

JAHRESBERICHT

KSAM-Value²

31. August 2025

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht KSAM-Value ²	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	28
Allgemeine Angaben	31

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

KSAM-Value²

in der Zeit vom 01.09.2024 bis 31.08.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht für den KSAM-Value² Fonds für das Geschäftsjahr vom 01.09.2024 bis zum 31.08.2025

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 2024/25 in den Bereichen der Sektoren Technologie, Industrie und Verbrauchsgütern. Die Aktienbestände verteilten insbesondere auf die USA und auf Deutschland. Die Währungsstruktur verteilte sich daher entsprechend überwiegend auf den Euro sowie den US-Dollar, weitere Investitionen erfolgten in den Schweizer Franken, die schwedische Krone, das britische Pfund, die dänische Krone sowie die norwegische Krone. Die Aktienquote wurde im Berichtsjahr um gut 5% reduziert, während der Anteil der Liquidität erhöht wurde. Der Bestand in Fiserv wurde komplett veräußert. Weiter aufgestockt wurden der spanische Flughafenbetreiber Aena sowie die Deutsche Telekom.

Der Anteilwert des KSAM-Value² ist im Geschäftsjahr für die Anteilklasse I um +3,31%, für die Anteilklasse S um +3,19%, für die Anteilklasse C um +3,67% und um +3,11% in der Anteilklasse P gestiegen (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI). Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

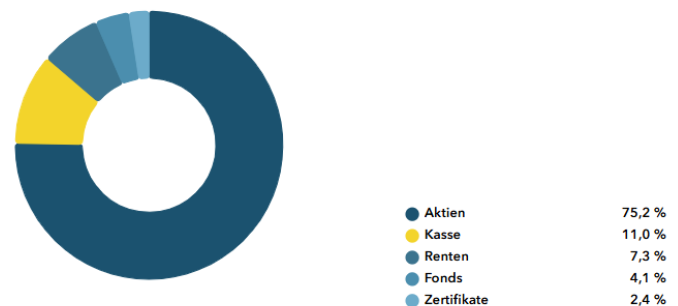
Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

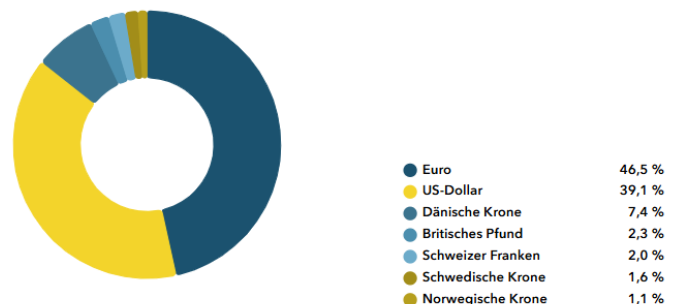
Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3. Portfoliostruktur*)

Assetgruppen per 31.08.2025:



Währungen per 31.08.2025:



4. Wesentliche Risiken im Geschäftsjahr

Marktpreisrisiken:

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

Zinsänderungsrisiken:

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegen-

über den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken:

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

Adressenausfallrisiken Zertifikate:

Das Risiko des Emittentenausfalls bei dem gehaltenen Zertifikat soll durch eine angemessene Bonität des Emittenten reduziert werden.

Liquiditätsrisiken Renten:

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

Liquiditätsrisiken 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.

Liquiditätsrisiken Zertifikate:

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

Währungsrisiken:

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

Zielfondsrisiken:

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

Operationelle Risiken:

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsbera-

tung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

sich nicht ergeben.

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

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

Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung 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-RICAM-Value² ist ausgelagert an die KONTOR STÖWER Asset Management GmbH, Trier.

Als Fondsberater fungiert die Kapitalmanagement Lothar Diehl GmbH, Saarbrücken.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	30.875.690,59	100,35
1. Aktien	23.150.844,41	75,24
2. Anleihen	2.204.195,02	7,16
3. Zertifikate	742.515,20	2,41
4. Investmentanteile	1.255.250,00	4,08
5. Bankguthaben	3.481.025,54	11,31
6. Sonstige Vermögensgegenstände	41.860,42	0,14
II. Verbindlichkeiten	-106.662,99	-0,35
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-106.662,99	-0,35
III. Fondsvermögen	EUR 30.769.027,60	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		25.899.504,63	84,17
Aktien							EUR		23.150.844,41	75,24
CH0012005267	Novartis AG		STK	5.600	3.200	0	CHF	101,5400	607.536,73	1,97
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B		STK	7.500	7.500	0	DKK	358,8000	360.499,15	1,17
DK0060252690	Pandora A/S		STK	3.000	3.000	0	DKK	899,4000	361.463,70	1,17
DK0063855168	Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 1		STK	40.000	40.000	0	DKK	246,6000	1.321.428,33	4,29
ES0105046017	Aena SME S.A. Acciones Port. EO 1		STK	55.000	55.000	0	EUR	25,0500	1.377.750,00	4,48
FR0000120073	Air Liquide		STK	4.000	4.000	0	EUR	177,4000	709.600,00	2,31
NL0000235190	Airbus Group SE		STK	2.000	0	0	EUR	178,6200	357.240,00	1,16
DE0008404005	Allianz SE		STK	3.000	0	0	EUR	361,6000	1.084.800,00	3,53
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	800	600	0	EUR	654,3000	523.440,00	1,70
DE0005158703	Bechtle AG		STK	20.000	20.000	0	EUR	39,4000	788.000,00	2,56
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	30.000	14.000	0	EUR	31,3800	941.400,00	3,06
NL0006294274	Euronext N.V.		STK	7.500	0	0	EUR	141,6000	1.062.000,00	3,45
DE0006083405	Hornbach Holding		STK	4.000	0	0	EUR	102,8000	411.200,00	1,34
GRS282183003	Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88		STK	15.000	10.000	0	EUR	30,5400	458.100,00	1,49
FR0000120321	L'Oréal S.A.		STK	1.000	1.000	0	EUR	402,3500	402.350,00	1,31
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA		STK	600	400	0	EUR	513,1000	307.860,00	1,00
IT0005282865	Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13		STK	4.000	4.000	0	EUR	124,3000	497.200,00	1,62
DE0007164600	SAP SE		STK	1.500	1.500	0	EUR	236,3500	354.525,00	1,15
DE0007236101	Siemens AG		STK	2.500	1.500	0	EUR	236,8500	592.125,00	1,92
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	4.500	0	0	EUR	53,1000	238.950,00	0,78
DE0007664005	Volkswagen		STK	4.000	4.000	0	EUR	103,2000	412.800,00	1,34
NO0010743545	KID ASA Navne-Aksjer o.N.		STK	20.000	0	0	NOK	144,4000	245.519,77	0,80
SE0020356970	New Wave Group AB Namn- Aktier B		STK	50.000	40.000	0	SEK	106,4000	480.428,41	1,56
US00724F1012	Adobe Systems Inc.		STK	2.000	600	0	USD	353,9600	606.589,26	1,97
US0126531013	Albemarle		STK	1.500	0	500	USD	84,9200	109.146,99	0,35
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	6.600	0	0	USD	211,6400	1.196.884,45	3,89
US03073E1055	AmerisourceBergen Corp.		STK	2.500	2.500	0	USD	289,8900	620.988,82	2,02
US0382221051	Applied Materials Inc.		STK	1.000	1.000	0	USD	165,2700	141.613,47	0,46
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. B		STK	1.000	0	0	USD	499,8600	428.310,70	1,39
US57636Q1040	MasterCard Inc.		STK	1.500	0	0	USD	590,4800	758.939,21	2,47
US5801351017	McDonald's Corp.		STK	2.500	1.300	0	USD	312,2200	668.823,10	2,17
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A		STK	800	400	0	USD	751,1100	514.877,68	1,67
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	2.600	0	0	USD	509,6400	1.135.396,08	3,69
US7134481081	PepsiCo Inc		STK	1.600	0	0	USD	146,9800	201.506,36	0,65
US7427181091	Procter & Gamble		STK	3.100	1.900	0	USD	155,6500	413.448,44	1,34
US79466L3024	Salesforce Inc.		STK	3.000	1.000	1.000	USD	254,5300	654.290,73	2,13

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum				
US90353T1007	Uber Technologies Inc.		STK	11.000	6.000	0	USD	95,9600	904.468,53	2,94
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	3.000	0	0	USD	349,8600	899.344,50	2,92
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	2.006.145,02	6,52
US278642AX15	1.4000% eBay Inc. DL-Notes 2021(21/26)		USD	200	0	0	%	98,0000	167.944,82	0,55
XS2232027727	1.6250% KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)		EUR	200	0	0	%	99,9350	199.870,00	0,65
US05530QAN07	1.6680% B.A.T. Intl Finance PLC DL-Notes 2020(20/26)		USD	200	0	0	%	98,4450	168.707,42	0,55
FR0013518420	2.3750% Iliad S.A. EO-Obl. 20/26		EUR	100	0	0	%	99,8350	99.835,00	0,32
XS2264074647	2.3750% Louis Dreyfus Company Finance B.V. 20/25		EUR	100	0	0	%	99,9690	99.969,00	0,32
FR0014000NZ4	2.3750% Renault S.A. EO-Med.- Term Notes 2020(20/26)		EUR	300	0	0	%	99,7220	299.166,00	0,97
US00287YAY59	3.2000% AbbVie Inc. DL-Notes 2016(16/26)		USD	200	0	0	%	99,3275	170.219,78	0,55
DE000A255DH9	3.2500% Hornbach-Baumarkt AG 19/26		EUR	400	0	0	%	100,6410	402.564,00	1,31
XS2802892054	4.1250% Porsche Automobil Holding SE MTN 24/32		EUR	200	0	0	%	103,1025	206.205,00	0,67
XS2829810923	5.6250% Rumänien EO-Med.- Term Nts 2024(37)Reg.S		EUR	200	200	0	%	95,8320	191.664,00	0,62
Zertifikate								EUR	742.515,20	2,41
JE00B1VS2W53	WisdomTree Metal Securiti.Ltd. ZT07/Und.Platin/Unze		STK	7.000	4.000	0	EUR	106,0736	742.515,20	2,41
Nicht notierte Wertpapiere								EUR	198.050,00	0,64
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	198.050,00	0,64
XS2326548562	2.5000% Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S		EUR	200	0	0	%	99,0250	198.050,00	0,64
Investmentanteile								EUR	1.255.250,00	4,08
KVG - eigene Investmentanteile								EUR	1.255.250,00	4,08
DE000A3DV7N0	KSAM REBO FLEX Inhaber- Anteile o.N.		ANT	13.000	1.000	0	EUR	52,4300	681.590,00	2,22
DE000A2N66Y0	Scandinavian Value Builder Inhaber-Anteile S		ANT	6.000	0	0	EUR	95,6100	573.660,00	1,86
Summe Wertpapiervermögen								EUR	27.352.804,63	88,90
Bankguthaben								EUR	3.481.025,54	11,31
EUR - Guthaben bei:								EUR	172.059,73	0,56
Bank: UniCredit Bank GmbH			EUR	0,21					0,21	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	172.059,52					172.059,52	0,56
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								EUR	323.064,06	1,05
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	1.829.381,99					245.072,71	0,80
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	917.396,63					77.991,35	0,25

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	2.985.901,75	9,70
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	12.753,00				13.625,73	0,04
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	609.861,18				706.021,28	2,29
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	2.644.832,60				2.266.254,74	7,37
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	41.860,42	0,14
Dividendenansprüche			EUR	7.289,40				7.289,40	0,02
Zinsansprüche			EUR	34.571,02				34.571,02	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-106.662,99	-0,35
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-106.662,99				-106.662,99	-0,35
Fondsvermögen							EUR	30.769.027,60	100,00
Anteilwert KSAM-Value² I							EUR	126,19	
Anteilwert KSAM-Value² S							EUR	134,16	
Anteilwert KSAM-Value² P							EUR	115,03	
Anteilwert KSAM-Value² C							EUR	104,12	
Umlaufende Anteile KSAM-Value² I							STK	84.791,094	
Umlaufende Anteile KSAM-Value² S							STK	138.933,000	
Umlaufende Anteile KSAM-Value² P							STK	5.778,354	
Umlaufende Anteile KSAM-Value² C							STK	7.346,000	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.08.2025				
Britisches Pfund	(GBP)	0,863800	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,464650	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,762800	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,073450	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,935950	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,167050	=	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				
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S	STK	0	200
ES0105046009	AENA S.A. Acciones Port. EO 10	STK	0	5.000
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	0	1.500
US0311621009	Amgen Inc.	STK	0	2.000
CA0679011084	Barrick Gold Corp.	STK	0	14.000
GB0002875804	British American Tobacco	STK	0	20.487
US1667641005	Chevron Corp.	STK	0	2.000
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK	4.500	7.500
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	0	12.500
DK0060655629	DFDS A/S Indehaver Aktier DK 20	STK	0	5.000
GB0002374006	Diageo	STK	9.000	15.000
US2786421030	eBay Inc.	STK	0	6.000
SE0007075056	Eolus Vind AB Namn-Aktier B SK -,50	STK	0	20.000
US30231G1022	Exxon Mobil	STK	0	3.000
CH0242214887	Fenix Outdoor International AG Namens-Aktien SF 1	STK	0	2.000
US3377381088	Fiserv Inc.	STK	0	5.500
DE0005773303	Fraport AG	STK	0	4.000
DE0005785604	Fresenius	STK	0	5.500
DK0015202451	H+H International AS Navne-Aktier B DK 10	STK	0	25.000
DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	8.000
US4370761029	Home Depot	STK	0	800
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	0	18.000
US4592001014	Intl Business Machines Corp.	STK	0	1.500
DE000A2NB601	JENOPTIK	STK	1.500	1.500
DE000KGX8881	KION GROUP AG	STK	0	2.500
DE0006599905	Merck KGaA	STK	0	1.000
NL0015001OI1	MFE-MediaForEurope N.V. Aandelen op naam Cl.A EO -,06	STK	0	28.000
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	STK	0	4.000
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.	STK	0	8.000
US6541061031	Nike	STK	0	3.500
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vz.	STK	0	6.000
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK	0	3.000
DK0010219153	Rockwool International	STK	0	4.000
DK0060696300	Scandinavian Tobacco Group A/S Navne-Aktier DK 1	STK	0	20.000
NL00150001Q9	Stellantis N.V.	STK	0	7.500
DE0007274136	STO	STK	0	1.250

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
CH0012255151	Swatch Group	STK	0	1.000
DE000TLX1005	Talanx AG	STK	0	3.000
DE000A2YN900	TeamViewer AG	STK	0	5.000
NO0012470089	Tomra Systems ASA	STK	0	5.000
FI4000074984	Valmet Oyj	STK	0	6.000
DE0007664039	Volkswagen Vorzugsaktien	STK	0	2.500
US2546871060	Walt Disney Co., The	STK	0	4.500
IT0004171440	Zignago Vetro S.p.A. Azioni nom. EO -,1	STK	0	11.000

Verzinsliche Wertpapiere

DE000A3H2UX0	1.7500% Sixt SE Anleihe v.2020/2024	EUR	0	300
XS2197673747	2.9999% MTU Aero Engines AG 20/25	EUR	0	150
DE000AAR0355	4.5000% Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	EUR	0	200

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

SE0000421273	Knowit AB Namn-Aktier SK 5	STK	0	12.000
US71375U1016	Perficient Inc.	STK	0	2.000
SE0000323305	Softronic AB Namn-Aktier B SK 0,40	STK	0	40.000
DE0005408686	ÖKOWORLD AG	STK	0	4.500

Verzinsliche Wertpapiere

XS2341724172	2.3750% MAHLE GmbH MTN 21/28	EUR	0	100
XS2634593854	3.6250% Linde plc EO-Notes 2023(23/25)	EUR	0	200

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

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

Fehlanzeige

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) KSAM-VALUE² I**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.09.2024 BIS 31.08.2025**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		36.151,21
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		141.314,76
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		14.590,80
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		13.533,57
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		24.520,75
6. Erträge aus Investmentanteilen		603,80
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-27.542,83
8. Sonstige Erträge		5.152,47
Summe der Erträge		208.324,53
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-806,99
2. Verwaltungsvergütung		-148.871,76
a) fix	-148.871,76	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-4.964,25
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-4.400,13
5. Sonstige Aufwendungen		-1.745,67
6. Aufwandsausgleich		-12.254,46
Summe der Aufwendungen		-173.043,26
III. Ordentlicher Nettoertrag		35.281,27
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		419.580,95
2. Realisierte Verluste		-668.550,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-248.969,65
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-213.688,38
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		376.300,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		156.595,06
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		532.896,03
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		319.207,65

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) KSAM-VALUE² S

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.09.2024 BIS 31.08.2025

		EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		62.444,16
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		247.737,05
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		25.461,58
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		23.488,34
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		42.266,14
6. Erträge aus Investmentanteilen		1.109,35
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-48.057,88
8. Sonstige Erträge		8.898,50
Summe der Erträge		363.347,24
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1.640,36
2. Verwaltungsvergütung		-311.863,71
3. Verwahrstellenvergütung		-9.748,66
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-8.131,29
5. Sonstige Aufwendungen		-4.651,24
6. Aufwandsausgleich		15.071,93
Summe der Aufwendungen		-320.963,33
III. Ordentlicher Nettoertrag		42.383,91
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		821.715,04
2. Realisierte Verluste		-1.256.065,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-434.350,12
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-391.966,21
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		540.533,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		458.076,35
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		998.609,43
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		606.643,22

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) KSAM-VALUE² P**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.09.2024 BIS 31.08.2025**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	2.223,30
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	8.784,79
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	928,16
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	855,49
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.505,93
6.	Erträge aus Investmentanteilen	39,95
7.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.705,90
8.	Sonstige Erträge	324,25
Summe der Erträge		12.955,97
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-53,95
2.	Verwaltungsvergütung	-10.076,00
3.	Verwahrstellenvergütung	-314,79
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-834,47
5.	Sonstige Aufwendungen	-112,12
6.	Aufwandsausgleich	-629,02
Summe der Aufwendungen		-12.020,35
III. Ordentlicher Nettoertrag		935,62
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	26.190,44
2.	Realisierte Verluste	-41.326,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-15.136,19
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-14.200,57
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	24.155,44
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	11.566,57
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		35.722,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		21.521,44

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) KSAM-VALUE² C**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.09.2024 BIS 31.08.2025**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	2.633,20
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	10.116,56
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.006,83
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	937,63
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.746,83
6.	Erträge aus Investmentanteilen	40,32
7.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.972,51
8.	Sonstige Erträge	369,70
Summe der Erträge		14.878,56
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-58,11
2.	Verwaltungsvergütung	-7.623,92
3.	Verwahrstellenvergütung	-373,67
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-880,03
5.	Sonstige Aufwendungen	-128,86
6.	Aufwandsausgleich	-185,18
Summe der Aufwendungen		-9.249,77
III. Ordentlicher Nettoertrag		5.628,79
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	32.179,00
2.	Realisierte Verluste	-50.272,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-18.093,00
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-12.464,21
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	22.275,88
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	11.704,72
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		33.980,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		21.516,39

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS KSAM-VALUE² I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2024)		9.253.300,24
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-9.133,68
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.139.039,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.554.284,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.415.245,04	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.819,26
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		319.207,65
davon nicht realisierte Gewinne	376.300,97	
davon nicht realisierte Verluste	156.595,06	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2025)		10.699.594,68

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS KSAM-VALUE² S

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2024)		19.370.761,20
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-17.863,56
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.316.986,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	550.211,57	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.867.198,23	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.719,27
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		606.643,22
davon nicht realisierte Gewinne	540.533,08	
davon nicht realisierte Verluste	458.076,35	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2025)		18.639.834,93

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS KSAM-VALUE² P

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2024)		607.110,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		36.352,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	106.466,17	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-70.113,89	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-274,13
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		21.521,44
davon nicht realisierte Gewinne	24.155,44	
davon nicht realisierte Verluste	11.566,57	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2025)		664.710,41

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS KSAM-VALUE² C

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2024)		670.445,19
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		72.673,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	102.622,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-29.948,90	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		252,70
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		21.516,39
davon nicht realisierte Gewinne	22.275,88	
davon nicht realisierte Verluste	11.704,72	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2025)		764.887,58

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS KSAM-VALUE² I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.010.016,24	23,71
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.555.154,02	18,34
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-213.688,38	-2,52
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	668.550,60	7,88
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.999.841,32	-23,59
1. Der Wiederanlage zugeführt	-394.902,12	-4,66
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.604.939,20	-18,93
III. Gesamtausschüttung	10.174,92	0,12
1. Endausschüttung	10.174,92	0,12
a) Barausschüttung	10.174,92	0,12

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS KSAM-VALUE² S ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	3.576.056,27	25,74
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.711.957,32	19,52
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-391.966,21	-2,82
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.256.065,16	9,04
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-3.559.384,31	-25,62
1. Der Wiederanlage zugeführt	-763.409,07	-5,49
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.795.975,24	-20,12
III. Gesamtausschüttung	16.671,96	0,12
1. Endausschüttung	16.671,96	0,12
a) Barausschüttung	16.671,96	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 P ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	0,00	0,00
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-14.200,57	-2,46
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	14.200,57	2,46
II. Wiederanlage	0,00	0,00

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS KSAM-VALUE² C ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	0,00	0,00
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-12.464,21	-1,70
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	12.464,21	1,70
II. Wiederanlage	0,00	0,00

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE KSAM-VALUE² I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	10.699.594,68	126,19
2024	9.253.300,24	122,27
2023	8.063.010,94	109,54
2022	4.690.099,65	105,55

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE KSAM-VALUE² S

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	18.639.834,93	134,16
2024	19.370.761,20	130,13
2023	17.140.905,69	116,69
2022	15.505.242,34	112,56

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE KSAM-VALUE² P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	664.710,41	115,03
2024	607.110,82	111,56
2023	100.836,69	100,04
(Auflegung) 15.08.2023	100,00	100,00

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE KSAM-VALUE² C

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	764.887,58	104,12
2024	670.445,19	100,43
(Auflegung) 15.05.2024	100,00	100,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		88,90
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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

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

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert KSAM-Value ² I	EUR	126,19
Anteilwert KSAM-Value ² S	EUR	134,16
Anteilwert KSAM-Value ² P	EUR	115,03
Anteilwert KSAM-Value ² C	EUR	104,12
Umlaufende Anteile KSAM-Value ² I	STK	84.791,094
Umlaufende Anteile KSAM-Value ² S	STK	138.933,000
Umlaufende Anteile KSAM-Value ² P	STK	5.778,354
Umlaufende Anteile KSAM-Value ² C	STK	7.346,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

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

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

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE KSAM-VALUE² I

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,61 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE KSAM-VALUE² S

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,71 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE KSAM-VALUE² P

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,79 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE KSAM-VALUE² C

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,20 %
---	--------

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 01.09.2024 BIS 31.08.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	23.405.267,30
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	23.405.267,30
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 29.688,11 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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

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

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

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

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

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

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A3DV7N0	KSAM REBO FLEX Inhaber-Anteile o.N. ¹⁾	1,05
DE000A2N66Y0	Scandinavian Value Builder Inhaber-Anteile S ¹⁾	1,50

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

KSAM-Value² I

Sonstige Erträge

Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	4.980,61
---------------------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Kosten für Marktrisiko- und Liquiditätsmessung	EUR	1.419,15
--	-----	----------

KSAM-Value² S

Sonstige Erträge

Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	8.601,95
---------------------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Kosten für Marktrisiko- und Liquiditätsmessung	EUR	2.735,71
--	-----	----------

KSAM-Value² P

Sonstige Erträge

Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	313,37
---------------------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Kosten für Marktrisiko- und Liquiditätsmessung	EUR	90,30
--	-----	-------

KSAM-Value² C

Sonstige Erträge

Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	357,78
---------------------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Kosten für Marktrisiko- und Liquiditätsmessung	EUR	105,45
--	-----	--------

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

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

ANGABEN 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 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Kontor Stöwer Asset Management GmbH	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	341.192,59
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		4

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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

"Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene

Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen"

und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

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

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit

Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den

Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von

Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

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

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

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

Hamburg, 03. Dezember 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens KSAM-Value² – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

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

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

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

Hamburg, den 04.12.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

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

Essen

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

GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

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

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST