

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# HALBJAHRESBERICHT

Trend Kairos European Opportunities

28. Februar 2022

**HANSA**INVEST

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

---

Hamburg, im April 2022

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

Trend Kairos European Opportunities

in der Zeit vom 01. September 2021 bis 28. Februar 2022.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 12,91 % in der P-Klasse sowie von - 12,64 % in der I-Klasse.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Februar darstellte. Wenn Sie darüber hinaus einen aktuellen Einblick in den Fonds bekommen und unsere Einschätzung der Märkte kennenlernen möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de) veröffentlichen wir regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanagements. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

## SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

---

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 28. FEBRUAR 2022 .....	4
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 28. FEBRUAR 2022 .....	5
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV .....	8
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN .....	9

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 28. FEBRUAR 2022

Fondsvermögen:	EUR 23.688.646,37	(24.677.945,05)
Umlaufende Anteile: I-Klasse	152.217	(138.238)
P-Klasse	6.077	(5.359)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.08.2021
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	23.703	100,07	(99,79)
<b>2. Bankguthaben</b>	20	0,08	(0,99)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-34	-0,15	(-0,78)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>23.689</b>	<b>100,00</b>	

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 28. FEBRUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
AIXTRON AG	DE000A0WMPJ6	STK	54.500	54.500	0	0	EUR 19,345000	1.054.302,50	4,45
Allgeier	DE000A2GS633	STK	14.550	6.000	20.750	0	EUR 39,050000	568.177,50	2,40
Applus Services S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0105022000	STK	106.250	12.500	0	0	EUR 8,600000	913.750,00	3,86
Aumann AG	DE000A2DAM03	STK	59.784	7.000	1.500	0	EUR 16,520000	987.631,68	4,17
Constr. Aux. Ferroc. SA (CAF) Acciones Port. EO 0,301	ES0121975009	STK	20.750	20.750	0	0	EUR 33,050000	685.787,50	2,90
DEUTZ	DE0006305006	STK	128.000	45.000	0	0	EUR 5,130000	656.640,00	2,77
Elis S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0012435121	STK	40.745	8.000	11.700	0	EUR 15,200000	619.324,00	2,61
ELMOS Semiconductor	DE0005677108	STK	11.400	0	4.500	0	EUR 59,000000	672.600,00	2,84
GK Software	DE0007571424	STK	5.793	1.500	0	0	EUR 127,500000	738.607,50	3,12
GRENKE AG	DE000A16IN30	STK	28.970	6.000	0	0	EUR 25,300000	732.941,00	3,09
HELMA Eigenheimbau AG	DE000A0EQ578	STK	8.915	0	0	0	EUR 58,000000	517.070,00	2,18
LPKF Laser & Electronics	DE0006450000	STK	23.000	0	0	0	EUR 15,300000	351.900,00	1,49
MBB Industries	DE000A0ETBQ4	STK	4.886	450	0	0	EUR 117,400000	573.616,40	2,42
Nabaltec AG	DE000A0KPPR7	STK	23.480	4.500	0	0	EUR 31,000000	727.880,00	3,07
Orpea	FR0000184798	STK	12.000	12.000	0	0	EUR 38,700000	464.400,00	1,96
Outotec Oyi Registered Shares o.N.	FI0009014575	STK	71.425	7.500	14.400	0	EUR 8,078000	576.971,15	2,44
Prosegur	ES0175438003	STK	151.500	0	0	0	EUR 2,162000	327.543,00	1,38
Prosegur Cash S.A.	ES0105229001	STK	900.000	388.004	0	0	EUR 0,660000	594.000,00	2,51
PVA TePla	DE0007461006	STK	18.000	0	0	0	EUR 24,600000	442.800,00	1,87
S&T	AT0000A0E9W5	STK	50.500	50.500	0	0	EUR 14,030000	708.515,00	2,99
Schoeller-Bleckm. Oilf. Equ. AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000946652	STK	23.250	25.750	2.500	0	EUR 38,100000	885.825,00	3,74
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854	STK	29.975	6.250	15.450	0	EUR 21,140000	633.671,50	2,68
Süss MicroTec	DE000A1K0235	STK	43.750	43.750	0	0	EUR 17,000000	743.750,00	3,14
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	57.000	29.250	0	0	EUR 13,895000	792.015,00	3,34
USU Software AG	DE000A0BVU28	STK	33.099	9.474	0	0	EUR 21,700000	718.248,30	3,03
Wacker Neuson SE	DE000WACK012	STK	30.000	2.500	0	0	EUR 21,700000	651.000,00	2,75
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	1.465	565	810	0	CHF 422,500000	593.188,46	2,50
SoftwareONE Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0496451508	STK	48.250	7.500	0	0	CHF 16,680000	771.297,14	3,26
ISS	DK0060542181	STK	52.800	11.500	0	0	DKK 118,700000	842.172,03	3,56
Rockwool International	DK0010219153	STK	2.150	2.300	150	0	DKK 2.458,000000	710.127,79	3,00
Devro PLC Registered Shares LS -,10	GB0002670437	STK	147.628	0	110.000	0	GBP 2,025000	356.695,74	1,51
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179	STK	3.900	12.250	8.350	0	NOK 606,200000	237.475,96	1,00
Subsea 7	LU0075646355	STK	112.500	145.500	33.000	0	NOK 60,780000	686.834,85	2,90
Allegro	LU2237380790	STK	79.000	30.000	0	0	PLN 27,510000	469.160,03	1,98
Loomis AB Namn-Aktier Series o.N.	SE0014504817	STK	36.400	12.300	0	0	SEK 261,000000	896.120,43	3,78
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>22.902.039,46</b>	<b>96,69</b>

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 28. FEBRUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Aker Offshore Wind Holding AS	NO0010890312		STK	2.098.208	350.000	0	NOK 2,256000	475.473,96	2,01
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>475.473,96</b>	<b>2,01</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Wallix Group S.A. Actions au Porteur EO -,10	FR0010131409		STK	18.997	0	0	EUR 17,140000	325.608,58	1,37
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>325.608,58</b>	<b>1,37</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>23.703.122,00</b>	<b>100,07</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	19.130,72				19.130,72	0,08
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	826,63				826,63	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>19.957,35</b>	<b>0,08</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-34.432,98</b>			<b>EUR</b>	<b>-34.432,98</b>	<b>-0,15</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>23.688.646,37</b>	<b>100 2)</b>
<b>Trend Kairos European Opportunities I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>149,77</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>152.217</b>	
<b>Trend Kairos European Opportunities P</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>146,69</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>6.077</b>	

**Fußnoten:**

1) noch nicht abgeführte Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 28.02.2022	
Schweizer Franken	CHF	1,043450	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,441900	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,838100	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,955450	= 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,632300	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,601700	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Fraport	DE0005773303	STK	-	8.750	
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	STK	700	10.970	
Krones	DE0006335003	STK	-	8.200	
Nagarro SE	DE000A3H2200	STK	-	5.842	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	-	20.600	
Téléperformance S.A.	FR0000051807	STK	2.625	4.545	
Teekay LNG Partners L.P.	MHY8564M1057	STK	755	51.055	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	-	5.250	

## ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

#### Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 0,00

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

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 100,07  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

#### Sonstige Angaben

##### Trend Kairos European Opportunities I

Anteilwert EUR 149,77  
Umlaufende Anteile STK 152.217

##### Trend Kairos European Opportunities P

Anteilwert EUR 146,69  
Umlaufende Anteile STK 6.077

	Trend Kairos European Opportunities I	Trend Kairos European Opportunities P
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,30%p.a.	1,80%p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0,00%	5,00%
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttung	Ausschüttung
<b>Mindestanlagevolumen</b>	EUR 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.

#### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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 European Opportunities I keine 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.

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

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

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

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

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

#### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

#### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum



## KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

---

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

---

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

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

Gezeichnetes Kapital: € 10.500.000,00  
Eigenmittel: € 15.743.950,10  
(Stand: 31.12.2020)

### GESELLSCHAFTER:

---

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

### VERWAHRSTELLE:

---

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG \*)  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 18.445.196,00  
Haftendes Eigenkapital (aufsichtsrechtliche Eigenmittel  
nach Art. 72 CRR): € 250.485.286,00  
(Stand 31.12.2020)

\*) Fusion zum 01.01.2022

### EINZAHLUNGEN:

---

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

### AUFSICHTSRAT:

---

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

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller, Kaufmann

### WIRTSCHAFTSPRÜFER:

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

### GESCHÄFTSFÜHRUNG:

---

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

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

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

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

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

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

**HANSA**INVEST