

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

Trend Kairos European Opportunities

31. August 2023

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht Trend Kairos European Opportunities	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Allgemeine Angaben	26

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Trend Kairos European Opportunities

in der Zeit vom 01.09.2022 bis 31.08.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

## Tätigkeitsbericht Trend Kairos European Opportunities für das Geschäftsjahr vom 01.09.2022 bis zum 31.08.2023

### Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des "Trend Kairos European Opportunities"-Fonds ist es, eine langfristig attraktive Wertentwicklung zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, investiert der Aktienfonds mind. 51% in Small und Mid Caps in Europa. Das Fonds-Management verfolgt einen aktiven Ansatz und kann auch in andere Vermögensgegenstände investieren. Die selektive Auswahl der Aktien ("Stock Picking") basiert auf einer fundamentalen Unternehmensanalyse. Das Fondsmanagement strebt grundsätzlich einen mittel- bis langfristigen Investmenthorizont an, kann aber auch kurzfristig agieren, um Investment-Chancen auszunutzen. Das Portfolio orientiert sich nicht an einer Indexbenchmark. Das Fondsmanagement darf für den Fonds Derivatgeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen, d.h. auch zu spekulativen Zwecken, einsetzen.

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.

### Portfolio

Die Marktsituation in den ersten beiden Monaten des Geschäftsjahres war infolge hoher Inflationsraten insbesondere von der weiterhin restriktiven Notenbankpolitik und damit steigenden Rezessionsrisiken gekennzeichnet. In Europa wirkte sich zudem der russische Gas-Exportstopp und die Zero-Covid Politik in China als belastend aus. In diesem schwierigen Makro-Kontext haben wir die Portfolio-Absicherung über einen Index-Short Future auf ca. 8% des Fondsvolumens erhöht. Gleichzeitig gelang es, das Fondsvolumen über signifikante Mittelzuflüsse in siebenstelligem EUR Mio.-Volumen signifikant zu erhöhen. Die operative Entwicklung unserer Portfolio-Unternehmen war auch in diesem schwierigen Umfeld positiv, unser Selektions-Fokus auf strukturelles Wachstum und defensive Qualitäten hat sich bewährt. Zum Jahreswechsel 2022/2023 hin zeigten sich bereits erste, signifikante Verbesserungen der makroökonomischen Rahmenbedingungen. Die US-Inflationszahlen gingen spürbar zurück, China kehrte

von der Zero-Covid Politik ab und der milde Winter trug zu einer Entspannung der potenziellen Energieversorgungskrise in Europa bei. Zur positiven Fonds-Performance in dieser Zeit trug auch die Übernahme des schottischen Unternehmens Devro plc zu einer hohen Prämie von +65% bei.

Zu Jahresbeginn 2023 setzte sich der rückläufige Inflationstrend in den USA und Europa weiter fort, mit positiven Implikationen für die Bewertung der Aktienmärkte infolge des bereits fortgeschrittenen Zinserhöhungszyklus. Das Spannungsfeld zwischen Inflation sowie Zinsen auf der einen und der Entwicklung der Konjunktur auf der anderen Seite blieb jedoch bestehen, wohingegen sich die US-Volkswirtschaft gegenüber Europa als robuster präsentierte. Im Portfolio haben wir die weiter hohen Mittelzuflüsse sofort in neue, u.E. deutlich unterbewertete Unternehmen mit attraktivem Rendite-Risiko-Profil reinvestiert. Die Regionalbanken-Krise in den USA und die Zwangsübernahme der Credit Suisse durch UBS im März 2023 blieben aufgrund der schnellen Reaktion der Notenbanken und Bankenaufsicht ohne nachhaltig negative Auswirkungen auf den Aktienmarkt.

Auch im zweiten Quartal 2023 zeigte sich ein uneinheitliches volkswirtschaftliches Bild hinsichtlich Inflation/Zinsen und Wachstum. Der europäische Aktienmarkt trat in eine Konsolidierungsphase. Während die Inflation in USA und Europa weiter zurückging und damit der Druck auf die Notenbanken zu weiter restriktiver Zinspolitik nachliess, bestanden weiterhin signifikante Rezessionsrisiken in beiden Wirtschaftsräumen. Europa litt dabei insbesondere unter der unter den Erwartungen gebliebenen, schwachen Erholung der chinesischen Volkswirtschaft. Die Portfolio-Unternehmen konnten auch in diesem Kontext weiterhin eine gute, operative Entwicklung verzeichnen. Innerhalb des Portfolios haben wir in dieser Phase gezielt in die besten Rendite-Risiko-Profile reallokiert und die signifikanten Mittelzuflüsse in attraktive neue, u.E. deutlich unterbewertete Unternehmen investiert.

Im Sommer 2023 bewegte sich der europäische Aktienmarkt weiter in einer Konsolidierungsphase. Die Anzeichen, dass der Zinserhöhungszyklus in den USA und Europa erreicht ist, mehrten sich. Während in den USA aufgrund der robusten Volkswirtschaft ein Soft-Landing Szenario als realistisch erscheint, haben sich hingegen die Frühindikatoren in Europa signifikant eingetrübt und deuten auf eine Stagnation hin. Wir sehen unsere Portfolio-Unternehmen in diesem Makro-Kontext als sehr gut aufgestellt an, mit strukturellem Wachstumsprofil und defensiven Qualitäten gehen wir von weiterem Gewinnwachstum aus.

Der Fonds hat auch im abgelaufenen Geschäftsjahr auf Basis seines fundamentalen Stock Picking-Modells, des funktionierenden Risiko-Managements (insbes. durch sektorale und regionale Diversifizierung) und des aktiven Portfolio-Managements, z.B. konsequenter Fokus auf attraktive Risiko-Rendite-Profile, eine signifikante Outperformance gegenüber seiner Benchmark (Stoxx Europe Total Market Small Index - Net Return) realisiert.

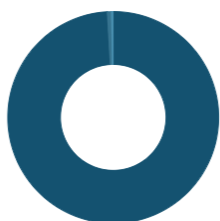
Zum Ende des Berichtszeitraums belief sich die Aktien-Investitionsquote des Fonds auf 99,654% und die Cash-Quote auf 0,346%.

#### Portfoliostruktur 2023\*)



● Aktien 99,7 %  
● Geldbestände 0,3 %

#### Portfoliostruktur 2022 \*)



● Aktien 99,1 %  
● Geldbestände 0,6 %  
● Futures 0,3 %

\*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

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.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von +11,21 % (I-Tranche) bzw. +11,17 % (P-Tranche).

Portfolio nach Sektoren	100,00%
Sonstige	38,6210%
Industrie	24,6326%
Grundstoffe	9,9748%
Telekommunikation	6,2064%
Privater Konsum und Haushalt	6,0750%
Gesundheitsfürsorge	3,1739%
Nahrung	2,9728%
Energie	2,5658%
Technologie	2,5094%
Banken	2,2847%
Baugewerbe	1,9722%
Cash Position	0,3455%
Verbindlichkeiten	-1,3342%

<b>Portfolio nach Regionen</b>	<b>100,00%</b>
Deutschland	35,7199%
Spanien	16,7043%
Frankreich	15,7242%
Großbritannien	6,6695%
Norwegen	6,1431%
Dänemark	5,9839%
Österreich	5,1654%
Schweden	3,4467%
Finnland	2,9898%
Polen	2,4418%
Cash Position	0,3455%
Verbindlichkeiten	-1,3342%

#### Erläuterungen:

Die regionale Verteilung basiert auf dem jew. Land der Börsennotiz (Quelle: Refinitiv). Die Verbindlichkeiten spiegeln im Wesentlichen die Abgrenzung der Performance Fee sowie der Verwaltungsvergütung für den Monat August wider.

#### Veräußerungsergebnisse :

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

#### Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken des Investmentvermögens resultierten aus Kursbewegungen der gehaltenen Aktien und Derivate, die sich aus unternehmensspezifischen Faktoren und aus marktbedingten Faktoren ergaben.

#### Währungsrisiken:

Währungsrisiken bestanden als Folge der außerhalb des EUR-Raums getätigten Investitionen in USD-, DKK-, NOK-, SEK-, GBP-, CHF- und PLN-denominierte Aktien. Es kann zu Währungsschwankungen kommen, welche Kursverluste in EUR nach sich ziehen können.

#### 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.

#### Liquiditätsrisiken:

Liquiditätsrisiken ergaben sich durch die Investition in niedrig börsenkapitalisierte Unternehmen.

#### Sonstige Risiken:

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Wirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden.

Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

**Sonstige Hinweise:**

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

Das Portfoliomanagement für den Trend Kairos European Opportunities Fonds ist an die Trend-Kairos-Capital GmbH ausgelagert.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>66.744.892,52</b>	<b>101,33</b>
1. Aktien	66.517.332,53	100,99
2. Bankguthaben	227.559,99	0,35
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-878.801,30</b>	<b>-1,33</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-878.801,30	-1,33
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 65.866.091,22</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>66.517.332,53</b>	<b>100,99</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>66.517.332,53</b>	<b>100,99</b>
DK0060542181	ISS		STK	138.800	83.000	0 DKK	122,4500	2.280.447,34	3,46
DK0010219153	Rockwool International		STK	7.375	3.775	0 DKK	1.678,5000	1.660.944,66	2,52
DE000A0WMPJ6	AIXTRON AG		STK	53.000	38.000	17.500 EUR	34,9200	1.850.760,00	2,81
DE000A2GS633	Allgeier		STK	72.176	50.116	0 EUR	20,8500	1.504.869,60	2,28
ES0105022000	Applus Services S.A. Acciones Port. EO -,10		STK	270.750	133.500	0 EUR	9,4750	2.565.356,25	3,89
DE000A2DAM03	Aumann AG		STK	101.007	37.223	0 EUR	15,3600	1.551.467,52	2,36
DE0006766504	Aurubis		STK	28.750	29.750	1.000 EUR	75,8400	2.180.400,00	3,31
ES0121975009	Constr. Aux. Ferroc. SA (CAF) Acciones Port. EO 0,301		STK	69.000	35.500	0 EUR	32,8000	2.263.200,00	3,44
DE0006305006	DEUTZ AG		STK	410.500	262.500	0 EUR	4,2860	1.759.403,00	2,67
FR0012435121	Elis S.A. Actions au Porteur EO 10		STK	130.426	78.890	8.000 EUR	17,6700	2.304.627,42	3,50
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01		STK	37.500	37.500	0 EUR	56,2200	2.108.250,00	3,20
FR0011726835	Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01		STK	16.850	20.850	4.000 EUR	115,2000	1.941.120,00	2,95
DE000A161N30	GRENKE AG		STK	87.470	58.500	0 EUR	23,9000	2.090.533,00	3,17
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	52.250	35.500	0 EUR	35,9400	1.877.865,00	2,85
DE0006450000	LPKF Laser & Electronics		STK	173.000	122.500	0 EUR	7,4950	1.296.635,00	1,97
FI0009014575	Metso Oyj Registered Shares o.N.		STK	182.425	116.000	40.000 EUR	10,7950	1.969.277,88	2,99
DE000A3H2200	Nagarro SE		STK	25.200	18.000	0 EUR	72,9500	1.838.340,00	2,79
ES0175438003	Prosegur		STK	1.446.500	1.110.000	0 EUR	1,6180	2.340.437,00	3,55
ES0105229001	Prosegur Cash S.A.		STK	738.313	823.313	1.325.000 EUR	0,6000	442.987,80	0,67
DE0007461006	PVA TePla		STK	93.700	64.700	0 EUR	17,6400	1.652.868,00	2,51
AT0000A0E9W5	S&T		STK	86.000	29.000	0 EUR	19,9100	1.712.260,00	2,60
AT0000946652	Schoeller-Bleckm. Oilf. Equ.AG Inhaber-Aktien EO 1		STK	32.500	18.500	0 EUR	52,0000	1.690.000,00	2,57
DE000WAF3001	Siltronic AG		STK	20.750	13.750	0 EUR	73,4000	1.523.050,00	2,31
FR0012757854	Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47		STK	59.000	83.500	64.475 EUR	27,5800	1.627.220,00	2,47
DE000A1K0235	Süss MicroTec		STK	50.750	13.000	22.000 EUR	21,4000	1.086.050,00	1,65
DE000A2YN900	TeamViewer AG		STK	89.000	23.000	0 EUR	17,0350	1.516.115,00	2,30
ES0178165017	Tecnicas Reunidas & West.		STK	150.000	150.000	0 EUR	8,6600	1.299.000,00	1,97
ES0132945017	Tubacex S.A. Acciones Port.EO 0,45		STK	730.000	730.000	0 EUR	2,8650	2.091.450,00	3,18
FR0000051807	Téléperformance S.A.		STK	18.975	17.750	1.550 EUR	125,2000	2.375.670,00	3,61
DE000WACK012	Wacker Neuson SE		STK	89.950	57.200	0 EUR	20,0000	1.799.000,00	2,73
GB0004478896	Hunting		STK	815.000	815.000	0 GBP	2,4250	2.301.455,60	3,49
GB0031638363	Intertek Group		STK	43.000	45.000	2.000 GBP	41,7700	2.091.540,03	3,18
NO0003054108	Mowi ASA		STK	118.500	151.000	32.500 NOK	190,7000	1.958.066,71	2,97
LU0075646355	Subsea 7		STK	174.000	94.500	20.000 NOK	138,5000	2.088.129,66	3,17

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
LU2237380790	Allegro		STK	216.500	137.500	0 PLN	33,1900	1.608.298,17	2,44
SE0014504817	Loomis AB Namn-Aktier Series o.N.		STK	91.650	59.000	3.750 SEK	292,8000	2.270.237,89	3,45
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>66.517.332,53</b>	<b>100,99</b>	
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>227.559,99</b>	<b>0,35</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>						<b>EUR</b>	<b>227.559,99</b>	<b>0,35</b>	
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	826,12			826,12	0,00	
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	226.733,87			226.733,87	0,34	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-878.801,30</b>	<b>-1,33</b>	
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-878.801,30			-878.801,30	-1,33	
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>65.866.091,22</b>	<b>100,00</b>	
<b>Anteilwert Trend Kairos European Opportunities I</b>						<b>EUR</b>	<b>157,52</b>		
<b>Anteilwert Trend Kairos European Opportunities P</b>						<b>EUR</b>	<b>153,80</b>		
<b>Umlaufende Anteile Trend Kairos European Opportunities I</b>						<b>STK</b>	<b>365.199,000</b>		
<b>Umlaufende Anteile Trend Kairos European Opportunities P</b>						<b>STK</b>	<b>54.225,000</b>		

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> 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 31.08.2023		
Britisches Pfund	(GBP)	0,858750	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,452950	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,540950	=	1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	(PLN)	4,467850	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,820400	=	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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
FO0000000179	Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	STK	28.000	28.000
CH0025536027	Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	STK	0	1.265
DK0060738599	Demant	STK	49.000	49.000
GB0002670437	Devro PLC Registered Shares LS -,10	STK	46.567	309.241
DE0005677108	ELMOS Semiconductor	STK	0	15.692
DE0005772206	Fielmann	STK	18.750	37.750
DE000A0EQ578	HELMA Eigenheimbau AG	STK	0	9.689
DE000A0KPPR7	Nabaltec AG	STK	0	23.480
FR0000184798	Orpea	STK	0	24.500
CH0024638212	Schindler Holding AG Namens-Aktien SF -,10	STK	2.525	6.125
CH0496451508	SoftwareONE Holding AG Namens-Aktien SF -,01	STK	79.500	135.750
DE000A0BVU28	USU Software AG	STK	23.534	60.864
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE0007571424	GK Software	STK	2.300	8.593
FR0010131409	Wallix Group S.A. Actions au Porteur EO -,10	STK	0	26.997
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE000A31C4A2	USU Software AG z.Rückkauf eing.Inhaber-Aktien	STK	37.330	37.330

## 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
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:		EUR		16.058
DAX Index)				

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) TREND KAIROS EUROPEAN OPPORTUNITIES I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.09.2022 BIS 31.08.2023

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		241.741,72
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		819.138,65
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		6.894,45
davon negative Habenzinsen	-57,82	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-114.959,44
5. Sonstige Erträge		40,47
<b>Summe der Erträge</b>		<b>952.855,85</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-14,01
2. Verwaltungsvergütung		-1.288.066,25
a) fix	-560.824,37	
b) performanceabhängig	-727.241,88	
3. Verwahrstellenvergütung		-35.827,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-15.611,74
5. Sonstige Aufwendungen		-18.462,38
6. Aufwandsausgleich		-191.299,47
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-1.549.281,04</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-596.425,19</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		4.517.841,52
2. Realisierte Verluste		-2.199.246,34
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>2.318.595,18</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.722.169,99</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.299.335,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		114.731,26
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.414.066,79</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>4.136.236,78</b>

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) TREND KAIROS EUROPEAN OPPORTUNITIES P

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.09.2022 BIS 31.08.2023

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		37.446,86
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		114.701,65
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		802,37
davon negative Habenzinsen	-2,32	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-15.546,19
5. Sonstige Erträge		1,63
<b>Summe der Erträge</b>		<b>137.406,32</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1,19
2. Verwaltungsvergütung		-133.554,94
a) fix	-70.586,88	
b) performanceabhängig	-62.968,06	
3. Verwahrstellenvergütung		-3.169,21
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.827,32
5. Sonstige Aufwendungen		-1.830,60
6. Aufwandsausgleich		-82.334,09
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-222.717,35</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-85.311,03</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		493.647,68
2. Realisierte Verluste		-172.135,82
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>321.511,86</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>236.200,83</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		387.893,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-533.298,13
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-145.405,09</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>90.795,74</b>

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)****FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.09.2022 BIS 31.08.2023**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		279.188,58
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		933.840,30
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		7.696,82
davon negative Habenzinsen	-60,14	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-130.505,63
5. Sonstige Erträge		42,10
<b>Summe der Erträge</b>		<b>1.090.262,17</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-15,20
2. Verwaltungsvergütung		-1.421.621,19
a) fix	-631.411,25	
b) performanceabhängig	-790.209,94	
3. Verwahrstellenvergütung		-38.996,40
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-17.439,06
5. Sonstige Aufwendungen		-20.292,98
6. Aufwandsausgleich		-273.633,56
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-1.771.998,39</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-681.736,22</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		5.011.489,20
2. Realisierte Verluste		-2.371.382,16
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>2.640.107,04</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.958.370,82</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.687.228,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-418.566,87
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.268.661,70</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>4.227.032,52</b>

**ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TREND KAIROS EUROPEAN OPPORTUNITIES I**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2022)</b>		<b>27.242.802,26</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-114.960,50
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		26.340.069,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	27.520.943,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.180.874,07	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-78.108,25
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.136.236,78
davon nicht realisierte Gewinne	2.299.335,53	
davon nicht realisierte Verluste	114.731,26	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2023)</b>		<b>57.526.039,98</b>

**ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TREND KAIROS EUROPEAN OPPORTUNITIES P**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2022)</b>		<b>910.084,82</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-3.629,50
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		7.367.498,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.757.350,01	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-389.851,96	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-24.697,87
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		90.795,74
davon nicht realisierte Gewinne	387.893,04	
davon nicht realisierte Verluste	-533.298,13	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2023)</b>		<b>8.340.051,24</b>

**ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>28.152.887,08</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-118.590,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		33.707.567,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	35.278.293,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.570.726,03	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-102.806,12
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.227.032,52
davon nicht realisierte Gewinne	2.687.228,57	
davon nicht realisierte Verluste	-418.566,87	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>65.866.091,22</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS TREND KAIROS EUROPEAN OPPORTUNITIES I <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>11.710.171,38</b>	<b>32,07</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	7.788.755,05	21,33
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.722.169,99	4,72
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	2.199.246,34	6,02
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-11.527.571,88</b>	<b>-31,57</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-2.898.665,88	-7,94
2. Vortrag auf neue Rechnung	-8.628.906,00	-23,63
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>182.599,50</b>	<b>0,50</b>
1. Endausschüttung	182.599,50	0,50
a) Barausschüttung	182.599,50	0,50

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

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS TREND KAIROS EUROPEAN OPPORTUNITIES P <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.537.957,01</b>	<b>28,36</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.129.620,36	20,83
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	236.200,83	4,36
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	172.135,82	3,17
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-1.510.844,52</b>	<b>-27,86</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-259.836,83	-4,79
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.251.007,69	-23,07
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>27.112,50</b>	<b>0,50</b>
1. Endausschüttung	27.112,50	0,50
a) Barausschüttung	27.112,50	0,50

<sup>1)</sup> 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 TREND KAIROS EUROPEAN OPPORTUNITIES I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	57.526.039,98	157,52
2022	27.242.802,26	142,18
2021	23.772.535,36	171,97
2020	5.857.537,53	113,44



## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE TREND KAIROS EUROPEAN OPPORTUNITIES P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	8.340.051,24	153,80
2022	910.084,82	138,88
2021	905.409,69	168,95
2020	324.354,29	111,85

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FÜR DAS GESAMTFONDSVERMÖGEN

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
	EUR
2023	65.866.091,22
2022	28.152.887,08
2021	24.677.945,05
2020	6.181.891,82

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisiko potential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
STOXX Europe Total Market Small Net Return Index In EUR		100,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		2,23%
größter potenzieller Risikobetrag		3,32%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		2,89%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Full-Monte-Carlo
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
<b>Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>		<b>1,04</b>

### 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 European Opportunities I	EUR	157,52
Anteilwert Trend Kairos European Opportunities P	EUR	153,80
Umlaufende Anteile Trend Kairos European Opportunities I	STK	365.199,000
Umlaufende Anteile Trend Kairos European Opportunities P	STK	54.225,000

### ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Trend Kairos European Opportunities I	Trend Kairos European Opportunities P
ISIN	DE000A2DTMA3	DE000A2DTMB1
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	15.04.2019	15.04.2019
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,30% p.a.	1,80% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	5,00%
Mindestanlagevolumen	100.000	0

## ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

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

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

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

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE TREND KAIROS EUROPEAN OPPORTUNITIES I

Performanceabhängige Vergütung	1,68 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,46 %

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE TREND KAIROS EUROPEAN OPPORTUNITIES P

Performanceabhängige Vergütung	1,60 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,97 %

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

## TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.09.2022 BIS 31.08.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	103.234.754,96
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	3.703.182,52
Relativ in %	3,59 %

Transaktionskosten: 129.112,03 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 Aufwandsersatzungen.

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

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

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### Trend Kairos European Opportunities I

#### Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	40,47
--	-----	-------

#### Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	8.713,90
Researchkosten	EUR	7.220,80

### Trend Kairos European Opportunities P

#### Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	1,63
--	-----	------

#### Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	849,82
Researchkosten	EUR	811,70

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

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

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

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

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

## ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

## ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>22.647.706</b>
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>298</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risktaker)</b>	<b>EUR</b>	<b>1.499.795</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.129.500
davon Führungskräfte	EUR	370.295

## 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 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Portfoliomanager</b>	<b>Trend - Kairos - Capital GmbH</b>	
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>193.955,47</b>
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>3</b>

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

## 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:

Hamburg, 07. Dezember 2023

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

### 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.

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Trend Kairos European Opportunities - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. September 2022 bis zum 31. August 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. September 2022 bis zum 31. August 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

teil zum Jahresbericht zu dienen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

berichts 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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



Hamburg, den 08.12.2023

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: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

Web: [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

### 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
  - stellvertretender Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
  - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
  - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen
- Prof. Dr. Harald Stützer

- Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

- Prof. Dr. Stephan Schüller

- Kaufmann

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz

- (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))

- Nicholas Brinckmann

- (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

- Ludger Wibbeke

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

## **VERWAHRSTELLE**

---

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
Kaiserstr. 24  
60311 Frankfurt am Main  
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 575,597 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 28,839 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2022

## **WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhlentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

[service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSA**INVEST