

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

KSAM-Value²

31. August 2021

HANSAINVEST

**SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,
SEHR GEEHRTER ANLEGER,**

Hamburg, im Dezember 2021

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

KSAM-Value²

in der Zeit vom 01. September 2020 bis 31. August 2021.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

| | |
|---|----|
| TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020/2021 | 4 |
| VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. AUGUST 2021 | 6 |
| VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2021 | 7 |
| ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV | 14 |
| VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS | 16 |
| KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN | 18 |

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020/2021

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 2020/21 in den Bereichen der Sektoren Kosmüter, Gesundheit und Pharma, Technologie, Industrie, Finanzen und Versicherungen sowie Grundstoffe. Die Aktienkäufe wurden insbesondere in den USA, Frankreich, Dänemark, Schweden und in Deutschland getätigt. Die Währungsstruktur verteilte sich überwiegend auf den US-Dollar, den Euro, den Schweizer Franken, die Schwedische Krone und auf die Dänische Krone.

Das Sondervermögen war zu Beginn des Geschäftsjahres sehr defensiv aufgestellt. Dies erfolgte durch eine hohe Liquiditätshaltung und Absicherungsgeschäfte. Im Herbst des Jahres 2021 erfolgten umfangreiche Aktienkäufe in internationalen Aktienwerten sowie nennenswerte Käufe in Rententiteln. Zu den besten Aktienwerten gehörten dabei Perficent aus den USA und New Wave aus Schweden, die erheblich Kursgewinne verzeichneten. Auch die Rententitel entwickelten sich aufgrund den niedrigen Zinsen gut.

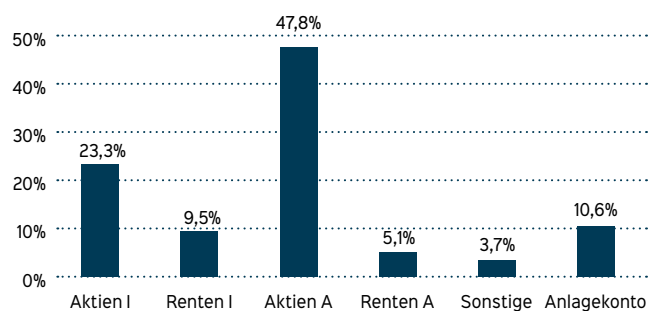
Der Anteilwert des KSAM-Value² ist im Geschäftsjahr für die Anteilsklasse I um 19,57 % und für die Anteilsklasse S um 20,59 % gestiegen (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI). Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

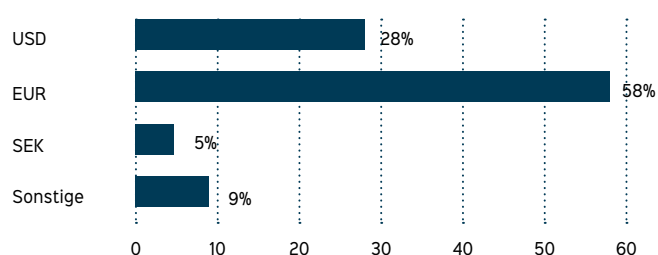
Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3. PORTFOLIOSTRUKTUR



Stand: 31.08.2021

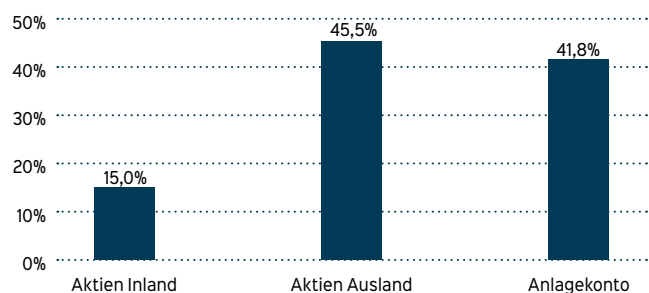
WÄHRUNGSSTRUKTUR



Stand: 31.08.2021

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

PORTFOLIOSTRUKTUR



Stand: 31.08.2020

4. WESENTLICHE RISIKEN IM GESCHÄFTSJAHR

Marktpreisrisiken

Durch die Investition in Aktien war und ist das Sondervermögen einem entsprechenden Markt- und Kursrisiko ausgesetzt, welches jedoch durch die breite Diversifikation und sorgfältige Unternehmensanalysen reduziert wird.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken entstehen aus der Anlage liquider Mittel bei Banken. Das Risiko wurde durch eine minimierte Liquiditätshaltung erheblich reduziert.

