

HALBJAHRESBERICHT

Trend Kairos European Opportunities

28. Februar 2025

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht per 28.02.2025	4
Vermögensaufstellung per 28.02.2025	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 01.09.2024 bis 28.02.2025.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +5,46 % in der Klasse I sowie von +5,20 % in der Klasse P.

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, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

Vermögensübersicht per 28.02.2025

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	81.056.917,02	100,81
1. Aktien	80.657.546,40	100,31
2. Bankguthaben	381.166,09	0,47
3. Sonstige Vermögensgegenstände	18.204,53	0,02
II. Verbindlichkeiten	-649.431,35	-0,81
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-649.431,35	-0,81
III. Fondsvermögen	EUR 80.407.485,67	100,00

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

Vermögensaufstellung per 28.02.2025

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 28.02.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		74.426.879,78	92,56
Aktien							EUR		74.426.879,78	92,56
AT0000A3EPA4	ams-OSRAM AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		241.000	326.000	85.000	CHF	9,5800	2.465.328,35	3,07
CH0496451508	SoftwareONE Holding AG Namens-Aktien SF -,01	STK		308.000	308.000	0	CHF	6,2700	2.062.103,58	2,56
DK0060542181	ISS AS	STK		114.800	5.000	75.500	DKK	162,0000	2.493.610,97	3,10
DE000A0WMPJ6	AIXTRON AG	STK		178.500	38.500	16.000	EUR	11,5700	2.065.245,00	2,57
DE000A2GS633	Allgeier	STK		103.176	0	0	EUR	15,1000	1.557.957,60	1,94
DE000A2DAM03	Aumann AG	STK		169.507	0	0	EUR	10,4800	1.776.433,36	2,21
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V.	STK		22.100	27.500	5.400	EUR	108,2000	2.391.220,00	2,97
DE0005313704	Carl-Zeiss Meditec	STK		33.000	37.000	4.000	EUR	59,5000	1.963.500,00	2,44
ES0121975009	Constr. Aux. Ferroc. SA (CAF) Acciones Port. EO 0,301	STK		72.000	24.500	38.500	EUR	38,1000	2.743.200,00	3,41
DE0006305006	DEUTZ AG	STK		472.500	20.000	138.000	EUR	5,3000	2.504.250,00	3,11
FR0012435121	Elis S.A. Actions au Porteur EO 10	STK		137.926	84.000	62.000	EUR	19,6200	2.706.108,12	3,37
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	STK		50.500	75.500	25.000	EUR	48,1300	2.430.565,00	3,02
DE000A0LD6E6	Gerresheimer	STK		31.500	33.000	1.500	EUR	80,0000	2.520.000,00	3,13
DE000A161N30	GRENKE AG	STK		70.970	0	10.000	EUR	17,0800	1.212.167,60	1,51
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		37.750	0	9.000	EUR	40,5600	1.531.140,00	1,90
AT0000A0E9W5	Kontron AG	STK		117.500	20.000	21.000	EUR	21,0600	2.474.550,00	3,08
DE0005470405	LANXESS AG	STK		83.000	10.000	51.500	EUR	29,2500	2.427.750,00	3,02
DE0006450000	LPKF Laser & Electronics	STK		160.500	0	0	EUR	8,9600	1.438.080,00	1,79
FI0009014575	Metso Oyj	STK		180.000	180.000	0	EUR	10,8950	1.961.100,00	2,44
DE000A3H2200	Nagarro SE	STK		14.050	0	18.250	EUR	84,0000	1.180.200,00	1,47
ES0175438003	Prosegur	STK		1.151.500	0	0	EUR	1,9160	2.206.274,00	2,74
DE0007461006	PVA TePla	STK		112.200	0	107.500	EUR	14,0000	1.570.800,00	1,95
AT0000946652	Schoeller-Bleckm. Oilf. Equ.AG Inhaber-Aktien EO 1	STK		42.500	0	35.500	EUR	34,5500	1.468.375,00	1,83
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK		33.750	0	0	EUR	46,2400	1.560.600,00	1,94
FR0012757854	Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	STK		73.500	73.500	0	EUR	34,1000	2.506.350,00	3,12
DE000A2YN900	TeamViewer AG	STK		202.000	30.000	60.000	EUR	12,1900	2.462.380,00	3,06
ES0178165017	Tecnicas Reunidas & West.	STK		116.500	40.000	96.000	EUR	15,4300	1.797.595,00	2,24
FR0000051807	Téléperformance S.A.	STK		25.975	0	0	EUR	100,2000	2.602.695,00	3,24
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	STK		82.950	0	117.500	EUR	17,3800	1.441.671,00	1,79
JE00BN574F90	Wizz Air Holdings PLC Registered Shares LS -,0001	STK		93.000	0	16.500	GBP	16,7100	1.884.243,71	2,34
NO0012851874	DOF Group ASA Navne-Aksjer NK 2,50	STK		277.500	65.000	57.500	NOK	88,9000	2.108.300,40	2,62
NO0003054108	Mowi ASA	STK		135.500	52.000	64.000	NOK	209,4000	2.424.843,50	3,02
LU0075646355	Subsea 7	STK		41.000	0	89.000	NOK	178,4000	625.095,61	0,78
LU2237380790	Allegro	STK		330.500	48.000	0	PLN	28,1350	2.235.593,90	2,78

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 28.02.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum				
SE0000163628	Elekta		STK	430.000	89.500	129.500	SEK	58,6000	2.254.017,52	2,80
SE0014504817	Loomis AB Namn-Aktier Series o.N.		STK	48.650	3.000	33.750	SEK	423,4000	1.842.573,90	2,29
SE0000163594	Securitas		STK	109.500	0	162.500	SEK	156,3000	1.530.961,66	1,90
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		6.230.666,62	7,75
Aktien							EUR		6.230.666,62	7,75
ES0132945017	Tubacex S.A. Acciones Port.EO 0,45		STK	585.000	0	470.000	EUR	3,9050	2.284.425,00	2,84
FR0013506730	Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02		STK	92.500	0	108.500	EUR	19,0900	1.765.825,00	2,20
BMG0670A1099	AutoStore Holdings Ltd. Registered Shares USD -,01		STK	2.345.000	320.000	600.000	NOK	10,8800	2.180.416,62	2,71
Summe Wertpapiervermögen							EUR		80.657.546,40	100,31
Bankguthaben							EUR		381.166,09	0,47
EUR - Guthaben bei:							EUR		381.166,09	0,47
Bank: UniCredit Bank GmbH			EUR	837,69					837,69	0,00
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	380.328,40					380.328,40	0,47
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		18.204,53	0,02
Dividendenansprüche			EUR	18.203,18					18.203,18	0,02
Zinsansprüche			EUR	1,35					1,35	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-649.431,35	-0,81
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-649.431,35					-649.431,35	-0,81
Fondsvermögen							EUR		80.407.485,67	100,00
Anteilwert Trend Kairos European Opportunities I							EUR		179,90	
Anteilwert Trend Kairos European Opportunities P							EUR		173,55	
Umlaufende Anteile Trend Kairos European Opportunities I							STK		386.054,539	
Umlaufende Anteile Trend Kairos European Opportunities P							STK		63.137,441	

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 28.02.2025				
Britisches Pfund	(GBP)	0,824750	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,458100	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,701250	=	1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	(PLN)	4,159350	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,179150	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,936500	=	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				
DE0006766504	Aurubis AG	STK	0	40.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
AT0000A18XM4	ams	STK	0	2.460.000

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
Fehlanzeige				

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 100,31

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

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert Trend Kairos European Opportunities I	EUR	179,90
Anteilwert Trend Kairos European Opportunities P	EUR	173,55
Umlaufende Anteile Trend Kairos European Opportunities I	STK	386.054,539
Umlaufende Anteile Trend Kairos European Opportunities P	STK	63.137,441

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 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

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. 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

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

Haftendes Eigenkapital: 673,200 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 28,914 Mio. EUR
Stand: 31.12.2023

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

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST