

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Trend Kairos Global

30. September 2024

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Trend Kairos Global	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Wichtige Mitteilung an unsere Anleger	27
Allgemeine Angaben	28

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Trend Kairos Global

in der Zeit vom 01.10.2023 bis 30.09.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht für das Sondervermögen Trend Kairos Global für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

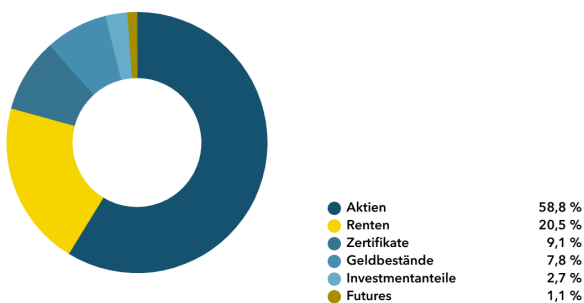
Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Die Anlagegrundsätze des Trend Kairos Global lassen eine breit gestreute, internationale Anlagepolitik zu. Das Fondsvermögen kann weltweit in die zulässigen Vermögensgegenstände, z.B. Wertpapiere (Aktien, Renten), Derivate und Bankguthaben angelegt werden. Ziel der Anlagepolitik des Trend Kairos Global ist auf lange Sicht die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses. Für das Sondervermögen wird als Vergleichsindex mit einer Gewichtung von 65 % der MSCI World (Price) Local Currency, und mit 35% der JPM GBI Global Index Local Currency herangezogen. Dabei zielt das Sondervermögen jedoch nicht darauf ab, den Vergleichsindex nachzubilden.

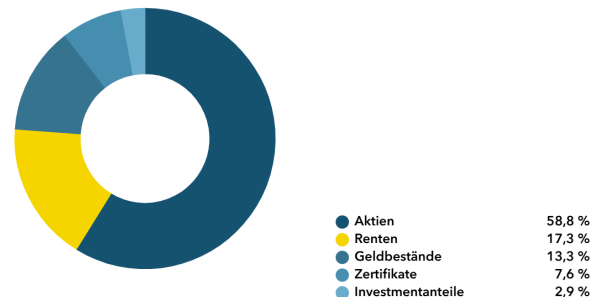
Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

per 30.09.2024



per 30.09.2023



In den ersten Monaten des neuen Geschäftsjahres sorgten die Markterwartungen zur weiteren Zinspolitik für Spannungen am Markt, sodass es insbesondere im Oktober aufgrund noch hartnäckig hoher Inflationsraten und Anzeichen konjunktureller Wachstumsschwächen zu Kursrückgängen an den internationalen Aktienmärkten kam. Bis zum Jahresende 2023 bekamen die Märkte jedoch wieder Rückenwind von dem besser als erwarteten Rückgang der Inflationsraten in Europa und den USA. Gleichzeitig reagierten die Rentenmärkte darauf mit stark fallenden Renditen.

Auch im ersten Quartal 2024 setzte sich dieser Trend fort. Hintergrund waren eine positivere Einschätzung der konjunkturellen Lage in Europa und den USA. Weiter sinkende Inflationsraten und zumeist gute Unternehmenszahlen taten ihr Übriges. Im Gegensatz zum letzten Quartal des Jahres 2023 erholten sich jedoch die Renditen an den Anleihemärkten wieder.

Bis Mitte des Jahres entwickelten sich die Märkte nun eher uneinheitlich. Während in den USA weiter fallende Inflationsraten und der KI-Boom für Auftrieb sorgten, dämpften ein vergleichsweise geringeres Wirtschaftswachstum und politische Spannungen in den europäischen Aktienmarkt.

Zum Ende des Fondsgeschäftsjahres hin, entwickelten sich die wichtigsten Indizes trotz eines schwankungsbehafteten 3 Quartals 2024 überwiegend positiv. Eine stark negative Marktreaktion Anfang August, stellte sich schnell als übertrieben heraus und wich den positiven Effekten der erneuten Zinssenkung der EZB und der ersten Zinssenkung der US-Notenbank FED. Die Rendi-

ten der festverzinslichen Papiere reduzierten sich dabei signifikant.

Die stets mit ca. 7-9% gewichtete Goldposition hat im volatilen Marktumfeld des vergangenen Geschäftsjahres nicht nur zur Stabilisierung beigetragen, sondern auch einen ordentlichen Renditebeitrag zur Gesamtpformance beigesteuert.

Im 4. Quartal des Jahres 2023 stockten wir die Position der Rentenpapiere auf und erhöhten die Duration. Mit Paypal und Ströer SE & Co. KGaA wurden die Aktientitel von zwei Marktführern mit aufgenommen. Auch Anfang 2024 wurde die Rentenallokation nochmals gestärkt. Weiter wurde bis zum Ende des ersten Quartals die Bestandsposition LVMH aufgestockt und eine langjährige Position eines US-Tech-Unternehmens aufgelöst. Im Verlauf des 2. Quartals 2024 wurde eine Investition in ein vielversprechendes KI-Unternehmen (Stemmer Imaging AG) getätigt. Aufgrund eines Übernahmeangebots dieses Unternehmens, konnte die Position im dritten Quartal bereits wieder sehr gewinnbringend veräußert werden. Im 2. Und 3. Quartal haben wir begonnen, Erlöse von langfristig weniger attraktiv erscheinenden Titeln in einige vielversprechende Bestandwerte und in einige neue Positionen zu konzentrieren.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken:

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten 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. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

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 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.

Liquiditätsrisiko Aktien

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

Adressenausfallrisiko

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.

Liquiditätsrisiko Zertifikate:

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

Bonitätsrisiken:

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken:

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Liquiditätsrisiko 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.

Währungsrisiko

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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften:

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.

- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

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. 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.

Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Die realisierten Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Indexfutures.

Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den Trend Kairos Global ist ausgelagert an die Trend-Kairos-Capital GmbH.

Die Verwaltung des Fonds wurde am 01.10.2023 von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH auf die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH übertragen.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	16.598.541,20	100,41
1. Aktien	9.848.759,01	59,58
2. Anleihen	3.407.581,04	20,61
3. Zertifikate	1.528.200,00	9,24
4. Investmentanteile	456.629,00	2,76
5. Derivate	184.255,49	1,11
6. Bankguthaben	1.119.003,09	6,77
7. Sonstige Vermögensgegenstände	54.113,57	0,33
II. Verbindlichkeiten	-67.561,74	-0,41
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-67.561,74	-0,41
III. Fondsvermögen	EUR 16.530.979,46	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	14.490.252,98	87,66	
Aktien							EUR	9.761.544,63	59,05	
AU000000BHP4	BHP Billiton Ltd.		STK	5.000	0	0	AUD	44,7400	138.698,58	0,84
CA1130041058	Brookfield Asset Management Lt Reg.Shares Cl.A Vtg. o.N.		STK	1.500	0	0	CAD	63,8100	63.503,07	0,38
CA11271J1075	Brookfield Corp. Cl.A		STK	6.000	0	0	CAD	72,1600	287.251,62	1,74
CH0038389992	BB Biotech		STK	2.000	0	0	CHF	36,8500	78.316,77	0,47
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	1.000	0	0	CHF	85,2000	90.537,17	0,55
CH0024608827	Partners Group Holding		STK	180	0	0	CHF	1.269,0000	242.728,87	1,47
NL0000235190	Airbus Group SE		STK	1.000	0	0	EUR	133,8200	133.820,00	0,81
DE000A2DAM03	Aumann AG		STK	5.500	0	0	EUR	12,2800	67.540,00	0,41
DE0006766504	Aurubis AG		STK	6.000	3.000	0	EUR	65,3000	391.800,00	2,37
FR0000120644	Danone S.A.		STK	1.800	0	0	EUR	65,5600	118.008,00	0,71
BE0003797140	Grpe Bruxelles Lambert		STK	2.500	0	0	EUR	70,9000	177.250,00	1,07
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	2.200	0	0	EUR	80,1500	176.330,00	1,07
DE0006335003	Krones		STK	3.000	3.000	0	EUR	130,0000	390.000,00	2,36
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA		STK	750	600	0	EUR	703,4000	527.550,00	3,19
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG		STK	400	0	0	EUR	495,0000	198.000,00	1,20
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	5.449	0	0	EUR	39,6650	216.134,59	1,31
DE0007010803	RATIONAL		STK	750	350	100	EUR	917,0000	687.750,00	4,16
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	900	0	0	EUR	102,9800	92.682,00	0,56
DE0007164600	SAP SE		STK	2.100	1.100	0	EUR	205,7000	431.970,00	2,61
DE0007235301	SGL CARBON		STK	20.000	20.000	0	EUR	5,4200	108.400,00	0,66
DE0007231326	Sixt		STK	1.000	0	0	EUR	66,0000	66.000,00	0,40
FR0013379484	Solutions 30		STK	10.000	0	0	EUR	1,5470	15.470,00	0,09
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA		STK	2.000	4.000	2.000	EUR	58,1500	116.300,00	0,70
FR0000032658	Synergie SE Actions Port. EO 5		STK	4.301	0	0	EUR	32,1000	138.062,10	0,84
DE000A2YN900	TeamViewer AG		STK	15.000	0	0	EUR	11,3950	170.925,00	1,03
ES0178430E18	Telefónica S.A.		STK	16.086	0	0	EUR	4,4270	71.212,72	0,43
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	1.000	0	0	EUR	110,6000	110.600,00	0,67
GB0004052071	Halma		STK	6.000	0	0	GBP	26,5500	191.087,39	1,16
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	3.500	0	0	GBP	24,2400	101.769,33	0,62
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	2.000	0	0	GBP	48,9400	117.411,38	0,71
JP3436100006	SoftBank Group Corp.		STK	2.000	0	0	JPY	9.093,0000	113.876,02	0,69
LU2237380790	Allegro		STK	8.000	0	0	PLN	36,0700	67.542,86	0,41
SE0015811963	Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.		STK	12.000	0	0	SEK	311,8500	332.216,24	2,01
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	1.500	0	0	USD	163,9500	219.998,21	1,33
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.		STK	1.200	0	0	USD	457,4700	491.089,14	2,97
US1491231015	Caterpillar		STK	400	0	200	USD	391,0800	139.940,06	0,85

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
US1696561059	Chipotle Mexican Grill		STK	4.000	3.920	20	USD	57,3400	205.179,59	1,24
US22052L1044	Corteva		STK	1.600	0	0	USD	58,5800	83.846,67	0,51
US2358511028	Danaher		STK	1.100	0	0	USD	275,4400	271.041,73	1,64
US2567461080	Dollar Tree Inc.		STK	1.000	0	0	USD	73,1200	65.411,28	0,40
US26614N1028	DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.		STK	600	0	0	USD	89,5400	48.060,12	0,29
US2855121099	Electronic Arts Inc.		STK	1.000	0	0	USD	144,6500	129.400,19	0,78
US31428X1063	Fedex Corp.		STK	400	0	0	USD	267,5500	95.737,35	0,58
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc., The		STK	300	0	100	USD	498,5100	133.786,29	0,81
US4370761029	Home Depot		STK	500	0	0	USD	399,5300	178.704,66	1,08
US4581401001	Intel Corp.		STK	1.900	0	0	USD	23,9100	40.639,62	0,25
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	800	0	0	USD	161,4000	115.507,45	0,70
US5007541064	Kraft Heinz Co.		STK	3.500	0	0	USD	35,3700	110.743,84	0,67
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC		STK	900	0	0	USD	89,3200	71.913,05	0,44
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	600	0	150	USD	428,0200	229.737,44	1,39
US6541061031	Nike		STK	800	0	0	USD	89,4400	64.008,59	0,39
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.		STK	3.000	3.000	0	USD	77,8800	209.008,36	1,26
US8334451098	Snowflake Inc. Cl.A		STK	900	0	0	USD	113,9200	91.718,92	0,55
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.		STK	300	0	0	USD	581,8500	156.152,44	0,94
US92338C1036	Veralto Corp. Registered Shares o.N.		STK	366	367	1	USD	110,3000	36.113,79	0,22
US9311421039	Walmart Inc. Registered Shares DL -,10		STK	2.400	1.600	0	USD	79,7800	171.285,95	1,04
US2546871060	Walt Disney Co., The		STK	2.000	1.200	0	USD	96,0100	171.776,18	1,04
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		3.200.508,35	19,36
US91282CBL46	1.1250% United States of America DL-Notes 2021(31) Ser.B-2031		USD	1.750	0	0	%	86,1133	1.348.107,90	8,16
XS2324724645	1.8750% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 21/28		EUR	400	400	0	%	96,2080	384.832,00	2,33
AT0000A1XML2	2.1000% Österreich, Republik EO-MTN 2017/2117		EUR	1.200	1.200	0	%	78,4195	941.034,00	5,69
DE000BU2Z015	2.6000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2023 (2033)		EUR	306	306	0	%	104,2905	319.128,93	1,93
XS2695009998	7.8750% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)		EUR	193	193	0	%	107,4640	207.405,52	1,25
Zertifikate							EUR		1.528.200,00	9,24
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	20.000	0	0	EUR	76,4100	1.528.200,00	9,24
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		294.287,07	1,78
Aktien							EUR		87.214,38	0,53
FR0011648716	Carbios S.A.		STK	4.961	0	0	EUR	17,5800	87.214,38	0,53

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	207.072,69	1,25
XS2601459162	4.2500% Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)		EUR	200	200	0	%	103,5363	207.072,69	1,25
Investmentanteile								EUR	456.629,00	2,76
KVG - eigene Investmentanteile								EUR	185.471,00	1,12
DE000A2DTMA3	Trend Kairos Europ.Opportunit. Inhaber-Anteile I		ANT	1.100	0	0	EUR	168,6100	185.471,00	1,12
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	271.158,00	1,64
IE00B5TB9J06	Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares EUR o.N.		ANT	6.000	0	0	EUR	45,1930	271.158,00	1,64
Summe Wertpapiervermögen								EUR	15.241.169,05	92,20
Derivate								EUR	184.255,49	1,11
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	184.255,49	1,11
Aktienindex-Terminkontrakte								EUR	184.255,49	1,11
E-Mini S&P 500 20.12.2024			XCME	USD	Anzahl	-10			-6.467,77	-0,04
Mini MSCI Emerging Markets 20.12.2024			IFUS	USD	Anzahl	60			190.723,26	1,15
Bankguthaben								EUR	1.119.003,09	6,77
EUR - Guthaben bei:								EUR	323.036,54	1,95
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	323.036,54					323.036,54	1,95
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								EUR	8.334,28	0,05
Verwahrstelle: UBS Europe SE			SEK	93.880,24					8.334,28	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								EUR	787.632,27	4,76
Verwahrstelle: UBS Europe SE			CAD	2.976,42					1.974,74	0,01
Verwahrstelle: UBS Europe SE			CHF	9.903,30					10.523,67	0,06
Verwahrstelle: UBS Europe SE			GBP	205.818,92					246.888,89	1,49
Verwahrstelle: UBS Europe SE			JPY	4.936.600,00					30.911,71	0,19
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	555.943,98					497.333,26	3,01
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	54.113,57	0,33
Dividendenansprüche			EUR	6.096,87					6.096,87	0,04
Quellensteueransprüche			EUR	28.622,13					28.622,13	0,17
Zinsansprüche			EUR	19.394,57					19.394,57	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-67.561,74	-0,41
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-67.561,74					-67.561,74	-0,41
Fondsvermögen								EUR	16.530.979,46	100,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
Anteilwert Trend Kairos Global A							EUR	150,57	
Anteilwert Trend Kairos Global I							EUR	157,73	
Umlaufende Anteile Trend Kairos Global A							STK	30.302,000	
Umlaufende Anteile Trend Kairos Global I							STK	75.881,000	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2024					
Australischer Dollar	(AUD)	1,612850	=		1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,833650	=		1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	159,700000	=		1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,507250	=		1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	(PLN)	4,272250	=		1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,264350	=		1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,941050	=		1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,117850	=		1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

IFUS	Intercontinental Exchange Futures U.S. Inc.
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US0378331005	Apple Inc.	STK	0	900
GB0002875804	British American Tobacco	STK	0	7.000
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	0	10.000
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	0	20.000
DE0005772206	Fielmann	STK	0	7.000
DE000A0Z2ZZ5	freenet	STK	0	5.000
DE0005785604	Fresenius	STK	0	5.000
IE000S9YS762	Linde plc	STK	0	400
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	0	200
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	0	800
DE000A2G9MZ9	STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.000	4.000
DE000A0TGJ55	VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	2.000
FR0000121204	Wendel SE Actions Port. EO 4	STK	0	2.400
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001102358	1.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 14/24	EUR	0	400
IT0005367492	1.7500% Italien, Republik EO-B.T.P. 19/24	EUR	0	200
DE000A13R7Z7	3.3750% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	EUR	0	300
NO0010861487	8.0200% Aurelius Equity Opp. AB (publ) EO-FLR Bonds 2019(23/24)	EUR	0	400
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	STK	0	4.000

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			16.878
MSCI Emerging Markets Index				
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY))				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			9.312
S&P 500 Index)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) TREND KAIROS GLOBAL A

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS 30.09.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		13.212,95
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		35.178,69
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		6.363,95
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		17.529,34
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		4.278,45
davon negative Habenzinsen	-26,48	
6. Erträge aus Investmentanteilen		1.915,44
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-5.689,62
8. Sonstige Erträge		146,16
Summe der Erträge		72.935,36
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-2,98
2. Verwaltungsvergütung		-130.872,44
a) fix	-96.631,93	
b) performanceabhängig	-34.240,51	
3. Verwahrstellenvergütung		-4.576,89
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-6.473,51
5. Sonstige Aufwendungen		-656,46
6. Aufwandsausgleich		18.903,64
Summe der Aufwendungen		-123.678,64
III. Ordentlicher Nettoertrag		-50.743,28
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		349.786,01
2. Realisierte Verluste		-238.047,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		111.738,51
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		60.995,23
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		634.951,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		18.437,27
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		653.388,46
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		714.383,69

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) TREND KAIROS GLOBAL I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS 30.09.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		35.581,65
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		94.326,84
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		16.865,66
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		46.488,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		16.463,38
davon negative Habenzinsen	-72,29	
6. Erträge aus Investmentanteilen		5.074,78
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-15.220,58
8. Sonstige Erträge		368,71
Summe der Erträge		199.948,99
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-6,89
2. Verwaltungsvergütung		-78.358,67
3. Verwahrstellenvergütung		-10.657,86
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-12.517,56
5. Sonstige Aufwendungen		-1.520,76
6. Aufwandsausgleich		999,87
Summe der Aufwendungen		-102.061,87
III. Ordentlicher Nettoertrag		97.887,12
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		948.599,42
2. Realisierte Verluste		-652.894,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		295.704,72
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		393.591,84
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.750.212,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-229.297,09
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.520.915,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.914.506,85

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TREND KAIROS GLOBAL A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2023)		4.653.754,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-42.805,20
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-773.357,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	81.059,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-854.416,98	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		10.638,67
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		714.383,69
davon nicht realisierte Gewinne	634.951,19	
davon nicht realisierte Verluste	18.437,27	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2024)		4.562.614,26

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TREND KAIROS GLOBAL I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2023)		10.209.080,22
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-91.628,40
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-68.158,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	539.161,97	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-607.320,57	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		4.565,13
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.914.506,85
davon nicht realisierte Gewinne	1.750.212,10	
davon nicht realisierte Verluste	-229.297,09	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2024)		11.968.365,20

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS TREND KAIROS GLOBAL A ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	892.469,86	29,45
1. Vortrag aus dem Vorjahr	593.427,13	19,58
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	60.995,23	2,01
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	238.047,50	7,86
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-862.167,86	-28,45
1. Der Wiederanlage zugeführt	-177.775,72	-5,87
2. Vortrag auf neue Rechnung	-684.392,14	-22,59
III. Gesamtausschüttung	30.302,00	1,00
1. Endausschüttung	30.302,00	1,00
a) Barausschüttung	30.302,00	1,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00). Im Jahresbericht zum 30. September 2023 wurde keine Ausschüttung ausgewiesen. Tatsächlich wurde für das Geschäftsjahr 2022/23 eine Ausschüttung in Höhe von EUR 42.805,20 für die Anteilsklasse Trend Kairos Global A und von EUR 91.628,40 für die Anteilsklasse Trend Kairos Global I vorgenommen. Die Wiederanlage zum 30. September 2023 des nicht für die Ausschüttung verwendeten Betrags wurde nach erfolgter Ausschüttung neu berechnet.

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS TREND KAIROS GLOBAL I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.569.059,98	33,86
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.522.573,44	20,07
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	393.591,84	5,19
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	652.894,70	8,60
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-2.493.178,98	-32,86
1. Der Wiederanlage zugeführt	-697.924,20	-9,20
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.795.254,78	-23,66
III. Gesamtausschüttung	75.881,00	1,00
1. Endausschüttung	75.881,00	1,00
a) Barausschüttung	75.881,00	1,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00). Im Jahresbericht zum 30. September 2023 wurde keine Ausschüttung ausgewiesen. Tatsächlich wurde für das Geschäftsjahr 2022/23 eine Ausschüttung in Höhe von EUR 42.805,20 für die Anteilsklasse Trend Kairos Global A und von EUR 91.628,40 für die Anteilsklasse Trend Kairos Global I vorgenommen. Die Wiederanlage zum 30. September 2023 des nicht für die Ausschüttung verwendeten Betrags wurde nach erfolgter Ausschüttung neu berechnet.

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE TREND KAIROS GLOBAL A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	4.562.614,26	150,57
2023	4.653.754,40	130,56
2022	4.742.085,24	123,65
2021	5.227.464,21	131,54

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE TREND KAIROS GLOBAL I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	11.968.365,20	157,73
2023	10.209.080,22	133,77
2022	8.786.140,63	124,65
2021	8.578.769,00	132,23

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	5.791.497,07
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
UBS Europe SE		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
MSCI The World index in EUR		65,00%
JP Morgan GBI Global Bond Index in EUR		35,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,01%
größter potenzieller Risikobetrag		1,49%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,24%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		1,43

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 Trend Kairos Global A	EUR	150,57
Anteilwert Trend Kairos Global I	EUR	157,73
Umlaufende Anteile Trend Kairos Global A	STK	30.302,000
Umlaufende Anteile Trend Kairos Global I	STK	75.881,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Trend Kairos Global A	Trend Kairos Global I
ISIN	DE0009767392	DE000A2PB7F7
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	15.04.1996	23.07.2019
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	2,00% p.a.	0,70% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	0	100.000

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 TREND KAIROS GLOBAL A

Performanceabhängige Vergütung	0,70 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,22 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE TREND KAIROS GLOBAL I

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,92 %
---	--------

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 01.10.2023 BIS 30.09.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	60.656.311,30
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %
Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.	

Transaktionskosten: 10.980,47 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

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

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Trend Kairos Global A sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Trend Kairos Global I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE00B5TB9J06	Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares EUR o.N. ¹⁾	1,50
DE000A2DTMA3	Trend Kairos Europ.Opportunit. Inhaber-Anteile I ¹⁾	1,30

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Trend Kairos Global A

Sonstige Erträge

Erstattung Erträge aus Sammelklagen	EUR	146,16
-------------------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	287,46
Kosten BaFin	EUR	152,44

Trend Kairos Global I

Sonstige Erträge

Erstattung Erträge aus Sammelklagen	EUR	368,71
-------------------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	659,06
Kosten BaFin	EUR	502,38

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 Generalbevollmächtigten 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 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	26.098.993
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		332
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.475.752
davon Geschäftsleiter	EUR	1.105.750
davon andere Führungskräfte	EUR	370.002

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der Trend-Kairos-Capital GmbH für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Trend-Kairos-Capital GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR 254.007,75
davon feste Vergütung	EUR 0,00
davon variable Vergütung	EUR 0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	4

Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht.

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

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

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.

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, 27. Januar 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 Trend Kairos Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, 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 aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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 durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftiger-

weise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

Hamburg, den 28.01.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

Übernahme des Sondervermögens

„Trend Kairos Global“

(ISIN: DE0009767392 und DE000A2PB7F7)

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg, hat zum 01.10.2023 das Sondervermögen **„Trend Kairos Global“** von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main, übernommen.

Hamburg, den 02.10.2023

Die Geschäftsleitung

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: 24,958 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2023

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,
Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Karl-Josef Bierth (bis zum 07.11.2023)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Dr. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
 - 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
 - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

UBS Europe SE
Bockenheimer Landstraße 2-4
60306 Frankfurt am Main
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 3.225,000 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 446,001 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