Währungsrisiko

Da das Sondervermögen weltweit investiert, wird die Entwicklung des Sondervermögens auch zum Teil durch die Entwicklungen der unterschiedlichen Währungen beeinflusst. Ein aktives Eingreifen des Fondsmanagement war nicht erforderlich.

Liquiditätsrisiko Aktien

Grundsätzlich ist das Sondervermögen einem gewissen Liquiditätsrisiko ausgesetzt. Durch Investitionen in Anlagen mit einer hinreichenden Markttiefe wird diesem Risiko begegnet. Aufgrund der breiten Streuung über eine Vielzahl von Aktien wird das Liquiditätsrisiko hinreichend eingegrenzt. Marktengere Titel werden nur in sehr geringer Größenordnung gehalten.

Liquiditätsrisiko Renten

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

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, Produkt- 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 Orderprozesses.

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

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

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-RICAM-Value² ist ausgelagert an die KONTOR STÖWER Asset Management GmbH, Trier.

Die Anteilklasse R wurde mit Wirkung zum 30. September 2020 auf die Anteilklasse I verschmolzen.

Per 01. Oktober 2020 wurde die Anteilklasse S neu aufgelegt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. AUGUST 2021

| | | |
|------------------------------|-------------------|----------------|
| Fondsvermögen: | EUR 13.753.464,81 | (1.593.648,60) |
| Umlaufende Anteile: I-Klasse | 17.164 | (15.898) |
| S-Klasse | 98.000 *) | |
| R-Klasse **) | 0 | (997) |

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

| | Kurswert in Fondswährung | % des Fondsvermögens | % des Fondsvermögens per 31.08.2020 |
|--|-----------------------------|-------------------------|---|
| I. Vermögensgegenstände | | | |
| 1. Aktien | 9.780 | 71,11 | (60,45) |
| 2. Anleihen | 2.020 | 14,69 | (0,00) |
| 3. Zertifikate | 356 | 2,59 | (0,00) |
| 4. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 135 | 0,98 | (2,75) |
| 5. Derivate | 0 | 0,00 | (-4,47) |
| 6. Bankguthaben | 1.457 | 10,59 | (41,79) |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 38 | 0,28 | (0,17) |
| II. Verbindlichkeiten | | | |
| | -33 | -0,24 | (-0,69) |
| III. Fondsvermögen | | | |
| | 13.753 | 100,00 | |

*) Die Anteilklasse S wurde zum 01.10.2020 neu aufgelegt

**) Die Anteilklasse R wurde mit Ablauf des 30.09.2020 auf die Anteilklasse I verschmolzen

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.08.2021 | Käufe/ Zugänge | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermö- gens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---------------------|---------------------------|-------------------|--------------------|-----------------------------------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| 1&1 AG | DE0005545503 | | STK | 3.000 | 3.000 | 0 | EUR 27,100000 | 81.300,00 | 0,59 |
| adidas | DE000A1EWWW0 | | STK | 500 | 500 | 0 | EUR 302,050000 | 151.025,00 | 1,10 |
| AGRANA Beteiligungs-AG | AT000AGRANA3 | | STK | 5.640 | 5.640 | 0 | EUR 18,920000 | 106.708,80 | 0,78 |
| Allianz | DE0008404005 | | STK | 1.000 | 1.000 | 0 | EUR 198,320000 | 198.320,00 | 1,44 |
| Bechtle AG | DE0005158703 | | STK | 3.000 | 3.000 | 0 | EUR 62,140000 | 186.420,00 | 1,36 |
| Brenntag | DE000AIDAHH0 | | STK | 1.000 | 1.000 | 0 | EUR 86,800000 | 86.800,00 | 0,63 |
| BYD Co. Ltd. | CNE100000296 | | STK | 8.000 | 10.000 | 2.000 | EUR 28,590000 | 228.720,00 | 1,66 |
| CANCOM | DE0005419105 | | STK | 2.000 | 2.000 | 0 | EUR 56,340000 | 112.680,00 | 0,82 |
| CEWE Stiftung | DE0005403901 | | STK | 1.200 | 1.200 | 0 | EUR 126,200000 | 151.440,00 | 1,10 |
| Deutsche Post | DE0005552004 | | STK | 4.000 | 4.000 | 0 | EUR 59,670000 | 238.680,00 | 1,74 |
| Deutsche Telekom | DE0005557508 | | STK | 10.000 | 10.000 | 0 | EUR 18,404000 | 184.040,00 | 1,34 |
| Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60 | NL0006294274 | | STK | 1.300 | 1.300 | 0 | EUR 98,600000 | 128.180,00 | 0,93 |
| Fresenius | DE0005785604 | | STK | 5.500 | 4.750 | 0 | EUR 44,680000 | 245.740,00 | 1,79 |
| Fresenius Medical Care | DE0005785802 | | STK | 3.500 | 3.500 | 0 | EUR 65,500000 | 229.250,00 | 1,67 |
| HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000HAG0005 | | STK | 5.000 | 5.000 | 0 | EUR 14,420000 | 72.100,00 | 0,52 |
| Hornbach Holding | DE0006083405 | | STK | 1.000 | 1.000 | 0 | EUR 90,750000 | 90.750,00 | 0,66 |
| Mediaset España | ES0152503035 | | STK | 20.000 | 20.000 | 0 | EUR 5,220000 | 104.400,00 | 0,76 |
| Merck | DE0006599905 | | STK | 1.000 | 1.000 | 0 | EUR 202,200000 | 202.200,00 | 1,47 |
| OMV AG | AT0000743059 | | STK | 3.000 | 1.500 | 0 | EUR 47,310000 | 141.930,00 | 1,03 |
| ProSiebenSat.1 Media | DE000PSM7770 | | STK | 10.000 | 10.000 | 0 | EUR 15,830000 | 158.300,00 | 1,15 |
| SAP | DE0007164600 | | STK | 3.000 | 1.950 | 0 | EUR 126,920000 | 380.760,00 | 2,77 |
| STO | DE0007274136 | | STK | 1.250 | 1.250 | 0 | EUR 207,000000 | 258.750,00 | 1,88 |
| TotalEnergies S.E. | FR0000120271 | | STK | 7.000 | 3.500 | 0 | EUR 37,705000 | 263.935,00 | 1,92 |
| Alcon AG Namens-Aktien SF -,04 | CH0432492467 | | STK | 380 | 0 | 0 | CHF 75,360000 | 26.494,70 | 0,19 |
| Nestlé S.A. | CH0038863350 | | STK | 1.000 | 1.000 | 0 | CHF 116,980000 | 108.229,63 | 0,79 |
| Novartis | CH0012005267 | | STK | 2.400 | 1.500 | 0 | CHF 84,070000 | 186.675,30 | 1,36 |
| A.P.Møller-Mærsk | DK0010244508 | | STK | 60 | 60 | 0 | DKK 18.310,000000 | 147.747,68 | 1,07 |
| H+H International AS Navne-Aktier B DK 10 | DK0015202451 | | STK | 5.000 | 5.000 | 0 | DKK 238,500000 | 160.376,03 | 1,17 |
| Rio Tinto | GB0007188757 | | STK | 3.600 | 2.400 | 300 | GBP 54,040000 | 226.847,01 | 1,65 |
| Nintendo | JP3756600007 | | STK | 300 | 300 | 0 | JPY 52.490,000000 | 121.434,36 | 0,88 |
| KID ASA Navne-Aksjer o.N. | NO0010743545 | | STK | 12.000 | 12.000 | 0 | NOK 120,600000 | 141.872,62 | 1,03 |
| Allegro | LU2237380790 | | STK | 5.000 | 5.000 | 0 | PLN 69,250000 | 75.882,10 | 0,55 |
| Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N. | SE0015672282 | | STK | 15.000 | 15.000 | 0 | SEK 82,100000 | 121.142,07 | 0,88 |
| Eolus Vind AB Namn-Aktier B SK -,50 | SE0007075056 | | STK | 5.000 | 5.000 | 0 | SEK 194,700000 | 95.762,73 | 0,70 |
| New Wave Group AB Namn-Aktier B SK 3 | SE0000426546 | | STK | 20.000 | 19.000 | 0 | SEK 136,600000 | 268.745,54 | 1,95 |
| Abbott Laboratories | US0028241000 | | STK | 1.400 | 1.400 | 0 | USD 125,940000 | 149.420,34 | 1,09 |
| Air Products & Chemicals | US0091581068 | | STK | 1.000 | 1.000 | 0 | USD 270,200000 | 228.983,05 | 1,66 |
| Berkshire Hathaway | US0846707026 | | STK | 1.000 | 1.000 | 0 | USD 285,660000 | 242.084,75 | 1,76 |
| Colgate-Palmolive | US1941621039 | | STK | 3.000 | 3.000 | 0 | USD 77,650000 | 197.415,25 | 1,44 |
| Johnson & Johnson | US4781601046 | | STK | 1.200 | 600 | 0 | USD 173,660000 | 176.603,39 | 1,28 |
| MasterCard Inc. | US57636Q1040 | | STK | 400 | 400 | 0 | USD 353,050000 | 119.677,97 | 0,87 |
| McDonald's Corp. | US5801351017 | | STK | 1.200 | 1.200 | 0 | USD 236,590000 | 240.600,00 | 1,75 |

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.08.2021 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|--------------|-------|--|--------------------|---------------------------------------|-------------------|------------|----------------------|----------------------|
| Medtronic PLC | IE00BTN1Y115 | | STK | 2.000 | 2.000 | 0 USD | 133,840000 | 226.847,46 | 1,65 |
| Procter & Gamble | US7427181091 | | STK | 1.200 | 600 | 0 USD | 142,930000 | 145.352,54 | 1,06 |
| KABE Group AB Namn-Aktier B SK 5 | SE0000107724 | | STK | 1.500 | 1.500 | 0 SEK | 233,000000 | 34.380,15 | 0,25 |
| Knowit AB Namn-Aktier SK 5 | SE0000421273 | | STK | 2.000 | 2.000 | 0 SEK | 328,500000 | 64.628,78 | 0,47 |
| Softronic AB Namn-Aktier B SK 0,40 | SE0000323305 | | STK | 15.000 | 15.000 | 0 SEK | 25,800000 | 38.069,01 | 0,28 |
| Amgen | US0311621009 | | STK | 700 | 360 | 0 USD | 224,130000 | 132.958,47 | 0,97 |
| Apple Inc. | US0378331005 | | STK | 2.600 | 2.600 | 0 USD | 153,120000 | 337.383,05 | 2,45 |
| Biogen | US09062X1037 | | STK | 300 | 400 | 300 USD | 344,420000 | 87.564,41 | 0,64 |
| Cisco Systems | US17275R1023 | | STK | 5.000 | 5.000 | 0 USD | 59,130000 | 250.550,85 | 1,82 |
| eBay | US2786421030 | | STK | 4.500 | 4.500 | 0 USD | 77,550000 | 295.741,53 | 2,15 |
| Expeditors Intl of Wash. | US3021301094 | | STK | 1.500 | 1.500 | 0 USD | 125,540000 | 159.584,75 | 1,16 |
| Fiserv | US3377381088 | | STK | 1.500 | 1.500 | 0 USD | 116,960000 | 148.677,97 | 1,08 |
| NVIDIA Corp. | US67066G1040 | | STK | 1.200 | 900 | 0 USD | 226,880000 | 230.725,42 | 1,68 |
| Perficient Inc. Registered Shares DL -,001 | US71375U1016 | | STK | 3.000 | 3.000 | 0 USD | 118,700000 | 301.779,66 | 2,19 |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc. | US75886F1075 | | STK | 200 | 200 | 0 USD | 677,080000 | 114.759,32 | 0,83 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 1,625000000% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 20/24 | XS2198798659 | | EUR | 100 | 100 | 0 % | 103,451500 | 103.451,50 | 0,75 |
| 3,250000000% Hornbach-Baumarkt AG 19/26 | DE000A255DH9 | | EUR | 200 | 200 | 0 % | 108,461500 | 216.923,00 | 1,58 |
| 2,375000000% Iliad S.A. EO-Obl. 20/26 | FR0013518420 | | EUR | 100 | 100 | 0 % | 100,176000 | 100.176,00 | 0,73 |
| 2,375000000% LOUIS DREYF.C. 20/25 | XS2264074647 | | EUR | 100 | 100 | 0 % | 106,134500 | 106.134,50 | 0,77 |
| 3,000000000% MTU Aero Engines AG 20/25 | XS2197673747 | | EUR | 150 | 150 | 0 % | 109,609000 | 164.413,50 | 1,20 |
| 2,375000000% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26) | FR0014000N24 | | EUR | 300 | 300 | 0 % | 102,586500 | 307.759,50 | 2,24 |
| 1,750000000% Sixt SE Anleihe v.2020/2024 | DE000A3H2UX0 | | EUR | 300 | 300 | 0 % | 103,711500 | 311.134,50 | 2,26 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | | | |
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. | CH0012032048 | | STK | 400 | 250 | 0 CHF | 365,725000 | 135.347,18 | 0,98 |
| Zertifikate | | | | | | | | | |
| ETFS Metal Sec. DT.ZT.Platin/Unze/07/Und. | DE000A0N62D7 | | STK | 2.000 | 2.000 | 0 EUR | 79,190000 | 158.380,00 | 1,15 |
| Xetra-Gold | DE000A0S9GB0 | | STK | 4.000 | 4.000 | 0 EUR | 49,334000 | 197.336,00 | 1,43 |
| Summe der börsenhandelten Wertpapiere | | | | | | | EUR | 11.408.482,37 | 82,95 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A0JCY11 | | STK | 1.000 | 1.000 | 0 EUR | 68,600000 | 68.600,00 | 0,50 |
| ÖKOWORLD AG | DE0005408686 | | STK | 1.000 | 1.000 | 0 EUR | 104,000000 | 104.000,00 | 0,76 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 1,875000000% ADLER Group S.A. EO-Notes 2021(21/26) | XS2283224231 | | EUR | 200 | 300 | 100 % | 96,687500 | 193.375,00 | 1,41 |
| 2,500000000% HAPAG-LLOYD AG 21/28 | XS2326548562 | | EUR | 200 | 200 | 0 % | 104,588500 | 209.177,00 | 1,52 |
| 2,375000000% MAHLE GmbH MTN v.2021(2028) | XS2341724172 | | EUR | 100 | 100 | 0 % | 99,502500 | 99.502,50 | 0,72 |
| 1,602000000% Otto (GmbH & Co KG) FLR-MTN v. 17/26 | XS1660709616 | | EUR | 200 | 200 | 0 % | 103,992000 | 207.984,00 | 1,51 |
| Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere | | | | | | | EUR | 882.638,50 | 6,42 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 12.291.120,87 | 89,37 |

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.08.2021 | Käufe/ Zugänge Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|--|------|-------|--|--------------------|--|------------|----------------------|----------------------|
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | EUR | 794.385,16 | | | 794.385,16 | 5,78 |
| Bank: National-Bank AG | | | EUR | 317.078,90 | | | 317.078,90 | 2,30 |
| Bank: UniCredit Bank AG | | | EUR | 345.500,19 | | | 345.500,19 | 2,51 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | EUR | 1.456.964,25 | 10,59 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | | EUR | 19.776,95 | | | 19.776,95 | 0,14 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 18.448,58 | | | 18.448,58 | 0,14 |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | 38.225,53 | 0,28 |
| Sonstige Verbindlichkeiten 1) | | | EUR | -32.845,84 | | EUR | -32.845,84 | -0,24 |
| Fondsvermögen | | | | | | EUR | 13.753.464,81 | 100,2) |
| KSAM-Value² I | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | EUR | 112,77 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | STK | 17.164 | |
| KSAM-Value² S | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | EUR | 120,59 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | STK | 98.000 | |

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 13.988.704,79 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

| Devisenkurse (in Mengennotiz) | | per 31.08.2021 |
|-------------------------------|-----|---------------------------|
| Schweizer Franken | CHF | 1,080850 = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Krone | DKK | 7,435650 = 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund | GBP | 0,857600 = 1 Euro (EUR) |
| Japanischer Yen | JPY | 129,675000 = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Krone | NOK | 10,200700 = 1 Euro (EUR) |
| Polnischer Zloty | PLN | 4,563000 = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Krone | SEK | 10,165750 = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | USD | 1,180000 = 1 Euro (EUR) |

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE,
SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:
KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND
SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|--|---------------|-------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Swatch Group | CH0012255151 | STK | 650 | 650 | |
| BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N. | US09075V1026 | STK | 2.000 | 2.000 | |
| E.ON SE | DE000ENAG999 | STK | 16.000 | 16.000 | |
| GK Software | DE0007571424 | STK | - | 800 | |
| Huhtamäki Oyj | FI0009000459 | STK | 2.000 | 2.000 | |
| Kering | FR0000121485 | STK | 300 | 300 | |
| Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1 | FR0000050809 | STK | 1.000 | 1.000 | |
| Tomra Systems | NO0005668905 | STK | 2.000 | 2.000 | |
| Betsson AB Reg. Redemption Shares o.N. | SE0015672266 | STK | 15.000 | 15.000 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 2,250000000% ADLER Group S.A. EO-Notes 2021(20/29) | XS2283225477 | EUR | 300 | 300 | |
| 2,875000000% Dürr AG Anleihe v. 14/21 | XS1048589458 | EUR | 100 | 100 | |
| 5,125000000% Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17/24 | XS1645113322 | EUR | 100 | 100 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 3,000000000% GK Software AG Wandelschuld.v.17(22) | DE000A2GSM75 | EUR | 50 | 50 | |
| Andere Wertpapiere | | | | | |
| Euronext N.V. Anrechte | NL0015000A04 | STK | 1.300 | 1.300 | |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Betsson AB Namn-Aktier B o.N. | SE0014186532 | STK | 15.000 | 15.000 | |
| Investmentanteile | | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | |
| AGIF-Allianz Strategic Bond Act.au Port. RT H2 EUR Acc. oN | LU2066004388 | ANT | 3.500 | 3.500 | |

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

| für den Zeitraum vom 01. September 2020 bis 31. August 2021 | | KSAM-Value ² I (***) | KSAM-Value ² S | KSAM-Value ² R Zeitraum vom 01. September 2020 bis 30. September 2020 |
|---|------------|---------------------------------|---------------------------|--|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | EUR | 7.273,23 | 46.379,67 | 28,22 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | 21.919,59 | 115.006,98 | 122,01 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 3.180,74 | 18.761,49 | 9,16 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 1.920,12 | 13.238,89 | 0,00 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | -477,39 | -7.238,30 | 0,00 |
| davon negative Habenzinsen | EUR | -477,39 | -7.238,30 | 0,00 |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -3.869,19 | -20.781,23 | -0,63 |
| 7. Sonstige Erträge | EUR | 470,93 | 0,00 | 36,28 |
| Summe der Erträge | EUR | 30.418,03 | 165.367,50 | 195,04 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -19,47 | -7,06 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -17.990,33 | -125.964,74 | -103,15 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -868,71 | -4.040,50 | -3,52 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -2.578,16 | -6.896,28 | -80,78 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -938,23 | -1.988,26 | -28,39 |
| 6. Aufwandsausgleich | EUR | -961,51 | -24.797,73 | 114,11 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -23.356,41 | -163.694,57 | -101,73 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 7.061,62 | 1.672,93 | 93,31 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 61.519,67 | 303.824,49 | 0,00 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -89.799,69 | -35.221,07 | -1.725,57 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -28.280,02 | 268.603,42 | -1.725,57 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -21.218,40 | 270.276,35 | -1.632,26 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 165.141,15 | 2.027.083,41 | -5.395,34 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 159.916,40 | -78.522,79 | 7.241,79 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 325.057,55 | 1.948.560,62 | 1.846,45 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 303.839,15 | 2.218.836,97 | 214,19 |

***) Die Anteilklasse I beinhaltet ebenfalls die Erträge und Aufwendung der am 30. September 2020 verschmolzenen Anteilklasse R

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

| 2021 | KSAM-Value ² I *****) | | KSAM-Value ² S | | KSAM-Value ² R Zeitraum vom 01. September 2020 bis 30. September 2020 | |
|--|----------------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------|--|------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR 1.500.327,86 | EUR | 0,00 | EUR | 93.320,74 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/ Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | -855,31 | EUR | 0,00 | EUR | -21,24 |
| 2. Mittelzufluss / -abfluss (netto) | EUR | 127.723,21 | EUR | 9.602.590,10 | EUR | -90.814,42 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen: | EUR | 171.999,11 | EUR | 9.691.641,10 | EUR | 0,00 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen: | EUR | -44.275,90 | EUR | -89.051,00 | EUR | -90.814,42 |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsaus- gleich | EUR | 4.594,06 | EUR | -3.591,23 | EUR | -2.699,27 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 303.839,15 | EUR | 2.218.836,97 | EUR | 214,19 |
| davon nicht realisierte Gewinne: | EUR | 165.141,15 | EUR | 2.027.083,41 | EUR | -5.395,34 |
| davon nicht realisierte Verluste: | EUR | 159.916,40 | EUR | -78.522,79 | EUR | 7.241,79 |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR 1.935.628,97 | EUR | 11.817.835,84 | EUR | 0,00 |

*****) Die Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen umfassen auch die Mittelzuflüsse aus der Verschmelzung der Anteilklasse R mit Ablauf des 30. September 2020

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

| Berechnung der Ausschüttung | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|-----------------|-------------|
| KSAM-Value² I | | | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr *****) | EUR | 248.546,54 | 28,20 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -21.218,40 | -1,24 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3) | EUR | 89.799,69 | 5,23 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | -25.753,64 | -1,50 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | -290.344,35 | -16,92 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 1.029,84 | 0,06 |
| 1. Endausschüttung | | | |
| a) Barausschüttung | EUR | 1.029,84 | 0,06 |
| KSAM-Value² S | | | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 270.276,35 | 2,76 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3) | EUR | 35.221,07 | 0,36 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | -299.617,42 | -3,06 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 5.880,00 | 0,06 |
| 1. Endausschüttung | | | |
| a) Barausschüttung | EUR | 5.880,00 | 0,06 |

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

*****) Der Vortrag aus dem Vorjahr beinhaltet den Vortrag der am 30. September 2020 verschmolzenen Anteilklasse R.

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert | |
|---------------------------------|--|---------------|------------|--------|
| KSAM-Value² I | | | | |
| Auflegung 03.09.2018 | EUR | 1.770.000,00 | EUR | 100,00 |
| 2019 | EUR | 3.340.434,67 | EUR | 103,02 |
| 2020 | EUR | 1.500.327,86 | EUR | 94,37 |
| 2021 | EUR | 1.935.628,97 | EUR | 112,77 |
| KSAM-Value² S | | | | |
| Auflegung 01.10.2020 | EUR | 5.000,00 | EUR | 100,00 |
| 2021 | EUR | 11.817.835,84 | EUR | 120,59 |
| KSAM-Value² R | | | | |
| Auflegung 03.09.2018 | EUR | 500.000,00 | EUR | 100,00 |
| 11.07.1905 | EUR | 535.795,58 | EUR | 102,72 |
| 2020 | EUR | 93.320,74 | EUR | 93,60 |
| 30.09.2020 | EUR | 1.474.795,55 | EUR | 92,45 |

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 0,00

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

| | |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 89,37 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | 0,00 |

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

KSAM-Value² I

| | | |
|--------------------|-----|--------|
| Anteilwert | EUR | 112,77 |
| Umlaufende Anteile | STK | 17.164 |

KSAM-Value² S

| | | |
|--------------------|-----|--------|
| Anteilwert | EUR | 120,59 |
| Umlaufende Anteile | STK | 98.000 |

| | KSAM-Value ² I | KSAM-Value ² S |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Währung | EUR | EUR |
| Verwaltungsvergütung | 1,10%p.a. | 1,60%p.a. |
| Ausgabeaufschlag | 3,00% | 3,00% |
| Ertragsverwendung | Ausschüttung | Ausschüttung |
| Mindestanlagevolumen | EUR 500.000 | - |

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

| | |
|------------------------------|--------|
| Gesamtkostenquote | |
| KSAM-Value ² I | 1,37 % |
| KSAM-Value ² S | 1,55 % |
| KSAM-Value ² R 1) | 0,26 % |

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

| | | |
|--------------------|-----|-----------|
| Transaktionskosten | EUR | 15.459,75 |
|--------------------|-----|-----------|

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

1) Die Anteilklasse KSAM-Value² R wurde mit Ablauf des 30.09.2020 verschmolzen

| | |
|--|--------|
| Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes | |
| KSAM-Value ² I | 0,00 % |

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt: AGIF-Allianz Strategic Bond Act.au Port. RT H2 EUR Acc. oN 0,4500 % Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

KSAM-Value² I: EUR 470,93 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen
KSAM-Value² S: EUR 0,00

KSAM-Value² R: EUR 36,28 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

KSAM-Value² I: EUR 612,52 Kosten BaFin

KSAM-Value² S: EUR 1.400,98 Kosten für die Marktrisikomessung

KSAM-Value² R: EUR 28,39 Kosten BaFin

Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2020

| | | |
|--|-----|---------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer) | EUR | 16.990.377,86 |
| davon feste Vergütung | EUR | 13.478.569,31 |
| davon variable Vergütung | EUR | 3.511.808,55 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0,00 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung) | | 225 |

Höhe des gezahlten Carried Interest EUR 0,00
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger) EUR 1.231.250,20
 Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum

Hamburg, 03. Dezember 2021

HANSAINVEST
 Hanseatische Investment-GmbH
 Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2019 (Portfoliomanagement KONTOR STÖWER Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

| | | |
|--|-----|---------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung: | EUR | 477.246 |
| davon feste Vergütung: | EUR | 0 |
| davon variable Vergütung: | EUR | 0 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen: | EUR | 0 |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: | | 8 |

Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG

| Anforderung | Verweis |
|--|---|
| Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken: | 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 Stimmrechtsberatern: | 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. |

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens KSAM-Value² (vormals: KSAM-RICAM-Value²) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis zum 31. August 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis zum 31. August 2021, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

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

von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Hamburg, den 6. Dezember 2021

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

| | |
|-------------------|-------------------|
| Werner | Lüning |
| Wirtschaftsprüfer | Wirtschaftsprüfer |

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

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

Kunden-Servicecenter:
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
Internet: www.hansainvest.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital: € 10.500.000,00
Eigenmittel: € 15.743.950,10
(Stand: 31.12.2020)

GESELLSCHAFTER:

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

VERWAHRSTELLE:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 20.500.000,00
Eigenmittel gem. Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 277.285.859,14
(Stand: 31.12.2020)

EINZAHLUNGEN:

UniCredit Bank AG, München
(vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300 | IBAN: DE15200300000000791178

AUFSICHTSRAT:

Martin Berger (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth (stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied 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

WIRTSCHAFTSPRÜFER:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

GESCHÄFTSFÜHRUNG:

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH und der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG)

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke (zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96
Fax (040) 3 00 57-60 70

service@hansainvest.de
www.hansainvest.com

HANSAINVEST