

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

KSAM REBO FLEX

30. Juni 2025

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht KSAM REBO FLEX	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	19
Allgemeine Angaben	22

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

KSAM REBO FLEX

in der Zeit vom 01.07.2024 bis 30.06.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht für den KSAM REBO FLEX Fonds für das Geschäftsjahr 01.07.2024 bis 30.06.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel des Fonds ist eine stetige Wertentwicklung.

Anlageschwerpunkt des Fonds bilden nationale und internationale verzinsliche Wertpapiere (u.a. Schuldtitel, schuldtitelbezogene Instrumente und Geldmarktinstrumente). Durch eine aktive und flexible Auswahl verschiedener Segmente der Rentenmärkte ist ein diversifiziertes Portfolio von Emittenten beabsichtigt. Beimischend können zudem Aktien wie auch Zielfonds erworben werden. Zielfonds sind jedoch nur zu maximal 10% des Wertes des Fonds zulässig.

Anlagestrategie und -ergebnis

Im ersten vollständigen Geschäftsjahr wurde überwiegend in Unternehmensanleihen mit mittlerer Laufzeit und hoher Qualität investiert. Zudem wurden Staatsanleihen von Kanada, Australien, Neuseeland, Norwegen, Österreich, Deutschland und den USA gehalten. Beigemischt wurden zudem ausgesuchte Renten- und Geldmarktfonds.

Der Anteilwert des KSAM REBO FLEX ist im Geschäftsjahr um 1,85 % 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 und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Renten.

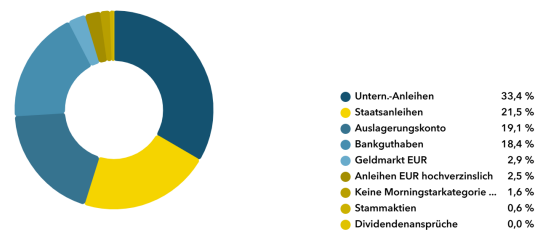
Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

Portfoliostruktur

per 30.06.2025



per 30.06.2024



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.

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.

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

Zinsänderungsrisiken Zielfonds:

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken über Zielfonds-Investments in Rentenpapiere ausgesetzt. Sofern die Zielfonds in festverzinsliche Wertpapiere investieren 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.

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.

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.

Liquiditätsrisiken Zielfonds:

Der Fonds investiert einen geringen 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.

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 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 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.

Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Das Portfoliomanagement für den Fonds KSAM REBO FLEX ist ausgelagert an die KONTOR STÖWER Asset Management GmbH, Trier.

Der Fondsberater ist die Kapitalmanagement Lothar Diehl GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	43.781.726,00	100,33
1. Anleihen	29.834.104,93	68,37
2. Investmentanteile	2.044.936,00	4,69
3. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	1.008.520,00	2,31
4. Bankguthaben	10.516.587,30	24,10
5. Sonstige Vermögensgegenstände	377.577,77	0,87
II. Verbindlichkeiten	-144.162,99	-0,33
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-144.162,99	-0,33
III. Fondsvermögen	EUR 43.637.563,01	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		22.174.524,04	50,82
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		22.174.524,04	50,82
XS2293755125	0.0000% Republic of Iceland Long 7-year	EUR	EUR	600	200	0	%	93,5815	561.489,00	1,29
DE0001102390	0.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 16/26		EUR	2.000	1.000	0	%	99,1755	1.983.510,00	4,55
AT0000A2HLC4	0.8500% Österreich, Republik EO-MTN 2020/2120		EUR	500	300	0	%	32,5608	162.804,08	0,37
XS2237447961	1.1250% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2020/2033)		EUR	300	300	0	%	86,3005	258.901,50	0,59
FR0013216926	1.2080% Danone S.A. EO-MTN 16/28		EUR	300	0	0	%	95,7133	287.139,88	0,66
XS2441530891	1.2500% Kreditanst.f.Wiederaufbau LS-MTN 22/26		GBP	300	300	0	%	97,0745	340.831,61	0,78
NO0010930522	1.2500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2021(31)		NOK	5.000	5.000	0	%	86,4370	365.655,76	0,84
XS1955187858	1.2500% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 19/31		EUR	600	200	0	%	92,7632	556.579,09	1,28
XS2188805845	1.3750% Covestro AG MTN 20/30		EUR	500	250	0	%	92,3777	461.888,59	1,06
XS2195096420	1.3750% Symrise AG Anleihe v. 2020(2020/2027)		EUR	500	200	0	%	97,8190	489.095,00	1,12
XS2232027727	1.6250% KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)		EUR	300	0	0	%	99,7405	299.221,50	0,69
XS2089226026	1.7500% Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2049)		EUR	400	400	0	%	65,3687	261.474,68	0,60
XS2459163619	1.7500% LANXESS AG MTN 22/28		EUR	500	200	0	%	96,9252	484.625,93	1,11
XS1403264291	1.7500% McDonald's Corp. EO-MTN 16/28		EUR	300	0	0	%	97,9530	293.859,00	0,67
NO0010844079	1.7500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2019(29)		NOK	5.000	0	0	%	92,8785	392.905,34	0,90
NO0010864028	1.9500% Haugesund, Kommune NK-Obl. 2019(25)		NOK	2.000	0	0	%	99,4175	168.226,95	0,39
XS2194192527	2.0000% FINEON TECH. ANL. 20/32		EUR	500	200	0	%	92,4288	462.143,85	1,06
DE000A3H2UK7	2.0000% Lufthansa AG Conv. Bonds 2020/25		EUR	200	200	0	%	101,2632	202.526,33	0,46
AT0000A1XML2	2.1000% Österreich, Republik EO-MTN 2017/2117		EUR	500	0	0	%	61,7620	308.810,15	0,71
XS2198879145	2.1250% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 20/27		EUR	200	0	0	%	99,1550	198.310,00	0,45
AU000XCLWAR9	2.2500% Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2016(28) 149		AUD	500	0	0	%	97,2460	270.827,42	0,62
XS2014278944	2.3750% Berkshire Hathaway Fin. Corp. LS-Notes 2019(19/39)		GBP	300	300	0	%	69,5612	244.231,55	0,56
DE000A289XG8	2.3750% Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.20(30)		EUR	400	400	0	%	97,7925	391.170,00	0,90
FR0014000NZ4	2.3750% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)		EUR	200	0	0	%	99,6385	199.277,00	0,46
US14912L6T33	2.4000% Caterpillar Fin.Services Corp. DL-MTN 16/26		USD	200	0	0	%	98,0825	167.404,85	0,38
US17275RBL50	2.5000% Cisco Systems Inc. DL-Notes 16/26		USD	400	200	0	%	98,1730	335.118,62	0,77
DE000TLX2102	2.5000% Talanx AG Notes v. 2014(2026)		EUR	200	0	0	%	100,3072	200.614,46	0,46

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
US278642AY97	2.6000% eBay Inc. DL-Notes 2021(21/31)		USD	400	100	0	%	89,5550	305.700,60	0,70
XS2014291707	2.6250% Berkshire Hathaway Fin. Corp. LS-Notes 2019(19/59)		GBP	600	600	0	%	53,5556	376.070,65	0,86
BE6285457519	2.7500% Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-MTN 16/36		EUR	400	400	0	%	93,0409	372.163,60	0,85
FR001400HX81	2.8750% L'Oréal S.A. EO-MTN 23/28		EUR	300	0	0	%	101,4106	304.231,79	0,70
XS1420357318	2.8750% Rumänien EO-MTN 16/ 28		EUR	300	0	0	%	97,7591	293.277,38	0,67
XS2999658136	2.9000% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2025(25/30)		EUR	200	200	0	%	100,0646	200.129,23	0,46
XS1613116349	3.0000% Holcim Sterling Finance(NL)BV LS-Medium-Term Notes 2017(32)		GBP	200	200	0	%	87,8370	205.598,92	0,47
XS2491542374	3.1250% BASF SE MTN v. 2022(2022/2028)		EUR	400	0	0	%	101,9050	407.620,16	0,93
XS1948630634	3.1250% Deutsche Telekom AG LS-MTN v.2019(2034)		GBP	400	400	0	%	88,6736	415.114,12	0,95
XS1734066811	3.1250% PVH Corp. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S		EUR	150	0	0	%	100,8356	151.253,35	0,35
US00287YAY59	3.2000% AbbVie Inc. DL-Notes 2016(16/26)		USD	200	0	0	%	99,0325	169.026,28	0,39
XS2788600869	3.2500% Deutsche Telekom AG EO-MTN v.2024(2035/2036)		EUR	300	300	0	%	97,8792	293.637,59	0,67
DE000A255DH9	3.2500% Hornbach-Baumarkt AG 19/26		EUR	300	0	0	%	100,2305	300.691,50	0,69
XS2534891978	3.2500% Knorr-Bremse AG MTN- Anleihe v.2022(2027/2027)		EUR	200	200	0	%	101,6558	203.311,53	0,47
BE6355213644	3.2500% Lonza Finance International NV EO-MTN 24/30		EUR	300	300	0	%	100,9110	302.733,00	0,69
XS2825485183	3.2500% MSD Netherlands Capital B.V. EO-Notes 24/32		EUR	600	400	0	%	100,6570	603.942,00	1,38
XS2644423035	3.3750% Deutsche Post AG MTN 23/33		EUR	600	200	0	%	102,4595	614.757,00	1,41
XS2583741934	3.3750% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/27)		EUR	600	200	0	%	101,4800	608.879,75	1,40
FR001400KJO0	3.5000% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-MTN 23/33		EUR	300	0	0	%	102,0340	306.102,12	0,70
XS2824763044	3.6250% Ferrari N.V. EO-Notes 2024(24/30)		EUR	100	0	0	%	102,3925	102.392,50	0,23
DE000A3L69Y6	3.7500% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium- Term Nts 2025(30/31)		EUR	200	200	0	%	100,8955	201.791,00	0,46
XS2895631641	3.8750% E.ON SE Medium Term Notes v.24(38/38)		EUR	600	600	0	%	99,5505	597.303,00	1,37
XS2599730822	3.8750% Heineken N.V. EO-MTN 23/30		EUR	300	0	0	%	104,8055	314.416,50	0,72
XS2887896574	3.8750% MTU Aero Engines AG Anleihe v.2024(2031/2031)		EUR	200	200	0	%	103,0905	206.181,00	0,47
FR001400SSO4	3.8750% RCI Banque S.A. EO- Medium-Term Nts 2024(30/30)		EUR	300	300	0	%	101,6559	304.967,82	0,70
XS2842061421	3.9500% Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes 24(34/34)		EUR	300	300	0	%	102,1325	306.397,54	0,70
XS2672452237	4.0000% Continental AG MTN v. 23(27/27)		EUR	300	0	0	%	102,5490	307.646,90	0,71
XS2643320018	4.1250% Porsche Automobil Holding SE MTN 23/27		EUR	200	0	0	%	102,7820	205.564,00	0,47
XS2802892054	4.1250% Porsche Automobil Holding SE MTN 24/32		EUR	200	0	0	%	101,4760	202.952,00	0,47

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS2822575648	4.1650% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 24/28	EUR		300	200	0	%	101,6204	304.861,28	0,70
XS2844398482	4.2500% K+S AG Anleihe 24/29	EUR		200	0	0	%	103,8600	207.720,00	0,48
XS2817890077	4.2500% Münchener Rückvers.- Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44)	EUR		200	200	0	%	102,7481	205.496,14	0,47
US87264ADE29	4.8500% T-Mobile USA Inc. DL- Notes 2024(24/29)	USD		300	300	0	%	101,3210	259.398,36	0,59
DE000A351WB9	5.1250% Sixt SE MTN v. 23/27	EUR		200	0	0	%	105,1210	210.242,00	0,48
XS2681391251	5.6250% Reckitt Benckiser Treas. Serv. LS-MTN 23/38	GBP		200	0	0	%	101,0402	236.503,39	0,54
XS2829810923	5.6250% Rumänien EO-Med.- Term Nts 2024(37)Reg.S	EUR		200	200	0	%	94,4994	188.998,83	0,43
DE000A3LSV01	5.6250% TRATON Finance Luxembourg S.A. LS-Med.-Term Nts 2024(28/29)	GBP		300	300	0	%	101,8344	357.543,75	0,82
US912810FJ26	6.1250% United States of America DL-Bonds 1999(29)	USD		500	0	0	%	108,8438	464.429,72	1,06
XS2689948078	6.3750% Rumänien EO-MTN 23/ 33	EUR		200	0	0	%	103,4178	206.835,60	0,47

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	7.659.580,89	17,55
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	7.659.580,89	17,55
CA135087L443	0.5000% Canada CD-Bonds 2020(30) Series L443	CAD	500	500	0	%	87,7190	274.027,68	0,63
DE000A3H2XR6	0.7500% Dürr AG Wandelanleihe 20/26	EUR	200	0	0	%	99,5000	199.000,00	0,46
XS2441574089	1.1250% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 22/27	EUR	300	0	0	%	97,6747	293.024,03	0,67
AU0000075681	1.2500% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2020(32)	AUD	500	500	0	%	84,7505	236.027,79	0,54
DE000A382293	2.0000% Bechtle AG Wandelanleihe v.23(28)	EUR	300	300	0	%	105,8017	317.405,00	0,73
CA135087H235	2.0000% Canada CD-Bonds 2017(28)	CAD	200	0	0	%	98,0590	122.531,63	0,28
XS3078501767	2.3400% Siemens Finan.maatschappij NV EO-FLR Med.-Term Nts 2025(27)	EUR	500	500	0	%	100,0960	500.480,00	1,15
XS2326548562	2.5000% Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	EUR	200	200	0	%	99,0920	198.184,00	0,45
XS3078501338	2.6250% Siemens Finan.maatschappij NV EO-FLR Med.-T. Nts 2025(29/29)	EUR	500	500	0	%	100,1335	500.667,50	1,15
DE000A4EBMA5	2.7500% Robert Bosch Finance LLC EO-Notes 2025(25/28)	EUR	400	400	0	%	100,2595	401.038,18	0,92
NZGOVDT429C7	3.0000% New Zealand, Government of... ND-Bonds 2018(29)	NZD	1.500	500	0	%	97,6656	757.234,82	1,74
US24422EUB37	3.0500% John Deere Capital Corp. DL-MTN 18/28	USD	250	0	0	%	97,6325	208.296,00	0,48
XS2228683350	3.2010% Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 20/28	EUR	400	200	0	%	97,9855	391.942,00	0,90
XS2900380812	3.3750% Daimler Truck Intl Finance EO-MTN 24/30	EUR	400	400	0	%	101,5737	406.294,96	0,93
XS2834282142	3.3750% Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	EUR	400	0	0	%	102,5820	410.328,00	0,94
XS2631416950	3.5000% ASML Holding N.V. EO-Notes 23/25	EUR	400	0	0	%	100,4340	401.736,00	0,92

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS3072348405	3.5000% McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)		EUR	400	400	0	%	100,7906	403.162,40	0,92
XS3032013511	4.0000% Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2025(25/35)		EUR	400	400	0	%	101,8085	407.234,00	0,93
XS2678111050	4.2500% Sartorius Finance B.V. EO-Notes 23/26		EUR	200	0	0	%	101,8254	203.650,88	0,47
XS2643673952	4.5000% Nasdaq Inc. EO-Notes 2023(23/32)		EUR	400	0	0	%	106,5630	426.252,00	0,98
XS2586123965	4.8670% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 23/27		EUR	100	0	0	%	103,6700	103.670,02	0,24
DE000A30VKB5	5.7500% SGL CARBON SE Wandelschuld.v.22(27)		EUR	300	300	0	%	100,3020	300.906,00	0,69
DE000A351SD3	5.7500% SGL CARBON SE Wandelschuld.v.23(28)		EUR	200	0	0	%	98,2440	196.488,00	0,45
Investmentanteile								EUR	2.044.936,00	4,69
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	2.044.936,00	4,69
DE000A3D1WR4	FAM Credit Select Inhaber-Anteile S		ANT	50	0	0	EUR	10.861,9200	543.096,00	1,24
LU0115288721	ODDO BHF - Euro High Yield Bd CI EUR		ANT	40.000	16.000	0	EUR	37,5460	1.501.840,00	3,44
Summe Wertpapiervermögen								EUR	31.879.040,93	73,05
Bankguthaben								EUR	10.516.587,30	24,10
EUR - Guthaben bei:								EUR	10.318.941,93	23,65
Bank: National-Bank AG			EUR	982,49					982,49	0,00
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	2.098.219,90					2.098.219,90	4,81
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	8.219.739,54					8.219.739,54	18,84
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								EUR	58,10	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	686,67					58,10	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								EUR	197.587,27	0,45
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	17.500,00					9.747,40	0,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	6.500,00					4.061,10	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	71.858,90					84.099,60	0,19
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NZD	45.000,00					23.260,02	0,05
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	89.547,96					76.419,15	0,18
Geldmarktfonds								EUR	1.008.520,00	2,31
Gruppenfremde Geldmarktfonds								EUR	1.008.520,00	2,31
DE000A0YCBR6	ODDO BHF Money Market CI-EUR		ANT	19.000,00	0	0	EUR	53,0800	1.008.520,00	2,31
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	377.577,77	0,87
Zinsansprüche			EUR	377.577,77					377.577,77	0,87

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-144.162,99	-0,33
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-144.162,99				-144.162,99	-0,33
Fondsvermögen							EUR	43.637.563,01	100,00
Anteilwert KSAM REBO FLEX							EUR	52,32	
Umlaufende Anteile KSAM REBO FLEX							STK	834.046,000	

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 30.06.2025				
Australischer Dollar	(AUD)	1,795350	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,854450	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,600550	=	1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,934650	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,819450	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,171800	=	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				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000RLP1361	0.0100% Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2022 (2025)	EUR	0	500
DE0001104891	0.4000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	EUR	0	2.500
DE000BU22015	2.8000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	EUR	2.500	2.500
XS2721621154	4.6930% WarnerMedia Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/33)	EUR	0	300
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
DE000A37FTP4	OHB SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	STK	0	5.000
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2634593854	3.6250% Linde plc EO-Notes 2023(23/25)	EUR	0	400

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 REBO FLEX

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2024 BIS 30.06.2025

		EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,01
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		332.887,98
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		508.672,85
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		294.489,40
5. Erträge aus Investmentanteilen		25.693,51
6. Sonstige Erträge		122,05
Summe der Erträge		1.161.865,80
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1.297,65
2. Verwaltungsvergütung		-432.605,77
3. Verwahrstellenvergütung		-20.584,70
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.503,33
5. Sonstige Aufwendungen		-547,57
6. Aufwandsausgleich		-28.327,24
Summe der Aufwendungen		-492.866,26
III. Ordentlicher Nettoertrag		668.999,54
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		62.208,26
2. Realisierte Verluste		-22.655,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		39.552,47
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		708.552,01
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		432.152,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-420.120,40
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		12.031,93
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		720.583,94

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS KSAM REBO FLEX

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2024)		34.011.654,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-119.341,95
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		9.067.317,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.573.937,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.506.620,23	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-42.650,93
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		720.583,94
davon nicht realisierte Gewinne	432.152,33	
davon nicht realisierte Verluste	-420.120,40	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2025)		43.637.563,01

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS KSAM REBO FLEX ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.195.735,52	1,43
1. Vortrag aus dem Vorjahr	464.527,72	0,56
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	708.552,01	0,85
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	22.655,79	0,03
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.070.628,62	-1,28
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.070.628,62	-1,28
III. Gesamtausschüttung	125.106,90	0,15
1. Endausschüttung	125.106,90	0,15
a) Barausschüttung	125.106,90	0,15

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE KSAM REBO FLEX

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	43.637.563,01	52,32
2024	34.011.654,73	51,52
(Auflegung 03.07.2023)	50,00	50,00

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 %)		73,05
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 REBO FLEX	EUR	52,32
Umlaufende Anteile KSAM REBO FLEX	STK	834.046,000

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 KSAM REBO FLEX

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,13 %
---	--------

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 01.07.2024 BIS 30.06.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	24.556.145,72
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	24.556.145,72
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 5.828,32 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 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 %
DE000A3D1WR4	FAM Credit Select Inhaber-Anteile S ¹⁾	0,60
LU0115288721	ODDO BHF - Euro High Yield Bd CI EUR ¹⁾	0,70

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

KSAM REBO FLEX		
Sonstige Erträge		
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	122,05
Sonstige Aufwendungen		
Kosten Bafin	EUR	514,00

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 FESTGELEGTE 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		5

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

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, 30. September 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens KSAM REBO FLEX – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 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 01.10.2025

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