

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

KSAM-Value²

31. August 2023

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht KSAM-Value ²	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	26
Allgemeine Angaben	29

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

KSAM-Value²

in der Zeit vom 01.09.2022 bis 31.08.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht für den KSAM-Value² Fonds für den Berichtszeitraum 01.09.2022 bis 31.08.2023

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.

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.

2. Anlagestrategie und -ergebnis

Unter Branchengesichtspunkten lagen die Schwerpunkte im Geschäftsjahr 2022/23 in den Bereichen der Sektoren Technologie, Verbrauchsgüter, Industrie, Basiskonsumgüter, Finanzen, Gesundheitswesen sowie Telekommunikation. Die Aktienbestände verteilten sich insbesondere auf die USA und auf Deutschland. Die Währungsstruktur verteilte sich daher entsprechend überwiegend auf den Euro, den US-Dollar sowie den Schweizer Franken, die Schwedische Krone, das britische Pfund und auf die Dänische Krone.

Das Sondervermögen war zu Beginn des Geschäftsjahres sehr defensiv aufgestellt. Im Laufe des Geschäftsjahres erfolgten Zukäufe insbesondere in US-Technologie-titeln wie Microsoft oder Adobe. Von diesen Titeln vollzog Nvidia ein besonders gute Wertentwicklung.

Der Anteilwert des KSAM-Value² ist im Geschäftsjahr für die Anteilklasse I um 4,41 % und für die Anteilklasse S um 4,30% gestiegen (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. - BVI). Die Anteilklasse P stieg im im Berichtszeitraum seit Auflage vom 15.08.2023 bis zum 31.08.2023 um 0,04%. Zahlen

aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

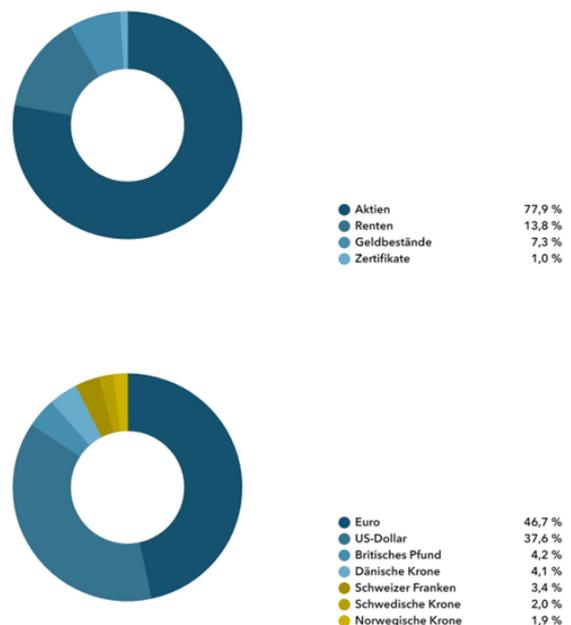
Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Die realisierten Verluste resultieren überwiegend aus der Veräußerung von Aktien und Aktienindizes (Indexfutures).

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

3. Portfoliostruktur*

31.08.2023:



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

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 Diversifika-

tion und sorgfältige Unternehmensanalysen reduziert wird.

Adressenausfallrisiken

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

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.

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

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

können.

Liquiditätsrisiko Renten

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

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 Orderprozesses.

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

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

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

Sonstige Risiken

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“).

Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Fakto-

ren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

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.

Per 15.08.2023 wurde Anteilklasse P neu aufgelegt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	25.358.073,52	100,21
1. Aktien	19.739.453,68	78,01
2. Anleihen	3.466.090,02	13,70
3. Zertifikate	247.020,00	0,98
4. Bankguthaben	1.849.496,12	7,31
5. Sonstige Vermögensgegenstände	56.013,70	0,22
II. Verbindlichkeiten	-53.320,20	-0,21
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-53.320,20	-0,21
III. Fondsvermögen	EUR 25.304.753,32	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	22.391.889,26	88,49
Aktien							EUR	19.530.553,68	77,18
CH0432492467	Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	STK		380	0	0 CHF	74,7400	29.641,71	0,12
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK		2.000	1.000	0 CHF	106,3200	221.927,67	0,88
CH0012005267	Novartis AG	STK		2.400	0	0 CHF	89,9300	225.259,09	0,89
CH0418792922	Sika AG	STK		400	400	0 CHF	246,3000	102.823,15	0,41
CH0012255151	Swatch Group	STK		500	500	0 CHF	249,9000	130.407,56	0,52
DK0060655629	DFDS A/S Indehaver Aktier DK 20	STK		5.000	5.000	0 DKK	228,4000	153.227,92	0,61
DK0010272632	GN Store Nord	STK		5.000	5.000	0 DKK	142,6000	95.666,82	0,38
DK0015202451	H+H International AS Navne-Aktier B DK 10	STK		15.000	5.429	0 DKK	71,6000	144.104,01	0,57
DK0010219153	Rockwool International	STK		1.000	1.000	0 DKK	1.678,5000	225.212,84	0,89
DK0060696300	Scandinavian Tobacco Group A/ S Navne-Aktier DK 1	STK		30.000	20.000	0 DKK	105,4000	424.261,53	1,68
DE0005545503	1&1 AG	STK		3.000	3.000	3.000 EUR	13,6400	40.920,00	0,16
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK		1.000	0	0 EUR	183,4400	183.440,00	0,72
AT000AGRANA3	AGRANA Beteiligungs-AG	STK		3.000	0	2.640 EUR	16,0000	48.000,00	0,19
DE0008404005	Allianz SE	STK		1.000	0	0 EUR	225,1000	225.100,00	0,89
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK		400	0	0 EUR	610,7000	244.280,00	0,97
CA0679011084	Barrick Gold Corp.	STK		7.000	7.000	0 EUR	14,9450	104.615,00	0,41
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK		1.000	1.000	0 EUR	97,2600	97.260,00	0,38
DE0005158703	Bechtle AG	STK		16.000	3.000	0 EUR	44,3600	709.760,00	2,80
DE000A1DAH00	Brenntag	STK		4.500	1.500	0 EUR	74,1200	333.540,00	1,32
DE0005403901	CEWE Stiftung	STK		2.500	1.300	0 EUR	90,6000	226.500,00	0,90
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK		14.000	7.000	0 EUR	43,1000	603.400,00	2,38
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK		14.000	0	0 EUR	19,5480	273.672,00	1,08
NL0006294274	Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	STK		7.000	4.000	0 EUR	66,8000	467.600,00	1,85
DE0005773303	Fraport AG	STK		4.000	1.000	4.000 EUR	50,0400	200.160,00	0,79
DE0005785604	Fresenius	STK		5.500	0	0 EUR	29,3500	161.425,00	0,64
DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		2.000	2.000	3.000 EUR	29,6600	59.320,00	0,23
DE0006083405	Hornbach Holding	STK		3.000	2.000	0 EUR	70,8500	212.550,00	0,84
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK		12.000	7.000	0 EUR	33,0100	396.120,00	1,57
FR0000073298	IPSOS S.A.	STK		1.500	1.500	0 EUR	45,7000	68.550,00	0,27
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		7.000	4.000	0 EUR	35,9400	251.580,00	0,99
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK		2.000	2.000	0 EUR	67,5100	135.020,00	0,53
DE0006599905	Merck	STK		1.000	1.000	0 EUR	165,9500	165.950,00	0,66
NL0015000MZ1	MFE-MediaForEurope N.V. Aandelen op naam Cl.A EO -,06	STK		140.000	140.000	0 EUR	0,4658	65.212,00	0,26
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vz.	STK		6.000	4.700	0 EUR	49,6300	297.780,00	1,18
DE0007010803	RATIONAL	STK		250	250	0 EUR	703,0000	175.750,00	0,69

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	1.500	1.500	0 EUR	99,2000	148.800,00	0,59
DE0007164600	SAP SE		STK	2.000	0	1.000 EUR	128,8400	257.680,00	1,02
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG		STK	10.000	0	0 EUR	13,0250	130.250,00	0,51
DE0007231326	Sixt		STK	2.300	2.300	0 EUR	98,1000	225.630,00	0,89
NL00150001Q9	Stellantis N.V.		STK	15.000	15.000	0 EUR	17,1660	257.490,00	1,02
DE0007274136	STO		STK	1.250	0	0 EUR	139,0000	173.750,00	0,69
DE000TLX1005	Talanx AG		STK	6.000	0	0 EUR	61,2000	367.200,00	1,45
FI4000074984	Valmet Oyj		STK	6.000	6.000	0 EUR	23,5000	141.000,00	0,56
DE0007664039	Volkswagen Vorzugsaktien		STK	2.500	1.000	0 EUR	113,4200	283.550,00	1,12
GB0002875804	British American Tobacco		STK	20.000	15.500	0 GBP	26,2650	611.703,06	2,42
GB0002374006	Diageo		STK	6.000	6.000	0 GBP	33,2050	232.000,00	0,92
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	3.000	3.000	0 GBP	57,7000	201.572,05	0,80
NO0010743545	KID ASA Navne-Aksjer o.N.		STK	20.000	8.000	0 NOK	84,0000	145.568,61	0,58
SE0007075056	Eolus Vind AB Namn-Aktier B SK -,50		STK	20.000	0	0 SEK	84,9500	143.734,56	0,57
CH0242214887	Fenix Outdoor International AG Namens-Aktien SF 1		STK	2.000	500	0 SEK	634,0000	107.272,17	0,42
SE0000421273	Knowit AB Namn-Aktier SK 5		STK	12.000	8.000	0 SEK	138,2000	140.299,82	0,55
SE0020356970	New Wave Group AB Namn-Aktier B		STK	10.000	10.000	0 SEK	76,7200	64.904,74	0,26
SE0000323305	Softronic AB Namn-Aktier B SK 0,40		STK	40.000	10.000	0 SEK	14,5400	49.203,07	0,19
US0028241000	Abbott Laboratories		STK	1.400	0	0 USD	104,4100	133.748,74	0,53
US00724F1012	Adobe Systems Inc.		STK	1.000	500	0 USD	545,3600	499.002,65	1,97
US0126531013	Albemarle		STK	1.500	1.500	0 USD	198,5900	272.563,82	1,08
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	3.000	3.000	0 USD	135,8800	372.989,29	1,47
US0311621009	Amgen Inc.		STK	700	0	0 USD	257,8800	165.171,56	0,65
US0378331005	Apple Inc.		STK	2.600	0	0 USD	187,6500	446.417,79	1,76
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.		STK	1.000	0	0 USD	361,0600	330.368,74	1,31
US17275R1023	Cisco Systems Inc.		STK	18.000	13.000	0 USD	56,8100	935.657,43	3,70
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	3.000	0	0 USD	60,4700	165.989,57	0,66
US2786421030	eBay Inc.		STK	6.000	1.500	0 USD	44,7500	245.676,64	0,97
US3021301094	Expeditors Intl of Wash. Inc.		STK	1.500	0	0 USD	117,7800	161.652,48	0,64
US3377381088	Fiserv Inc.		STK	2.500	1.000	0 USD	122,5900	280.423,64	1,11
US4592001014	Intl Business Machines Corp.		STK	1.500	1.000	2.500 USD	146,8600	201.564,64	0,80
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	1.200	0	0 USD	163,7300	179.774,91	0,71
US57636Q1040	MasterCard Inc.		STK	1.000	600	0 USD	413,9100	378.726,32	1,50
US5801351017	McDonald's Corp.		STK	1.200	0	0 USD	284,2400	312.094,43	1,23
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	2.600	2.600	0 USD	328,7900	782.188,67	3,09
US6092071058	Mondelez International Inc. Class A		STK	2.500	0	0 USD	71,5700	163.715,80	0,65
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.		STK	1.000	1.000	0 USD	39,7600	36.380,27	0,14

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
US6541061031	Nike		STK	3.000	3.000	0 USD	102,1000	280.263,52	1,11
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	300	800	1.700 USD	492,6400	135.229,21	0,53
US67421J1088	Oatly Group AB Namn-Akt. (Spon.ADS)/1 o.N.		STK	25.000	15.000	0 USD	1,2800	29.279,90	0,12
US7134481081	PepsiCo Inc		STK	1.000	1.000	0 USD	181,0800	165.687,62	0,65
US71375U1016	Perficient Inc.		STK	2.000	2.000	0 USD	64,1000	117.302,59	0,46
US7427181091	Procter & Gamble		STK	1.200	0	0 USD	154,0400	169.135,33	0,67
US79466L3024	Salesforce Inc.		STK	3.000	3.000	0 USD	215,0400	590.282,73	2,33
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	2.000	1.500	0 USD	246,2300	450.599,32	1,78
US2546871060	Walt Disney Co., The		STK	4.500	2.300	0 USD	84,2800	347.021,69	1,37
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.614.315,58	10,33
US278642AX15	1.4000% eBay Inc. DL-Notes 2021(21/26)		USD	200	200	0 %	90,0630	164.814,71	0,65
XS1555330999	1.5000% European Investment Bank NK-MTN 17/24		NOK	4.000	0	0 %	98,6765	342.004,77	1,35
XS2198798659	1.6250% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 20/24		EUR	100	0	0 %	97,9380	97.938,00	0,39
XS2232027727	1.6250% Kion		EUR	200	200	0 %	94,8616	189.723,26	0,75
US05530QAN07	1.6680% B.A.T. Intl Finance PLC DL-Notes 2020(20/26)		USD	200	0	0 %	90,6430	165.876,11	0,66
DE000A3H2UX0	1.7500% Sixt SE Anleihe v.2020/2024		EUR	300	0	0 %	97,1305	291.391,50	1,15
FR0013518420	2.3750% Iliad S.A. EO-Obl. 20/26		EUR	100	0	0 %	93,3460	93.346,00	0,37
XS2264074647	2.3750% Louis Dreyfus Company Finance B.V. 20/25		EUR	100	0	0 %	95,8205	95.820,50	0,38
FR0014000N24	2.3750% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)		EUR	300	0	0 %	93,9920	281.976,00	1,11
XS2197673747	3.0000% MTU Aero Engines AG 20/25		EUR	150	0	0 %	98,0431	147.064,64	0,58
US00287YAY59	3.2000% AbbVie Inc. DL-Notes 2016(16/26)		USD	200	200	0 %	94,9900	173.831,09	0,69
DE000A255DH9	3.2500% Hornbach-Baumarkt AG 19/26		EUR	400	200	0 %	95,7895	383.158,00	1,51
XS2296203123	3.7500% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)		EUR	200	0	0 %	93,6855	187.371,00	0,74
Zertifikate							EUR	247.020,00	0,98
JE00B1VS2W53	WisdomTree Metal Securiti.Ltd. ZT07/Und.Platin/Unze		STK	3.000	4.000	3.000 EUR	82,3400	247.020,00	0,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.060.674,44	4,19
Aktien							EUR	679.720,00	2,69
XS2341724172	2.3750% MAHLE GmbH MTN 21/28		EUR	100	0	0 %	80,0310	80.031,00	0,32
XS1660709616	3.2500% Otto (GmbH & Co KG) FLR-MTN v. 17/26		EUR	200	0	0 %	95,6545	191.309,00	0,76
XS2634593854	3.6250% Linde plc EO-Notes 2023(23/25)		EUR	200	200	0 %	99,7400	199.480,00	0,79
DE0006580806	Mensch u. Maschine Software		STK	1.000	1.000	0 EUR	53,2000	53.200,00	0,21
DE0005408686	ÖKOWORLD AG		STK	4.500	1.500	0 EUR	34,6000	155.700,00	0,62

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	380.954,44	1,51
XS2326548562	2.5000% HAPAG-LLOYD AG 21/28	EUR		200	0	0 %	92,4085	184.817,00	0,73
DE000AAR0355	4.5000% Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	EUR		200	0	0 %	98,0687	196.137,44	0,78
Summe Wertpapiervermögen							EUR	23.452.563,70	92,68
Bankguthaben							EUR	1.849.496,12	7,31
EUR - Guthaben bei:							EUR	1.025.939,78	4,05
Bank: National-Bank AG		EUR		721,51				721,51	0,00
Bank: UniCredit Bank AG		EUR		205,53				205,53	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR		1.025.012,74				1.025.012,74	4,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	823.556,34	3,25
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CHF		155.484,09				162.275,31	0,64
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP		5.771,37				6.720,66	0,03
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD		715.369,03				654.560,37	2,59
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	56.013,70	0,22
Dividendenansprüche		EUR		13.424,00				13.424,00	0,05
Zinsansprüche		EUR		42.589,70				42.589,70	0,17
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-53.320,20	-0,21
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR		-53.320,20				-53.320,20	-0,21
Fondsvermögen							EUR	25.304.753,32	100,00
Anteilwert KSAM-Value² I							EUR	109,54	
Anteilwert KSAM-Value² S							EUR	116,69	
Anteilwert KSAM-Value² P							EUR	100,04	
Umlaufende Anteile KSAM-Value² I							STK	73.608,000	
Umlaufende Anteile KSAM-Value² S							STK	146.894,000	
Umlaufende Anteile KSAM-Value² P							STK	1.008,000	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.08.2023		
Britisches Pfund	(GBP)	0,858750	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,452950	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,540950	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,820400	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,958150	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,092900	=	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				
US0091581068	Air Products & Chemicals	STK	0	1.000
LU2237380790	Allegro	STK	0	20.000
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	0	3.000
US09062X1037	Biogen Inc.	STK	0	700
DE0005419105	CANCOM	STK	0	2.000
US1941621039	Colgate-Palmolive	STK	0	3.000
DE0005772206	Fielmann	STK	0	3.000
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA	STK	0	3.500
NL0011821202	ING Groep	STK	0	15.000
DE000A2NB601	JENOPTIK	STK	0	7.000
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	STK	0	3.000
IT0004965148	Moncler S.r.l. Azioni n.o.N.	STK	0	2.500
DE000A0JCY11	Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	2.000
SE0000426546	New Wave Group AB Namn-Aktier B SK 3	STK	0	5.000
JP3756600007	Nintendo	STK	5.700	6.000
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media	STK	0	15.000
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	0	5.000
LU0061462528	RTL Group	STK	3.000	3.000
CH0014284498	Siegfried Holding AG	STK	200	200
FR0000051807	Téléperformance S.A.	STK	2.000	2.000
ES0183746314	Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02	STK	75	1.575
Zertifikate				
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold	STK	0	4.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	0	400
Andere Wertpapiere				
ES06837469A4	Vidrala S.A. Anrechte	STK	1.500	1.500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
SE0017767742	Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	STK	0	30.000
SE0018535684	Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	STK	30.000	30.000
SE0000107724	KABE Group AB Namn-Aktier B SK 5	STK	0	2.000
ES0152503035	Mediaset España	STK	0	20.000
DE000A31C305	Mynaric AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.000	2.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
SE0018535700	Betsson AB Reg. Redemption Shares B	STK	30.000	30.000

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
ES0183746082	Vidrala S.A. Acciones Port.Em.12/22 EO 1,02	STK	75	75

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

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

(Basiswerte: DAX Index)	EUR			11.545
----------------------------	-----	--	--	--------

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) KSAM-VALUE² I FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.09.2022 BIS 31.08.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		69.813,46
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		92.399,74
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		17.992,28
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		9.003,91
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		6.140,19
davon negative Habenzinsen	-34,47	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-17.641,89
7. Sonstige Erträge		170,29
Summe der Erträge		177.877,98
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-221,68
2. Verwaltungsvergütung		-90.017,75
a) fix	-90.017,75	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-2.997,38
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-3.084,56
5. Sonstige Aufwendungen		-1.213,82
6. Aufwandsausgleich		-29.751,50
Summe der Aufwendungen		-127.286,69
III. Ordentlicher Nettoertrag		50.591,29
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		805.296,80
2. Realisierte Verluste		-839.792,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-34.495,83
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		16.095,46
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		403.384,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-201.414,96
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		201.969,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		218.064,98

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) KSAM-VALUE² S**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.09.2022 BIS 31.08.2023**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		146.272,44
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		198.930,48
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		39.716,23
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		19.676,68
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		12.788,37
davon negative Habenzinsen	-101,59	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-38.862,42
7. Sonstige Erträge		481,49
Summe der Erträge		379.003,27
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-497,59
2. Verwaltungsvergütung		-267.865,44
a) fix	-267.865,44	
3. Verwahrstellenvergütung		-8.375,74
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-7.702,10
5. Sonstige Aufwendungen		-3.440,51
6. Aufwandsausgleich		1.393,69
Summe der Aufwendungen		-286.487,69
III. Ordentlicher Nettoertrag		92.515,58
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		776.027,73
2. Realisierte Verluste		-853.056,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-77.028,37
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		15.487,21
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		655.553,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-11.358,96
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		644.194,19
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		659.681,40

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) KSAM-VALUE² P**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 15.08.2023 BIS 31.08.2023**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		20,40
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		14,77
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		8,44
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		5,63
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-3,05
Summe der Erträge		46,19
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-9,02
a) fix	-9,02	
2. Verwahrstellenvergütung		-0,26
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-0,18
4. Aufwandsausgleich		-60,42
Summe der Aufwendungen		-69,88
III. Ordentlicher Nettoertrag		-23,69
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		-426,70
2. Realisierte Verluste		1.692,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.266,20
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.242,51
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		7.824,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-6.935,55
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		888,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.131,25

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS KSAM-VALUE² I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2022)		4.690.099,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-5.343,98
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.145.399,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.804.554,11	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-659.154,92	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		14.791,10
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		218.064,98
davon nicht realisierte Gewinne	403.384,48	
davon nicht realisierte Verluste	-201.414,96	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2023)		8.063.010,94

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS KSAM-VALUE² S

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2022)		15.505.242,34
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-17.913,84
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		995.909,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.654.698,86	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-658.788,88	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.014,19
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		659.681,40
davon nicht realisierte Gewinne	655.553,15	
davon nicht realisierte Verluste	-11.358,96	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2023)		17.140.905,69

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS KSAM-VALUE² P

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (15.08.2023)		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		99.974,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	99.974,26	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.268,82
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.131,25
davon nicht realisierte Gewinne	7.824,29	
davon nicht realisierte Verluste	-6.935,55	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2023)		100.836,69

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS KSAM-VALUE² I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.021.334,06	27,46
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.165.445,97	15,83
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	16.095,46	0,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	839.792,63	11,41
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-2.012.501,10	-27,34
1. Der Wiederanlage zugeführt	-803.049,46	-10,91
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.209.451,64	-16,43
III. Gesamtausschüttung	8.832,96	0,12
1. Endausschüttung	8.832,96	0,12
a) Barausschüttung	8.832,96	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	2.775.164,98	18,89
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.906.621,67	12,98
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	15.487,21	0,11
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	853.056,10	5,81
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-2.757.537,70	-18,77
1. Der Wiederanlage zugeführt	-186.401,85	-1,27
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.571.135,85	-17,50
III. Gesamtausschüttung	17.627,28	0,12
1. Endausschüttung	17.627,28	0,12
a) Barausschüttung	17.627,28	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	-450,39	-0,45
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.242,51	1,23
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	-1.692,90	-1,68
II. Wiederanlage	450,39	0,45

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE KSAM-VALUE² I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	8.063.010,94	109,54
2022	4.690.099,65	105,55
2021	1.935.628,97	112,77
2020	1.500.327,86	94,37

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE KSAM-VALUE² S

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
Auflegung KSAM-Value ² S 01.10.2020	5.000,00	100,00
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 KSAM-Value ² P 15.08.2023	100,00	100,00
2023	100.836,69	100,04

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 %)		92,68
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	109,54
Anteilwert KSAM-Value ² S	EUR	116,69
Anteilwert KSAM-Value ² P	EUR	100,04
Umlaufende Anteile KSAM-Value ² I	STK	73.608,000
Umlaufende Anteile KSAM-Value ² S	STK	146.894,000
Umlaufende Anteile KSAM-Value ² P	STK	1.008,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	KSAM-Value ² I	KSAM-Value ² S
ISIN	DE000A2JQHM1	DE000A2QAX54
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	03.09.2018	01.10.2020
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,60%p.a. Für die Anteilklasse kann zusätzlich eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.	1,60%p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00%	3,00%
Mindestanlagevolumen	0	0

	KSAM-Value ² P
ISIN	DE000A3D75J1
Währung	Euro
Fondsaufgabe	15.08.2023
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,60%p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00%
Mindestanlagevolumen	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))	0,04 %
---	--------

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 01.09.2022 BIS 31.08.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	38.644.184,69
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	38.644.184,69
Relativ in %	100,00 %

Die Gesamtkostenquote der Anteilklasse P bezieht sich auf den Berichtszeitraum vom 15.08.2023 bis zum 31.08.2023.

Transaktionskosten: 25.477,70 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 in der Anteilklasse KSAM-Value² I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

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

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

KSAM-Value² I

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattungen	EUR	164,04
---------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Bewertung von Vermögensgegenständen	EUR	275,44
-------------------------------------	-----	--------

Marktrisikomessungen	EUR	481,10
----------------------	-----	--------

KSAM-Value² S

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattungen	EUR	465,08
---------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Bewertung von Vermögensgegenständen	EUR	674,18
-------------------------------------	-----	--------

Marktrisikomessungen	EUR	1.387,75
----------------------	-----	----------

KSAM-Value² P

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Keine sonstigen Aufwendungen

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

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

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der KONTOR STÖWER Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	KONTOR STÖWER Asset Management GmbH	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	84.214,52
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		3

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern:

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

Hamburg, 11. Dezember 2023

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

Verweis

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

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

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

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens KSAM-Value² – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. September 2022 bis zum 31. August 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. September 2022 bis zum 31. August 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

teil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

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

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

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

Hamburg, den 12.12.2023

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: service@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

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

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz

- (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))

- 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)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

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

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST