

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

KSAM-Value²

31. August 2022

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

Hamburg, im Dezember 2022

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

KSAM-Value²

in der Zeit vom 01. September 2021 bis 31. August 2022.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. AUGUST 2022	7
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022	8
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	15
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	17
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN	19

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022

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 2021/22 in den Bereichen der Sektoren Verbrauchsgüter, Technologie, Gesundheitswesen, Industrie, Basiskonsumgüter, Finanzen sowie Grundstoffe. Die Aktienkäufe wurden insbesondere in den USA, Schweden und in Deutschland getätigt. Die Währungsstruktur verteilte sich überwiegend auf den US-Dollar, den Euro, den Schweizer Franken, die Schwedische Krone und auf die Dänische Krone.

Das Sondervermögen war zu Beginn des Geschäftsjahres sehr defensiv aufgestellt. Zu den besten Aktienwerten gehörten dabei Monster Beverage aus den USA und New Wave aus Schweden. In Februar gerieten die Finanzmärkte aufgrund des Krieges in der Ukraine stark unter Druck. Auch Rententitel litten unter den deutlich höheren Zinsen am Kapitalmarkt und höheren Risikospreads. Das Risikoprofil wurde deshalb weiter reduziert. Dies erfolgte durch eine hohe Liquiditätshaltung und Absicherungsgeschäfte.

Der Anteilwert des KSAM-Value² ist im Geschäftsjahr für die Anteilsklasse I um 6,35 % und für die Anteilsklasse S um 6,61 % gesunken (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI). Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

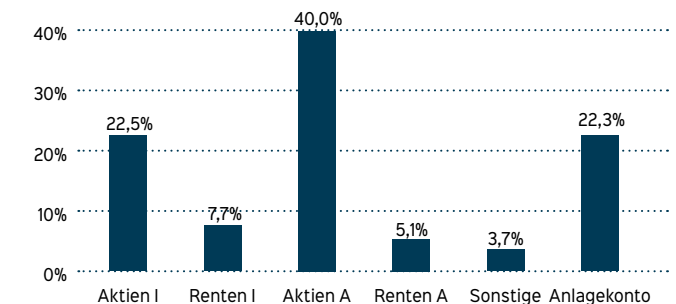
Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

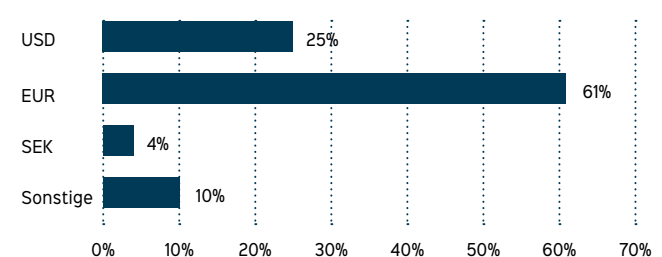
Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3. PORTFOLIOSTRUKTUR *)

PORTFOLIOSTRUKTUR



WÄHRUNGSSTRUKTUR



*)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 Diversifikation 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.

Liquiditätsrisiko Zielfonds

Der Fonds investiert einen Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

Währungsrisiko

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

Liquiditätsrisiko Aktien

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

Liquiditätsrisiko Renten

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

Operationelle Risiken

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren

Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

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 Faktoren 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.

Fondsberater ist die Kapitalmanagement Lothar Diehl GmbH, Saarbrücken.

Die Anteilklasse R wurde per 01.10.2022 auf die Anteilklasse I fusioniert.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. AUGUST 2022

Fondsvermögen:	EUR 20.195.341,99	(13.753.464,81)
Umlaufende Anteile: I-Klasse	44.433	(17.164)
S-Klasse	137.750	(98.000)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.08.2021
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	12.655	62,66	(71,11)
2. Anleihen	2.588	12,82	(14,69)
3. Zertifikate	379	1,88	(2,59)
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	130	0,64	(0,98)
5. Derivate	-29	-0,14	(0,00)
6. Bankguthaben	4.471	22,14	(10,59)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	46	0,22	(0,28)
II. Verbindlichkeiten	-44	-0,22	(-0,24)
III. Fondsvermögen	20.196	100,00	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
1&1 AG	DE0005545503		STK	3.000	0	0	EUR	16,180000	48.540,00	0,23
adidas	DE000A1EWWW0		STK	1.000	500	0	EUR	151,540000	151.540,00	0,74
AGRANA Beteiligungs-AG	AT000AGRANA3		STK	5.640	0	0	EUR	16,400000	92.496,00	0,45
Allianz	DE0008404005		STK	1.000	0	0	EUR	170,140000	170.140,00	0,84
ASML Holding N.V.	NL0010273215		STK	400	400	0	EUR	490,400000	196.160,00	0,97
Bayer	DE000BAY0017		STK	3.000	3.000	0	EUR	51,860000	155.580,00	0,77
Bechtle AG	DE0005158703		STK	13.000	10.000	0	EUR	38,770000	504.010,00	2,50
Brenntag	DE000A1DAHHO		STK	3.000	2.000	0	EUR	65,980000	197.940,00	0,98
CANCOM	DE0005419105		STK	2.000	0	0	EUR	28,240000	56.480,00	0,28
CEWE Stiftung	DE0005403901		STK	1.200	0	0	EUR	80,400000	96.480,00	0,48
Deutsche Post	DE0005552004		STK	7.000	3.000	0	EUR	36,930000	258.510,00	1,28
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	14.000	4.000	0	EUR	18,848000	263.872,00	1,31
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274		STK	3.000	1.700	0	EUR	74,180000	222.540,00	1,10
Fielmann	DE0005772206		STK	3.000	3.000	0	EUR	37,660000	112.980,00	0,56
Fraport	DE0005773303		STK	7.000	7.000	0	EUR	43,060000	301.420,00	1,49
Fresenius	DE0005785604		STK	5.500	0	0	EUR	24,560000	135.080,00	0,67
Fresenius Medical Care	DE0005785802		STK	3.500	0	0	EUR	34,150000	119.525,00	0,59
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005		STK	3.000	4.000	6.000	EUR	22,150000	66.450,00	0,33
Hornbach Holding	DE0006083405		STK	1.000	0	0	EUR	71,050000	71.050,00	0,35
Infineon Technologies AG	DE0006231004		STK	5.000	5.000	0	EUR	24,885000	124.425,00	0,62
ING Groep	NL0011821202		STK	15.000	15.000	0	EUR	8,834000	132.510,00	0,66
JENOPTIK	DE000A2NB601		STK	7.000	7.000	0	EUR	21,200000	148.400,00	0,73
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	3.000	3.000	0	EUR	40,210000	120.630,00	0,60
Mediaset España	ES0152503035		STK	20.000	0	0	EUR	2,854000	57.080,00	0,28
Moncler S.r.l. Azioni n.o.N.	IT0004965148		STK	2.500	2.500	0	EUR	44,840000	112.100,00	0,56
Porsche Vz.	DE000PAH0038		STK	1.300	1.300	0	EUR	72,720000	94.536,00	0,47
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770		STK	15.000	5.000	0	EUR	7,670000	115.050,00	0,57
SAP	DE0007164600		STK	3.000	0	0	EUR	84,600000	253.800,00	1,26
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	10.000	10.000	0	EUR	15,255000	152.550,00	0,76
STO	DE0007274136		STK	1.250	0	0	EUR	156,000000	195.000,00	0,97
Talanx AG	DE000TLX1005		STK	6.000	6.000	0	EUR	35,080000	210.480,00	1,04
Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02	ES0183746314		STK	1.500	1.500	0	EUR	63,700000	95.550,00	0,47
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	1.500	1.500	0	EUR	145,900000	218.850,00	1,08
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467		STK	380	0	0	CHF	64,360000	25.087,76	0,12
Nestlé S.A.	CH0038863350		STK	1.000	0	0	CHF	115,160000	118.130,99	0,58
Novartis	CH0012005267		STK	2.400	0	0	CHF	79,160000	194.885,37	0,97
H+H International AS Navne-Aktier B DK 10	DK0015202451		STK	9.571	4.571	0	DKK	116,800000	150.304,91	0,74
Scandinavian Tobacco Group A/S Navne-Aktier DK 1	DK0006096300		STK	10.000	10.000	0	DKK	112,300000	150.991,60	0,75
British American Tobacco	GB0002875804		STK	4.500	4.500	0	GBP	34,565000	181.095,01	0,90
Rio Tinto	GB0007188757		STK	5.000	1.400	0	GBP	48,150000	280.300,38	1,39
Nintendo	JP3756600007		STK	300	0	0	JPY	57.470,000000	124.232,60	0,62
KID ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010743545		STK	12.000	0	0	NOK	89,400000	109.257,56	0,54

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
Allegro	LU2237380790		STK	20.000	15.000	0	PLN	24,120000	102.131,98	0,51	
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0017767742		STK	30.000	30.000	0	SEK	66,060000	185.272,96	0,92	
Eolus Vind AB Namn-Aktier B SK -,50	SE0007075056		STK	20.000	15.000	0	SEK	131,950000	246.712,76	1,22	
Fenix Outdoor International AG Namens-Aktien SF 1	CH0242214887		STK	1.500	1.500	0	SEK	852,000000	119.476,66	0,59	
New Wave Group AB Namn-Aktier B SK 3	SE0000426546		STK	5.000	0	15.000	SEK	168,700000	78.856,46	0,39	
Abbott Laboratories	US0028241000		STK	1.400	0	0	USD	102,200000	143.251,90	0,71	
Air Products & Chemicals	US0091581068		STK	1.000	0	0	USD	255,850000	256.157,39	1,27	
Berkshire Hathaway	US0846707026		STK	1.000	0	0	USD	285,420000	285.762,92	1,41	
Coca-Cola Co., The	US1912161007		STK	3.000	3.000	0	USD	62,150000	186.674,01	0,92	
Colgate-Palmolive	US1941621039		STK	3.000	0	0	USD	79,000000	237.284,74	1,17	
Intl Business Machines	US4592001014		STK	3.000	3.000	0	USD	129,580000	389.207,05	1,93	
Johnson & Johnson	US4781601046		STK	1.200	0	0	USD	162,430000	195.150,18	0,97	
MasterCard Inc.	US57636Q1040		STK	400	0	0	USD	327,810000	131.281,54	0,65	
McDonald's Corp.	US5801351017		STK	1.200	0	0	USD	253,490000	304.553,46	1,51	
Medtronic PLC	IE00BTNY1115		STK	3.000	1.000	0	USD	87,250000	262.064,48	1,30	
Procter & Gamble	US7427181091		STK	1.200	0	0	USD	140,180000	168.418,10	0,83	
VISA	US92826C8394		STK	500	500	0	USD	201,380000	100.810,97	0,50	
Walt Disney Co., The	US2546871060		STK	2.200	2.200	0	USD	112,430000	247.643,17	1,23	
KABE Group AB Namn-Aktier B SK 5	SE0000107724		STK	2.000	1.500	1.000	SEK	206,000000	38.516,73	0,19	
Knowit AB Namn-Aktier SK 5	SE0000421273		STK	4.000	2.000	0	SEK	266,600000	99.694,76	0,49	
Softronic AB Namn-Aktier B SK 0,40	SE0000323305		STK	30.000	15.000	0	SEK	24,550000	68.853,33	0,34	
Adobe Systems Inc.	US00724F1012		STK	500	500	0	USD	375,070000	187.760,31	0,93	
Amgen	US0311621009		STK	700	0	0	USD	239,120000	167.585,10	0,83	
Apple Inc.	US0378331005		STK	2.600	0	0	USD	158,910000	413.662,39	2,05	
Biogen	US09062X1037		STK	700	400	0	USD	196,080000	137.420,91	0,68	
Cisco Systems	US17275R1023		STK	5.000	0	0	USD	45,240000	226.471,77	1,12	
eBay	US2786421030		STK	4.500	0	0	USD	44,450000	200.265,32	0,99	
Expeditors Intl of Wash.	US3021301094		STK	1.500	0	0	USD	102,970000	154.640,57	0,77	
Fiserv	US3377381088		STK	1.500	0	0	USD	101,860000	152.973,57	0,76	
Mondelez	US6092071058		STK	2.500	2.500	0	USD	61,850000	154.810,77	0,77	
NVIDIA Corp.	US67066G1040		STK	1.200	0	0	USD	154,680000	185.839,01	0,92	
Oatly Group AB Namn-Akt.(Spon.ADS)/1 o.N.	US67421J1088		STK	10.000	10.000	0	USD	3,220000	32.238,69	0,16	
Verzinsliche Wertpapiere											
1,625000000% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 20/24	XS2198798659		EUR	100	0	0	%	97,239000	97.239,00	0,48	
3,250000000% Hornbach-Baumarkt AG 19/26	DE000A255DH9		EUR	200	0	0	%	95,557000	191.114,00	0,95	
2,375000000% Iliad S.A. EO-Obl. 20/26	FR0013518420		EUR	100	0	0	%	93,520500	93.520,50	0,46	
2,375000000% Louis Dreyfus Company Finance B.V. 20/25	XS2264074647		EUR	100	0	0	%	96,284500	96.284,50	0,48	
3,000000000% MTU Aero Engines AG 20/25	XS2197673747		EUR	150	0	0	%	100,571981	150.857,97	0,75	
2,375000000% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	FR0014000N24		EUR	300	0	0	%	88,469500	265.408,50	1,31	
1,750000000% Sixt SE Anleihe v.2020/2024	DE000A3H2UX0		EUR	300	0	0	%	97,846500	293.539,50	1,45	
1,500000000% European Investment Bank NK-MTN 17/24	XS1555330999		NOK	4.000	4.000	0	%	97,196500	395.952,74	1,96	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
3,750000000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123		EUR	200	200	0 %	83,896500	167.793,00	0,83
1,668000000% B.A.T. Intl Finance PLC DL-Notes 2020(20/26)	US05530QAN07		USD	200	200	0 %	89,694500	179.604,53	0,89
Zertifikate									
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	4.000	0	0 EUR	55,365000	221.460,00	1,10
ETFS Metal Sec. DT.ZT.Platin/Unze/07/Und.	DE000A0N62D7		STK	2.000	0	0 EUR	78,670000	157.340,00	0,78
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	400	0	0 CHF	316,594500	129.904,91	0,64
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	14.887.503,29	73,71
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCY11		STK	2.000	1.000	0 EUR	29,400000	58.800,00	0,29
ÖKOWORLD AG	DE0005408686		STK	3.000	2.000	0 EUR	49,600000	148.800,00	0,74
Verzinsliche Wertpapiere									
2,500000000% HAPAG-LLOYD AG 21/28	XS2326548562		EUR	200	0	0 %	92,838500	185.677,00	0,92
4,500000000% Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	DE000AAR0355		EUR	200	200	0 %	100,564914	201.129,83	1,00
2,375000000% MAHLE GmbH MTN 21/28	XS2341724172		EUR	100	0	0 %	73,783500	73.783,50	0,37
2,603000000% Otto (GmbH & Co KG) FLR-MTN v. 17/26	XS1660709616		EUR	200	0	0 %	98,199000	196.398,00	0,97
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	864.588,33	4,29
Summe Wertpapiervermögen							EUR	15.752.091,62	78,00
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DAX Future 16.09.2022		XEUR	EUR	Anzahl -2				-7.950,00	-0,03
DAX Future 16.09.2022		XEUR	EUR	Anzahl -2				-4.700,00	-0,02
DAX Future 16.09.2022		XEUR	EUR	Anzahl -2				-5.550,00	-0,03
DAX Future 16.09.2022		XEUR	EUR	Anzahl -2				-5.050,00	-0,03
DAX Future 16.09.2022		XEUR	EUR	Anzahl -2				-6.000,00	-0,03
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	-29.250,00	-0,14

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.818.508,74				1.818.508,74	9,00
Bank: National-Bank AG			EUR	314.682,68				314.682,68	1,56
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	2.337.887,50				2.337.887,50	11,58
Summe der Bankguthaben							EUR	4.471.078,92	22,14
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	27.510,09				27.510,09	0,13
Dividendenansprüche			EUR	18.404,62				18.404,62	0,09
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	45.914,71	0,22
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-44.493,26			EUR	-44.493,26	-0,22
Fondsvermögen							EUR	20.195.341,99	100 2)
KSAM-Value² I									
Anteilwert							EUR	105,55	
Umlaufende Anteile							STK	44.433	
KSAM-Value² S									
Anteilwert							EUR	112,56	
Umlaufende Anteile							STK	137.750	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 36.167.611,19 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.08.2022	
Schweizer Franken	CHF	0,974850	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,437500	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,858900	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	138,780000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,819000	= 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,723300	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,696650	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	0,998800	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
A.P.Møller-Mærsk A/S	DK0010244508	STK	-	60	
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	500	500	
BYD Co. Ltd.	CNE100000296	STK	-	8.000	
Krones	DE0006335003	STK	700	700	
Merck	DE0006599905	STK	-	1.000	
OMV AG	AT0000743059	STK	-	3.000	
TotalEnergies1 S.E.	FR0000120271	STK	-	7.000	
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0015672282	STK	15.000	30.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,875000000% ADLER Group S.A. EO-Notes 2021(21/26)	XS2283224231	EUR	-	200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090	STK	1.200	1.200	
Perficient Inc.	US71375U1016	STK	-	3.000	
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	US75886F1075	STK	-	200	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Betsson AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0017767767	STK	30.000	30.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			11.788,85

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

für den Zeitraum vom 01. September 2021 bis 31. August 2022		KSAM-Value ² I		KSAM-Value ² S	
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR		27.648,83		81.807,85
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		46.070,40		161.961,75
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		8.075,99		28.855,27
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		4.063,77		14.234,39
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		-5.785,21		-19.496,44
davon negative Habenzinsen	EUR	-5.785,21		-19.496,44	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-7.751,33		-27.250,01
7. Sonstige Erträge	EUR		17,62		81,58
Summe der Erträge	EUR		72.340,07		240.194,39
II. Aufwendungen					
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-40.285,56		-228.307,37
2. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.506,93		-7.145,71
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.985,13		-7.449,20
4. Portfoliomanagementvergütung	EUR		0,00		0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-742,45		-3.779,09
6. Aufwandsausgleich	EUR		-24.433,83		-33.053,49
Summe der Aufwendungen	EUR		-68.953,90		-279.734,86
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		3.386,17		-39.540,47
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne	EUR		425.668,36		1.422.861,00
2. Realisierte Verluste	EUR		-11.377,68		-42.560,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		414.290,68		1.380.300,47
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		417.676,85		1.340.760,00
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-113.849,28		-963.789,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-343.606,01		-1.089.088,09
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-457.455,29		-2.052.877,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-39.778,44		-712.117,11

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2022	KSAM-Value ² I		KSAM-Value ² S	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	1.935.628,97	EUR	11.817.835,84
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.079,77	EUR	-5.889,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	3.001.258,64	EUR	4.635.950,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	3.024.137,99	EUR	4.884.851,97
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-22.879,35	EUR	-248.901,00
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-205.929,75	EUR	-230.538,36
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-39.778,44	EUR	-712.117,11
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-113.849,28	EUR	-963.789,02
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-343.606,01	EUR	-1.089.088,09
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	4.690.099,65	EUR	15.505.242,34

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
KSAM-Value² I			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	751.626,24	16,92
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	417.676,85	9,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	11.377,68	0,26
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-471.833,86	-10,62
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-703.514,95	-15,83
III. Gesamtausschüttung	EUR	5.331,96	0,12
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	5.331,96	0,12
KSAM-Value² S			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	421.145,91	3,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.340.760,00	9,73
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	42.560,53	0,31
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.787.936,44	-12,98
III. Gesamtausschüttung	EUR	16.530,00	0,12
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	16.530,00	0,12

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
KSAM-Value² I				
2019	EUR	3.340.434,67	EUR	103,02
2020	EUR	1.500.327,86	EUR	94,37
2021	EUR	1.935.628,97	EUR	112,77
2022	EUR	4.690.099,65	EUR	105,55
KSAM-Value² S				
Auflegung 01.10.2020	EUR	5.000,00	EUR	100,00
2021	EUR	11.817.835,84	EUR	120,59
2022	EUR	15.505.242,34	EUR	112,56

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 3.235.250,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 78,00
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,14

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

Sonstige Angaben

KSAM-Value² I

Anteilwert EUR 105,55
Umlaufende Anteile STK 44.433

KSAM-Value² S

Anteilwert EUR 112,56
Umlaufende Anteile STK 137.750

	KSAM-Value ² I	KSAM-Value ² S
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,50%p.a.	1,60%p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00%	3,00%
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Ausschüttung
Mindestanlagevolumen	EUR 500.000	-

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

KSAM-Value² I 1,47 %
KSAM-Value² S 1,73 %

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

Transaktionskosten EUR 13.431,15
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

KSAM-Value² I 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

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

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

KSAM-Value² I: EUR 17,62 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen
KSAM-Value² S: EUR 81,58 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

KSAM-Value² I: EUR 518,60 Kosten für die Marktrisikomessung
KSAM-Value² S: EUR 2.402,32 Kosten für die Marktrisikomessung

Sonstige Informationen

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2021

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer) EUR 19.375.238,71
davon feste Vergütung EUR 15.834.735,40
davon variable Vergütung EUR 3.540.503,31
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung) 263
Höhe des gezahlten Carried Interest EUR 0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger) EUR 1.273.466,81
Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2020 (Portfoliomanagement KONTOR STÖWER Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	331.154
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		6

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 Stimmrechtsberatern:

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

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.

Hamburg, 02. Dezember 2022

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (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 2021 bis zum 31. August 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2021 bis zum 31. August 2022, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

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

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

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT

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

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

VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

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

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

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

Hamburg, den 05. Dezember 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

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

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

Gezeichnetes Kapital: € 10.500.000,00
Eigenmittel: € 22.659.122,98
(Stand: 31.12.2021)

GESELLSCHAFTER:

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

VERWAHRSTELLE:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 20.500.000,00
Eigenmittel gem. Lagebericht 2021: € 380.667.460,85
(Stand: 31.12.2021)

EINZAHLUNGEN:

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

AUFSICHTSRAT:

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

Dr. Karl-Josef Bierth (stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg

Markus Barth, Vorsitzender des Vorstandes der
Aramea Asset Management AG, Hamburg

Dr. Thomas A. Lange, Vorsitzender des Vorstandes
der National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer, Geschäftsführender Gesellschafter
der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller, Kaufmann

WIRTSCHAFTSPRÜFER:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

GESCHÄFTSFÜHRUNG:

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der
Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH
sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäfts-
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST