

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

Trend Kairos European Opportunities

29. Februar 2024

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht per 29.02.2024	4
Vermögensaufstellung per 29.02.2024	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Allgemeine Angaben	10

Einleitende Worte

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Trend Kairos European Opportunities

in der Zeit vom 01.09.2023 bis 29.02.2024.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +7,90 % in der Klasse P sowie von +8,21 % in der Klasse I.

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 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, Ludger Wibbeke

Vermögensübersicht per 29.02.2024

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	90.452.903,68	101,43
1. Aktien	90.062.631,27	101,00
2. Bankguthaben	367.817,89	0,41
3. Sonstige Vermögensgegenstände	22.454,52	0,03
II. Verbindlichkeiten	-1.278.772,65	-1,43
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.278.772,65	-1,43
III. Fondsvermögen	EUR 89.174.131,03	100,00

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

Vermögensaufstellung per 29.02.2024

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 29.02.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	84.195.376,27	94,42	
Aktien							EUR	84.195.376,27	94,42	
DK0060542181	ISS		STK	175.300	36.500	0	DKK	126,0000	2.963.433,04	3,32
DK0010219153	Rockwool International		STK	7.875	500	0	DKK	2.231,0000	2.357.180,23	2,64
DE000A0WMPJ6	AIXTRON AG		STK	59.000	18.500	12.500	EUR	31,5700	1.862.630,00	2,09
DE000A2GS633	Allgeier		STK	100.676	28.500	0	EUR	17,9400	1.806.127,44	2,03
ES0105022000	Applus Services S.A. Acciones Port. EO -,10		STK	238.250	0	32.500	EUR	11,4000	2.716.050,00	3,05
DE000A2DAM03	Aumann AG		STK	108.007	7.000	0	EUR	16,8200	1.816.677,74	2,04
DE0006766504	Aurubis		STK	49.500	20.750	0	EUR	58,9400	2.917.530,00	3,27
ES0121975009	Constr. Aux. Ferroc. SA (CAF) Acciones Port. EO 0,301		STK	84.500	15.500	0	EUR	33,4000	2.822.300,00	3,16
DE0006305006	DEUTZ AG		STK	490.500	80.000	0	EUR	5,5350	2.714.917,50	3,04
FR0012435121	Elis S.A. Actions au Porteur EO 10		STK	115.926	30.500	45.000	EUR	20,9600	2.429.808,96	2,72
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01		STK	44.750	21.500	14.250	EUR	54,3200	2.430.820,00	2,73
FR0011726835	Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01		STK	17.850	1.000	0	EUR	141,0000	2.516.850,00	2,82
DE000A161N30	GRENKE AG		STK	111.970	24.500	0	EUR	22,6000	2.530.522,00	2,84
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	52.250	0	0	EUR	43,7500	2.285.937,50	2,56
AT0000A0E9W5	Kontron AG		STK	102.500	16.500	0	EUR	21,5600	2.209.900,00	2,48
DE0006450000	LPKF Laser & Electronics		STK	160.500	0	12.500	EUR	8,8200	1.415.610,00	1,59
FI0009014575	Metso Oyj Registered Shares o.N.		STK	267.425	85.000	0	EUR	10,0450	2.686.284,13	3,01
DE000A3H2200	Nagarro SE		STK	27.550	2.350	0	EUR	87,5000	2.410.625,00	2,70
ES0175438003	Prosegur		STK	1.046.500	100.000	500.000	EUR	1,7660	1.848.119,00	2,07
DE0007461006	PVA TePla		STK	127.700	41.000	7.000	EUR	22,9200	2.926.884,00	3,28
AT0000946652	Schoeller-Bleckm. Oilf. Equ.AG Inhaber-Aktien EO 1		STK	57.500	25.000	0	EUR	41,2000	2.369.000,00	2,66
DE000WAF3001	Siltronic AG		STK	20.750	0	0	EUR	85,5500	1.775.162,50	1,99
FR0012757854	Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47		STK	78.500	46.000	26.500	EUR	30,7400	2.413.090,00	2,71
DE000A2YN900	TeamViewer AG		STK	183.500	94.500	0	EUR	14,6050	2.680.017,50	3,01
ES0178165017	Tecnicas Reunidas & West.		STK	300.000	150.000	0	EUR	7,8600	2.358.000,00	2,64
FR0000051807	Téléperformance S.A.		STK	22.475	5.500	2.000	EUR	114,4500	2.572.263,75	2,88
DE000WACK012	Wacker Neuson SE		STK	147.450	57.500	0	EUR	16,8800	2.488.956,00	2,79
GB0004478896	Hunting		STK	720.000	220.000	315.000	GBP	3,0000	2.522.775,05	2,83
GB0031638363	Intertek Group		STK	43.000	4.000	4.000	GBP	46,1100	2.315.732,31	2,60
NO0012851874	DOF Group ASA Navne-Aksjer NK 2,50		STK	440.000	440.000	0	NOK	65,5000	2.513.649,76	2,82
NO0003054108	Mowi ASA		STK	135.500	33.000	16.000	NOK	204,4000	2.415.633,12	2,71
LU0075646355	Subsea 7		STK	187.000	50.000	37.000	NOK	147,2000	2.400.823,35	2,69
LU2237380790	Allegro		STK	317.500	101.000	0	PLN	32,3500	2.377.712,83	2,67
SE0014504817	Loomis AB Namn-Aktier Series o.N.		STK	112.900	38.750	17.500	SEK	281,6000	2.835.249,06	3,18

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 29.02.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
SE0000163594	Securitas		STK	251.000	311.500	60.500	SEK	111,2000	2.489.104,50	2,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	5.867.255,00	6,58
Aktien								EUR	5.867.255,00	6,58
ES0132945017	Tubacex S.A. Acciones Port.EO 0,45		STK	790.000	85.000	25.000	EUR	3,5100	2.772.900,00	3,11
FR0013506730	Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02		STK	221.500	221.500	0	EUR	13,9700	3.094.355,00	3,47
Summe Wertpapiervermögen								EUR	90.062.631,27	101,00
Bankguthaben								EUR	367.817,89	0,41
EUR - Guthaben bei:								EUR	367.817,89	0,41
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	828,56				828,56	0,00	
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	366.989,33				366.989,33	0,41	
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	22.454,52	0,03
Dividendenansprüche			EUR	22.454,52				22.454,52	0,03	
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-1.278.772,65	-1,43
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-1.278.772,65				-1.278.772,65	-1,43	
Fondsvermögen								EUR	89.174.131,03	100,00
Anteilwert Trend Kairos European Opportunities I								EUR	169,86	
Anteilwert Trend Kairos European Opportunities P								EUR	165,36	
Umlaufende Anteile Trend Kairos European Opportunities I								STK	455.414,000	
Umlaufende Anteile Trend Kairos European Opportunities P								STK	71.466,942	

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 29.02.2024

Britisches Pfund	(GBP)	0,856200	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,453450	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,465400	=	1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	(PLN)	4,319750	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,213350	=	1 Euro (EUR)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
ES0105229001	Prosegur Cash S.A.	STK	0	738.313
DE000A1K0235	Süss MicroTec	STK	7.500	58.250

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Fehlanzeige				

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 101,00

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

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	169,86
Anteilwert Trend Kairos European Opportunities P	EUR	165,36
Umlaufende Anteile Trend Kairos European Opportunities I	STK	455.414,000
Umlaufende Anteile Trend Kairos European Opportunities P	STK	71.466,942

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.

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 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.

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: 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 (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 Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG)
- Nicholas Brinckmann (bis zum 10.02.2024)
 - (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- 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
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