie Energie. Die Aktienbestände verteilten insbesondere auf die USA und auf Deutschland. Die Währungsstruktur verteilte sich daher entsprechend überwiegend auf den US-Dollar und den Euro weitere Währungen waren die Dänische Krone, das Britische Pfund, die Schwedische Krone, der Schweizer Franken sowie die Norwegische Krone.

Die Aktienquote wurde im Berichtsjahr um gut 3% erhöht, während der Rentenanteil entsprechend reduziert wurde. In Laufe des Geschäftsjahres erfolgen Zukäufe insbesondere in US-Titeln. In dem spanischen Flughafenbetreiber Aena wurde eine nennenswerte Position aufgebaut.

Der Anteilwert des KSAM-Value² ist im Geschäftsjahr für die Anteilklasse I um 11,74%, für die Anteilklasse P um 11,52%, für die Anteilklasse S um 11,63% und für die per 15.05.2024 neu aufgelegte Klasse C um 0,43% gestiegen (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. - BVI). Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

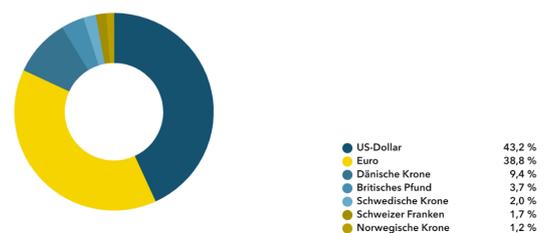
Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3 Portfoliostruktur*)

Aufteilung nach Assetgruppen zum 31.08.2024:

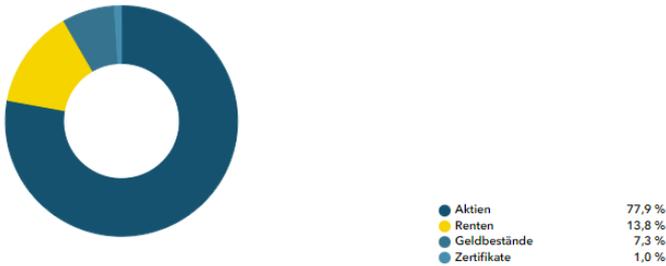


Aufteilung nach Währungen zum 31.08.2024:

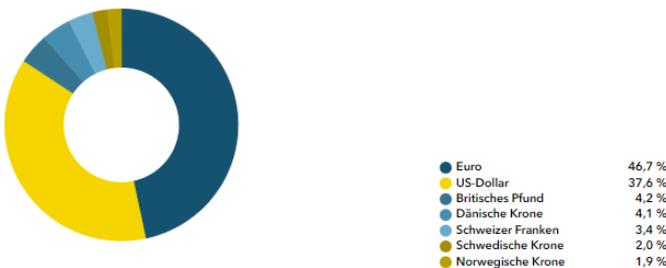


*) Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

Aufteilung nach Assetgruppen zum 31.08.2023:



Aufteilung nach Währungen zum 31.08.2023:



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

4 Wesentliche Risiken im Geschäftsjahr

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.

Zinsänderungsrisiko

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.

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.

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

Währungsrisiko

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

Liquiditätsrisiko Aktien

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

Liquiditätsrisiko Renten

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausge-

setzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

Liquiditätsrisiko Zertifikate

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

Risikodarstellung bei Investitionen in Zielfonds

Adressenausfallrisiko Zielfonds

Der Fonds legt einen Teil seines Vermögens in Zielfonds an, welche ihrerseits in Anleihen investieren. Dadurch ist der Fonds mittelbar von dem Risiko betroffen, dass es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen der im Bestand der Zielfonds befindlichen Anleihen kommen kann. In dessen Folge kann es bei den Anleihen zu Kursverlusten kommen. Das Adressenausfallrisiko soll durch die diversifizierte Anlage in mehrere Zielfonds reduziert werden.

Zinsänderungsrisiko Zielfonds

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken über Zielfonds-Investments in Rentenpapiere ausgesetzt. Sofern die Zielfonds in festverzinsliche Wertpapiere investieren 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 Lauf-

zeiten.

Liquiditätsrisiko Zielfonds

Der Fonds investiert einen Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt sein, 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 differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

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

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

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

Sonstige Risiken

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten

sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

5 Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Das Portfoliomanagement für den Fonds KSAM-Value² ist ausgelagert an die KONTOR STÖWER Asset Management GmbH, Trier.

Als Fondsberater ist die Kapitalmanagement Lothar Diehl GmbH, Saarbrücken tätig.

Die Anteilklasse KSAM-Value² C wurde per 15.05.2024 neu aufgelegt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	30.002.014,17	100,34
1. Aktien	24.259.809,22	81,13
2. Anleihen	2.936.127,67	9,82
3. Zertifikate	234.960,00	0,79
4. Investmentanteile	1.218.360,00	4,07
5. Bankguthaben	1.295.172,17	4,33
6. Sonstige Vermögensgegenstände	57.585,11	0,19
II. Verbindlichkeiten	-100.396,72	-0,34
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-100.396,72	-0,34
III. Fondsvermögen	EUR 29.901.617,45	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	26.617.591,39	89,02
Aktien								EUR	24.130.209,22	80,70
CH0012005267	Novartis AG		STK	2.400	0	0	CHF	101,9200	260.401,34	0,87
CH0012255151	Swatch Group		STK	1.000	500	0	CHF	177,9000	189.386,28	0,63
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S		STK	200	200	0	DKK	10.200,0000	273.509,77	0,91
DK0060655629	DFDS A/S Indehaver Aktier DK 20		STK	5.000	0	0	DKK	182,9000	122.610,14	0,41
DK0015202451	H+H International AS Navne-Aktier B DK 10		STK	25.000	10.000	0	DKK	96,3000	322.781,76	1,08
DK0010219153	Rockwool International		STK	4.000	3.000	0	DKK	2.888,0000	1.548.816,13	5,18
DK0060696300	Scandinavian Tobacco Group A/ S Navne-Aktier DK 1		STK	20.000	0	10.000	DKK	107,0000	286.917,12	0,96
ES0105046009	AENA S.A. Acciones Port. EO 10		STK	5.000	5.000	0	EUR	181,0000	905.000,00	3,03
NL0000235190	Airbus Group SE		STK	2.000	2.000	0	EUR	140,5600	281.120,00	0,94
DE0008404005	Allianz SE		STK	3.000	2.000	0	EUR	280,9000	842.700,00	2,82
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	200	0	200	EUR	823,0000	164.600,00	0,55
CA0679011084	Barrick Gold Corp.		STK	14.000	7.000	0	EUR	18,3440	256.816,00	0,86
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	12.500	0	1.500	EUR	38,9000	486.250,00	1,63
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	16.000	2.000	0	EUR	25,7100	411.360,00	1,38
NL0006294274	Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60		STK	7.500	500	0	EUR	96,6500	724.875,00	2,42
DE0005773303	Fraport AG		STK	4.000	0	0	EUR	45,5000	182.000,00	0,61
DE0005785604	Fresenius		STK	5.500	0	0	EUR	33,2400	182.820,00	0,61
DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	8.000	8.000	2.000	EUR	34,2600	274.080,00	0,92
DE0006083405	Hornbach Holding		STK	4.000	1.000	0	EUR	80,1000	320.400,00	1,07
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	18.000	8.000	2.000	EUR	32,8600	591.480,00	1,98
GRS282183003	Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88		STK	5.000	5.000	0	EUR	22,8600	114.300,00	0,38
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	2.500	0	4.500	EUR	34,7600	86.900,00	0,29
FR000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA		STK	200	200	0	EUR	677,4000	135.480,00	0,45
DE0006599905	Merck KGaA		STK	1.000	0	0	EUR	174,9500	174.950,00	0,59
NL00150010I1	MFE-MediaForEurope N.V. Aandelen op naam Cl.A EO -,06		STK	28.000	28.000	0	EUR	2,9540	82.712,00	0,28
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vz.		STK	6.000	0	0	EUR	40,7500	244.500,00	0,82
DE0007236101	Siemens AG		STK	1.000	1.000	0	EUR	170,2200	170.220,00	0,57
NL00150001Q9	Stellantis N.V.		STK	7.500	0	7.500	EUR	15,1460	113.595,00	0,38
DE0007274136	STO		STK	1.250	0	0	EUR	119,6000	149.500,00	0,50
DE000TLX1005	Talanx AG		STK	3.000	0	3.000	EUR	77,3000	231.900,00	0,78
DE000A2YN900	TeamViewer AG		STK	5.000	5.000	0	EUR	12,5500	62.750,00	0,21
FR000120271	TotalEnergies SE		STK	4.500	4.500	0	EUR	62,7100	282.195,00	0,94
FI4000074984	Valmet Oyj		STK	6.000	0	0	EUR	25,4800	152.880,00	0,51
DE0007664039	Volkswagen Vorzugsaktien		STK	2.500	0	0	EUR	96,1400	240.350,00	0,80

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
IT0004171440	Zignago Vetro S.p.A. Azioni nom. EO -,1		STK	11.000	11.000	0	EUR	10,8600	119.460,00	0,40
GB0002875804	British American Tobacco		STK	20.487	487	0	GBP	28,1600	685.618,78	2,29
GB0002374006	Diageo		STK	6.000	0	0	GBP	24,8900	177.479,35	0,59
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	3.000	0	0	GBP	43,3900	154.697,25	0,52
NO0010743545	KID ASA Navne-Aksjer o.N.		STK	20.000	0	0	NOK	150,6000	258.824,03	0,87
NO0012470089	Tomra Systems ASA		STK	5.000	5.000	0	NOK	160,0000	68.744,76	0,23
SE0007075056	Eolus Vind AB Namn-Aktier B SK -,50		STK	20.000	0	0	SEK	55,2000	97.308,59	0,33
CH0242214887	Fenix Outdoor International AG Namens-Aktien SF 1		STK	2.000	0	0	SEK	644,0000	113.526,69	0,38
SE0000421273	Knowit AB Namn-Aktier SK 5		STK	12.000	0	0	SEK	161,0000	170.290,03	0,57
SE0020356970	New Wave Group AB Namn-Aktier B		STK	10.000	0	0	SEK	111,2000	98.013,72	0,33
SE0000323305	Softronic AB Namn-Aktier B SK 0,40		STK	40.000	0	0	SEK	22,3500	78.798,80	0,26
US00724F1012	Adobe Systems Inc.		STK	1.400	400	0	USD	569,6300	720.431,82	2,41
US0126531013	Albemarle		STK	2.000	500	0	USD	91,6500	165.590,14	0,55
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	6.600	3.600	0	USD	161,7800	964.585,57	3,23
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	1.500	1.500	0	USD	172,1200	233.235,47	0,78
US0311621009	Amgen Inc.		STK	2.000	1.300	0	USD	331,0100	598.057,73	2,00
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.		STK	1.000	0	0	USD	468,3700	423.117,58	1,42
US1667641005	Chevron Corp.		STK	2.000	2.000	0	USD	147,4200	266.353,49	0,89
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	3.000	0	0	USD	72,0500	195.266,27	0,65
US2786421030	eBay Inc.		STK	6.000	0	0	USD	58,6000	317.629,52	1,06
US30231G1022	Exxon Mobil		STK	3.000	3.000	0	USD	118,1300	320.149,96	1,07
US3377381088	Fiserv Inc.		STK	5.500	3.000	0	USD	172,9500	859.320,66	2,87
US4370761029	Home Depot		STK	800	800	0	USD	367,0600	265.276,66	0,89
US4592001014	Intl Business Machines Corp.		STK	1.500	0	0	USD	198,9000	269.524,37	0,90
US57636Q1040	MasterCard Inc.		STK	1.500	500	0	USD	480,8000	651.519,94	2,18
US5801351017	McDonald's Corp.		STK	1.200	0	0	USD	287,8600	312.057,46	1,04
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A		STK	400	400	0	USD	518,2200	187.260,49	0,63
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	2.600	0	0	USD	413,1200	970.334,70	3,25
US61174X1090	Monster Beverage Corp.		STK	4.000	4.000	0	USD	47,0000	169.836,04	0,57
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.		STK	8.000	7.000	0	USD	53,1800	384.335,34	1,29
US6541061031	Nike		STK	3.500	500	0	USD	83,2600	263.254,89	0,88
US7134481081	PepsiCo Inc		STK	1.600	600	0	USD	172,0900	248.741,14	0,83
US71375U1016	Perficient Inc.		STK	2.000	0	0	USD	75,1100	135.706,22	0,45
US7427181091	Procter & Gamble		STK	1.200	0	0	USD	170,0300	184.322,69	0,62
US79466L3024	Salesforce Inc.		STK	3.000	0	0	USD	257,0100	696.535,53	2,33
US90353T1007	Uber Technologies Inc.		STK	5.000	5.000	0	USD	72,2400	326.302,00	1,09
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	3.000	1.000	0	USD	274,3200	743.448,21	2,49

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
US2546871060	Walt Disney Co., The		STK	4.500	0	0	USD	89,8100	365.097,79	1,22
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	2.252.422,17	7,53
US278642AX15	1.4000% eBay Inc. DL-Notes 2021(21/26)		USD	200	0	0	%	94,8530	171.377,21	0,57
XS2232027727	1.6250% Kion		EUR	200	0	0	%	98,0000	196.000,00	0,66
US05530QAN07	1.6680% B.A.T. Intl Finance PLC DL-Notes 2020(20/26)		USD	200	0	0	%	95,4820	172.513,66	0,58
DE000A3H2UX0	1.7500% Sixt SE Anleihe v.2020/2024		EUR	300	0	0	%	99,4120	298.236,00	1,00
FR0013518420	2.3750% Iliad S.A. EO-Obl. 20/26		EUR	100	0	0	%	97,4960	97.496,00	0,33
XS2264074647	2.3750% Louis Dreyfus Company Finance B.V. 20/25		EUR	100	0	0	%	98,5449	98.544,89	0,33
FR0014000NZ4	2.3750% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)		EUR	300	0	0	%	98,1475	294.442,50	0,98
XS2197673747	3.0000% MTU Aero Engines AG 20/25		EUR	150	0	0	%	99,7120	149.568,00	0,50
US00287YAY59	3.2000% AbbVie Inc. DL-Notes 2016(16/26)		USD	200	0	0	%	98,1200	177.279,91	0,59
DE000A255DH9	3.2500% Hornbach-Baumarkt AG 19/26		EUR	400	0	0	%	98,7105	394.842,00	1,32
XS2802892054	4.1250% Porsche Automobil Holding SE MTN 24/32		EUR	200	200	0	%	101,0610	202.122,00	0,68
Zertifikate								EUR	234.960,00	0,79
JE00B1VS2W53	WisdomTree Metal Securiti.Ltd. ZT07/Und.Platin/Unze		STK	3.000	0	0	EUR	78,3200	234.960,00	0,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	813.305,50	2,72
Aktien								EUR	129.600,00	0,43
DE0005408686	ÖKOWORLD AG		STK	4.500	0	0	EUR	28,8000	129.600,00	0,43
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	683.705,50	2,29
XS2341724172	2.3750% MAHLE GmbH MTN 21/28		EUR	100	0	0	%	89,0585	89.058,50	0,30
XS2326548562	2.5000% Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S		EUR	200	0	0	%	96,4680	192.936,00	0,65
XS2634593854	3.6250% Linde plc EO-Notes 2023(23/25)		EUR	200	0	0	%	100,0670	200.134,00	0,67
DE000AAR0355	4.5000% Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)		EUR	200	0	0	%	100,7885	201.577,00	0,67
Investmentanteile								EUR	1.218.360,00	4,07
KVG - eigene Investmentanteile								EUR	1.218.360,00	4,07
DE000A3DV7N0	KSAM REBO FLEX Inhaber-Anteile o.N.		ANT	12.000	12.000	0	EUR	51,9000	622.800,00	2,08
DE000A2N66Y0	SK-I Süddeutschland Inhaber-Anteile S		ANT	6.000	6.000	0	EUR	99,2600	595.560,00	1,99
Summe Wertpapiervermögen								EUR	28.649.256,89	95,81

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Bankguthaben							EUR	1.295.172,17	4,33
EUR - Guthaben bei:							EUR	979.082,48	3,27
	Bank: National-Bank AG		EUR	1,45				1,45	0,00
	Bank: UniCredit Bank GmbH		EUR	0,21				0,21	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	979.080,82				979.080,82	3,27
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	15.077,57	0,05
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		DKK	111.706,02				14.976,81	0,05
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		NOK	1.172,56				100,76	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	301.012,12	1,01
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CHF	220.481,22				234.716,79	0,78
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP	52.652,79				62.573,88	0,21
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD	4.119,46				3.721,45	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	57.585,11	0,19
	Dividendenansprüche		EUR	17.931,56				17.931,56	0,06
	Zinsansprüche		EUR	39.653,55				39.653,55	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-100.396,72	-0,34
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-100.396,72				-100.396,72	-0,34
Fondsvermögen							EUR	29.901.617,45	100,00
Anteilwert KSAM-Value² I							EUR	122,27	
Anteilwert KSAM-Value² S							EUR	130,13	
Anteilwert KSAM-Value² P							EUR	111,56	
Anteilwert KSAM-Value² C							EUR	100,43	
Umlaufende Anteile KSAM-Value² I							STK	75.677,146	
Umlaufende Anteile KSAM-Value² S							STK	148.854,000	
Umlaufende Anteile KSAM-Value² P							STK	5.441,938	
Umlaufende Anteile KSAM-Value² C							STK	6.676,000	

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 30.08.2024		
Britisches Pfund	(GBP)	0,841450	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,458600	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,637250	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,345350	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,939350	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,106950	=	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				
DE0005545503	1&1 AG	STK	0	3.000
US0028241000	Abbott Laboratories	STK	0	1.400
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	0	1.000
AT000AGRANA3	AGRANA Beteiligungs-AG	STK	0	3.000
CH0432492467	Alcon AG	STK	0	380
US0378331005	Apple Inc.	STK	0	2.600
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	0	1.000
DE0005158703	Bechtle AG	STK	0	16.000
DE000A1DAH0	Brenntag	STK	0	4.500
DE0005403901	CEWE Stiftung	STK	0	2.500
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	0	18.000
US3021301094	Expeditors Intl of Wash. Inc.	STK	0	1.500
DK0010272632	GN Store Nord	STK	0	5.000
FR0000073298	IPSOS S.A.	STK	0	1.500
DE000A2NB601	JENOPTIK	STK	5.000	5.000
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	0	1.200
DE0006580806	Mensch u. Maschine Software	STK	0	1.000
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	0	2.000
NL0015000MZ1	MFE-MediaForEurope N.V. Aandelen op naam Cl.A EO -,06	STK	0	140.000
US6092071058	Mondelez International Inc. Class A	STK	0	2.500
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	0	2.000
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	0	300
DE0007010803	RATIONAL	STK	0	250
CH1243598427	Sandoz Group AG	STK	480	480
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	0	1.500
DE0007164600	SAP SE	STK	1.000	3.000
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	0	10.000
CH0418792922	Sika AG	STK	0	400
DE0007231326	Sixt	STK	0	2.300
DK0062616637	Svitzer Group A/S Almindelig Aktie DK 10	STK	400	400
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2198798659	1.6247% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 20/24	EUR	0	100
XS2296203123	3.7500% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	EUR	0	200
XS1555330999	1.5000% European Investment Bank NK-MTN 17/24	NOK	0	4.000

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US67421J1088	Oatly Group AB Namn-Akt.(Spon.ADS)/1 o.N.	STK	0	25.000
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1660709616	3.2500% Otto (GmbH & Co KG) FLR-MTN v. 17/26	EUR	0	200

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

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) KSAM-VALUE² I**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.09.2023 BIS 31.08.2024**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		40.889,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		115.906,93
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		17.463,81
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		10.614,80
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		16.512,62
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-21.197,30
7. Sonstige Erträge		56,73
Summe der Erträge		180.246,83
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1.285,29
2. Verwaltungsvergütung		-133.480,02
a) fix	-133.480,02	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-4.453,74
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-4.593,10
5. Sonstige Aufwendungen		-1.907,68
6. Aufwandsausgleich		2.301,27
Summe der Aufwendungen		-143.418,56
III. Ordentlicher Nettoertrag		36.828,27
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		426.880,60
2. Realisierte Verluste		-113.542,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		313.338,56
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		350.166,83
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		607.157,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		27.162,06
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		634.319,10
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		984.485,93

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) KSAM-VALUE² S**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.09.2023 BIS 31.08.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	86.380,68
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	242.018,30
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	36.373,86
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	22.092,67
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	34.606,05
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-44.215,60
7.	Sonstige Erträge	119,81
Summe der Erträge		377.375,77
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.651,65
2.	Verwaltungsvergütung	-288.574,38
3.	Verwahrstellenvergütung	-9.016,06
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.772,22
5.	Sonstige Aufwendungen	-3.848,87
6.	Aufwandsausgleich	-5.241,45
Summe der Aufwendungen		-318.104,63
III. Ordentlicher Nettoertrag		59.271,14
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	890.943,68
2.	Realisierte Verluste	-234.672,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		656.271,19
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		715.542,33
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.196.647,37
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	74.873,06
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.271.520,43
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.987.062,76

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) KSAM-VALUE² P**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.09.2023 BIS 31.08.2024**

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	3.199,58
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	6.945,87
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.091,31
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	618,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.216,15
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.216,60
7. Sonstige Erträge	5,25
Summe der Erträge	11.860,11
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-28,23
2. Verwaltungsvergütung	-3.787,78
3. Verwahrstellenvergütung	-118,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-737,12
5. Sonstige Aufwendungen	-46,67
6. Aufwandsausgleich	-5.925,25
Summe der Aufwendungen	-10.643,06
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.217,05
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	25.055,87
2. Realisierte Verluste	-4.562,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	20.493,79
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	21.710,84
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	35.401,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-27.668,09
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.733,73
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	29.444,57

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) KSAM-VALUE² C**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 15.05.2024 BIS 31.08.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	1.188,06
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.738,73
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	405,75
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	212,19
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	557,50
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-259,28
7.	Sonstige Erträge	2,70
Summe der Erträge		3.845,65
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-12,33
2.	Verwaltungsvergütung	-1.677,68
3.	Verwahrstellenvergütung	-78,81
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-721,58
5.	Sonstige Aufwendungen	-30,11
6.	Aufwandsausgleich	-398,89
Summe der Aufwendungen		-2.919,40
III. Ordentlicher Nettoertrag		926,25
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	6.037,47
2.	Realisierte Verluste	-449,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		5.588,47
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		6.514,72
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	33.602,90
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-38.213,53
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-4.610,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.904,09

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS KSAM-VALUE² I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2023)		8.063.010,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-9.404,06
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		212.583,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.486.627,83	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.274.044,19	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.623,79
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		984.485,93
davon nicht realisierte Gewinne	607.157,04	
davon nicht realisierte Verluste	27.162,06	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2024)		9.253.300,24

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS KSAM-VALUE² S

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2023)		17.140.905,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-17.505,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		273.328,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	645.482,41	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-372.154,31	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-13.030,35
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.987.062,76
davon nicht realisierte Gewinne	1.196.647,37	
davon nicht realisierte Verluste	74.873,06	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2024)		19.370.761,20

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS KSAM-VALUE² P

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2023)		100.836,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		488.975,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	490.505,41	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.529,90	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-12.145,95
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		29.444,57
davon nicht realisierte Gewinne	35.401,82	
davon nicht realisierte Verluste	-27.668,09	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2024)		607.110,82

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS KSAM-VALUE² C

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (15.05.2024)		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		669.728,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	669.829,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-100,72	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.187,58
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.904,09
davon nicht realisierte Gewinne	33.602,90	
davon nicht realisierte Verluste	-38.213,53	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2024)		670.445,19

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS KSAM-VALUE² I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.707.156,14	22,56
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.243.447,27	16,43
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	350.166,83	4,63
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	113.542,04	1,50
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.698.074,89	-22,44
1. Der Wiederanlage zugeführt	-310.079,85	-4,10
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.387.995,04	-18,34
III. Gesamtausschüttung	9.081,26	0,12
1. Endausschüttung	9.081,26	0,12
a) Barausschüttung	9.081,26	0,12

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS KSAM-VALUE² S ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	3.555.657,22	23,89
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.605.442,40	17,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	715.542,33	4,81
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	234.672,49	1,58
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-3.537.794,74	-23,77
1. Der Wiederanlage zugeführt	-632.180,56	-4,25
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.905.614,18	-19,52
III. Gesamtausschüttung	17.862,48	0,12
1. Endausschüttung	17.862,48	0,12
a) Barausschüttung	17.862,48	0,12

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS KSAM-VALUE² P ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	26.272,92	4,83
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	21.710,84	3,99
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	4.562,08	0,84
II. Wiederanlage	26.272,92	4,83

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS KSAM-VALUE² C ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	6.963,72	1,04
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.514,72	0,98
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	449,00	0,07
II. Wiederanlage	6.963,72	1,04

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE KSAM-VALUE² I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	9.253.300,24	122,27
2023	8.063.010,94	109,54
2022	4.690.099,65	105,55
2021	1.935.628,97	112,77

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE KSAM-VALUE² S

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	19.370.761,20	130,13
2023	17.140.905,69	116,69
2022	15.505.242,34	112,56
2021	11.817.835,84	120,59

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE KSAM-VALUE² P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
Auflegung 15.08.2023	100,00	100,00
2024	607.110,82	111,56
2023	100.836,69	100,04

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE KSAM-VALUE² C

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
Auflegung 15.05.2024	100,00	100,00
2024	670.445,19	100,43

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 %)		95,81
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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

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

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert KSAM-Value ² I	EUR	122,27
Anteilwert KSAM-Value ² S	EUR	130,13
Anteilwert KSAM-Value ² P	EUR	111,56
Anteilwert KSAM-Value ² C	EUR	100,43
Umlaufende Anteile KSAM-Value ² I	STK	75.677,146
Umlaufende Anteile KSAM-Value ² S	STK	148.854,000
Umlaufende Anteile KSAM-Value ² P	STK	5.441,938
Umlaufende Anteile KSAM-Value ² C	STK	6.676,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	KSAM-Value ² I	KSAM-Value ² S
ISIN	DE000A2JQHM1	DE000A2QAX54
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	03.09.2018	01.10.2020
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,50% p.a.	1,60% p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00%	3,00%
Mindestanlagevolumen	0	0

	KSAM-Value ² P	KSAM-Value ² C
ISIN	DE000A3D75J1	DE000A3ETBE4
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	15.08.2023	15.05.2024
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,60% p.a.	1,02% p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	0	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 KSAM-VALUE² I

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,62 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE KSAM-VALUE² S

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,72 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE KSAM-VALUE² P

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,95 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE KSAM-VALUE² C

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,46 %
---	--------

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 01.09.2023 BIS 31.08.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	18.268.567,24
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	18.268.567,24
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 19.665,54 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

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

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

Die KVG gewährt Anteilklasse KSAM-Value² I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt Anteilklasse KSAM-Value² S sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt Anteilklasse KSAM-Value² P sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt Anteilklasse KSAM-Value² C keine 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 %
DE000A3DV7N0	KSAM REBO FLEX Inhaber-Anteile o.N. ¹⁾	1,05
DE000A2N66Y0	SK-I Süddeutschland Inhaber-Anteile S ¹⁾	1,70

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

KSAM-Value² I

Sonstige Erträge

Erträge aus Kick-Back-Zahlungen	EUR	47,31
---------------------------------	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Kosten für Marktrisiko- und Liquiditätsmessungen	EUR	1.280,56
--	-----	----------

KSAM-Value² S

Sonstige Erträge

Erträge aus Kick-Back-Zahlungen	EUR	99,45
---------------------------------	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Kosten für Marktrisiko- und Liquiditätsmessungen	EUR	2.585,49
--	-----	----------

KSAM-Value² P

Sonstige Erträge

Erträge aus Kick-Back-Zahlungen	EUR	4,95
---------------------------------	-----	------

Sonstige Aufwendungen

Kosten für Marktrisiko- und Liquiditätsmessungen	EUR	28,03
--	-----	-------

KSAM-Value² C

Sonstige Erträge

Erträge aus Kick-Back-Zahlungen	EUR	2,70
---------------------------------	-----	------

Sonstige Aufwendungen

Kosten für Marktrisiko- und Liquiditätsmessungen	EUR	12,25
--	-----	-------

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

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

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

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

Portfoliomanager	KONTOR STÖWER Asset Management GmbH	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	265.190,04
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		4

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

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

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

Hamburg, 02. Dezember 2024

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens KSAM-Value² – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2023 bis zum 31. August 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2023 bis zum 31. August 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn 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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche

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

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

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

Hamburg, den 03.12.2024

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: 24,958 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2023

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

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

- Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
 - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen
- Prof. Dr. Harald Stützer
 - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

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

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
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