



Fondsmanagerkommentar



Mit der ersten Zinssenkung im laufenden Zyklus hat die US-Notenbank den Märkten im September Rückenwind verschafft. Renditen und USD gaben deutlich nach, Gold erreichte neue Allzeithochs oberhalb von 3.800 USD/oz. Silber markierte mit 48 USD/oz ein neues Mehrjahreshoch und bestätigt damit das bullische Momentum im Sektor. Produzenten und Royalty-Gesellschaften profitieren überproportional von diesem Umfeld - im dritten Quartal sollten die realisierten Verkaufspreise nochmals rund 300 USD über dem Vorquartal liegen.

Parallel zeigt sich auf Finanzierungsseite ein Rekordjahr: Bereits nach drei Quartalen wurden die Volumina von 2022, 2023 und 2024 übertroffen. Viele Platzierungen sind mehrfach überzeichnet, was das wachsende Interesse institutioneller Investoren unterstreicht.

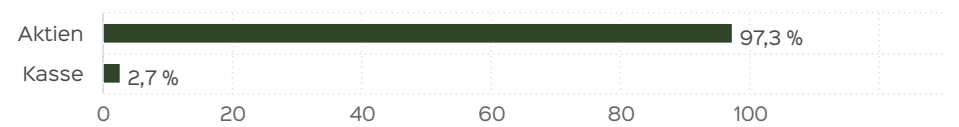
Wir haben in den vergangenen Wochen unsere Positionen bei großen Produzenten weiter ausgebaut, da wir dort in Kürze abermals Rekordergebnisse erwarten. Auch die Managementwechsel bei Barrick und Newmont werden aufmerksam verfolgt - beide Unternehmen verfügen über erhebliche Cash-Bestände, deren künftige Verwendung (Akquisitionen, Wachstum, Rückflüsse an Aktionäre) für den gesamten Sektor richtungsweisend sein könnte.

Zusätzlich blicken wir mit Spannung auf die kommenden Monate: Viele Explorer haben ihre Sommerprogramme abgeschlossen, sodass eine Flut an Bohrergebnissen und Projekt-Updates bevorsteht. Diese Impulse könnten den positiven Trend im Edelmetallsektor weiter verstärken.

30.09.2025

KAMAVEST Asset Management GmbH

Vermögensaufteilung



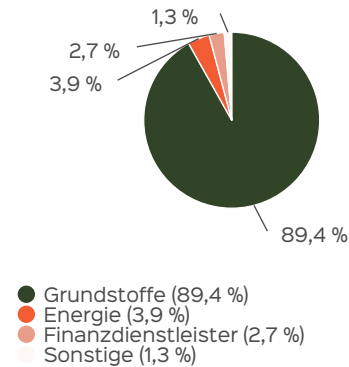
Top Wertpapiere

CENTERRA GOLD INC.	5,25 %
NEWMONT CORP. DL 1,60	4,67 %
AGNICO EAGLE MINES LTD.	4,62 %
DPM METALS INC. O.N.	4,38 %
WHEATON PREC. METALS	4,30 %
BARRICK MINING CORP.	4,27 %
FIRST MAJESTIC SILVER	4,18 %
PAN AMER. SILVER CORP.	4,17 %
AYA GOLD + SILVER INC.	4,07 %
ABRASILV. RES.CORP. O.N.	3,90 %

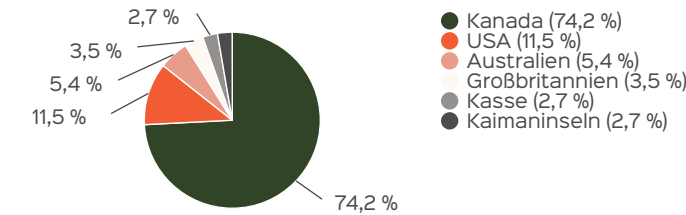
Fondsprofil

Fondsname	KAMAXUS Resource Fund
Anteilschein-kategorie	P
ISIN	DE000A40X8Z4
WKN	A40X8Z
Fondskategorie	Aktienfonds
Auflegungs-datum	01.07.2025
Gesamtfondsver-mögen	2,21 Mio. EUR
NAV	125,29 EUR
Ausgabepreis	131,55 EUR
Rücknahmepreis	125,29 EUR
Anteilklassenwä-hrung	EUR
Aktives Manage-ment	ja
Ausgabe-aufschlag	5,00 %
Rücknahme-abschlag	0,00 %
Geschäftsjahres-ende	30. Juni
Ertragsverwen-dung	Thesaurierung
TER (= Laufende Kosten)	2,43 %
Verwaltungsver-gütung	davon 2,01 % p.a.
Verwahrstellen-vergütung	davon 0,05 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Ja, im letzten Geschäftsjahr 0,0 % (Details siehe "Wichtige Hinweise").
Sparplanfähig	ja
Einzelanlagefä-hig	ja
Vertriebszulas-sung	DE
Mindestkapital-beteiligungs-quote	min. 51%

Branchenstruktur



Anlagestruktur nach Ländern





Verwaltungsgesellschaft

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Kapstadtring 8
22297 Hamburg
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 0
E-Mail: info@hansainvest.de
Internet: <http://www.hansainvest.com>

Berater

KAMAVEST Asset Management GmbH
Bachstraße 7
54595 Prüm
Telefon: +49 6551 1489686
E-Mail: info@kamavest.com
Internet: <http://www.kamavest.com>

Wichtige Hinweise

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: HANSAINVEST.

Dies sind Marketinginformationen. Bitte lesen Sie den **Verkaufsprospekt** und das **Basisinformationsblatt** bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Grundlage für den Kauf sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sind ausschließlich in deutscher Sprache in elektronischer Form erhältlich. Auf Wunsch senden wir Ihnen Druckstücke kostenlos zu.

Der Nettoinventarwert von Investmentfonds unterliegt in unterschiedlichem Maße Schwankungen und es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele erreicht werden. Es besteht die Gefahr, dass der Anleger durch den Erwerb der Anlage einen finanziellen Verlust erleidet. Mit dem Erwerb der beworbenen Anlage erwirbt der Anleger lediglich Anteile an einem Fonds und nicht die im Fonds enthaltenen Basiswerte, wie z.B. ein Gebäude oder die Aktie eines Unternehmens.

Die Wertentwicklung wird nach der **BVI-Methode** ermittelt. Informationen zur genauen Berechnungsweise der Wertentwicklungen erhalten Sie im Internet unter **Rechenartenbeschreibung**.

Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung. Diese ist von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann sich in der Zukunft ändern.

Das Gesamtfondsvermögen bezieht sich auf das Fondsvermögen aller zum Fonds zugehörigen Anteilsklassen. Dabei wird das Gesamtfondsvermögen in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen, die als erstes aufgelegt wurde.

Die angegebenen laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) fielen im letzten Geschäftsjahr des Sondervermögens an; bei neu aufgelegten Fonds handelt es sich um eine Schätzung für das erste Geschäftsjahr. Die anfallenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken und verringern die Ertragschancen des Anlegers. Nähere Informationen zu den Kosten und zu einer etwaigen Erfolgsvergütung und deren Zusammensetzung sind aus den wesentlichen Anlegerinformationen zu

Fondsportrait

Das Anlageziel des KAMAXUS Resource Fund besteht in der Erwirtschaftung eines langfristig überdurchschnittlichen Vermögenszuwachses durch eine weltweite Investitionen in Bergbau- und Rohstoffunternehmen.

Der KAMAXUS Resource Fund investiert sein Vermögen schwerpunktmäßig in Aktien von Gesellschaften, deren Gegenstand die Exploration, Förderung und Verarbeitung von Gold, Silber, Kupfer und anderen Rohstoffen darstellt. Somit können sowohl Aktien von sogenannten Streaming- Unternehmen, von Produzenten (Majors & Juniors) und von Explorers investiert werden kann. Die Fokussierung liegt auf Anlagen in den Förderregion unter anderem wie Kanada und Australien. Ferner können Investments in anderen klassischen Rohstoffförderregionen, wie z.B. Südafrika, USA und Südamerika vorgenommen werden. Die Aktien werden mit einem Value-Ansatz analysiert und selektiert. Eine Besonderheit der Anlagestrategie stellt die Möglichkeit dar, an Finanzierungen, sogenannten Private Placements, im Miningbereich teilzunehmen. Der Fonds zielt auf maximalen Gesamtertrag ab, indem weltweit mindestens 51% seines Gesamtvermögens in Aktienwerte von Bergbau- und Rohstoffunternehmen angelegt werden.

entnehmen.

Bei einer Investition in den Fonds Kamaxus Resource Fund P fällt eine Performancefee für den Anleger an, wenn die Wertsteigerung des Fonds Kamaxus Resource Fund P, die festgelegte Geldmarktanlage als Vergleichsmaßstab, übersteigt. Die Performancefee wird folgendermaßen berechnet und verringert die positive Wertentwicklung des Anlegers. 10 % des Betrages, um den die Anteilswertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode den Ertrag aus einer als Vergleichsmaßstab herangezogenen Geldmarktanlage in dieser Abrechnungsperiode übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 10 % des Durchschnittswerts in der Abrechnungsperiode. Eine negative Wertentwicklung muss aufgeholt werden.

Die in den gegebenenfalls dargestellten Anlagestrukturen oder Vermögensaufteilungen angegebenen Prozentwerte beziehen sich generell auf das gesamte Fondsvermögen. Für die Darstellung einzelner Strukturen wird jeweils nur eine Teilmenge der Vermögensarten als Basis verwendet (z.B. bei Branchen nur der Aktienanteil), so dass in der Summe nicht zwingend 100% erreicht werden.

Die Darstellung der Top Wertpapiere (sofern angezeigt) erfolgt für maximal 60% des Fondsvermögens.

Bei den dargestellten Werten handelt es sich um gerundete Werte, so dass die Summe der Werte von 100 % abweichen kann.

Die Cut-off time bezeichnet den täglichen Orderannahmeschluss der Verwahrstelle des Fonds. Sie wird bei der depotführenden Stelle des Anlegers regelmäßig früher liegen.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen richten sich nicht an US-Personen und dürfen nicht in den USA verbreitet werden.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Sie auf unserer Website unter **Compliance** erhalten.

Der Vertrieb des Fonds kann jederzeit in Übereinstimmung mit den Vorschriften des KAGB widerrufen werden.