

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# HALBJAHRESBERICHT

Tigris Small & Micro Cap Growth Fund

**31. August 2022**

**HANSA**INVEST

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

---

Hamburg, im Oktober 2022

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

Tigris Small & Micro Cap Growth Fund

in der Zeit vom 01. März 2022 bis 31. August 2022.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von – 12,30 % in der Klasse S, – 12,73 % in der Klasse R sowie – 12,46 % in der Klasse I.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende August 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 31. AUGUST 2022 .....	4
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022 .....	5
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV .....	8
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN .....	9

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. AUGUST 2022

Fondsvermögen:	EUR 10.782.931,41	(14.388.528,94)
Umlaufende Anteile: Klasse I	41.698	(43.934)
Klasse R	6.426	(14.824)
Klasse S	74.364	(84.526)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 28.02.2022
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	9.760	90,51	(98,68)
<b>2. Bankguthaben</b>	1.049	9,73	(1,50)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-26	-0,24	(-0,18)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>10.783</b>	<b>100,00</b>	

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
ad pepper media Intl N.V. Aandelen aan toonder EO 0,05	NL0000238145	STK	20.958	20.958	0	20.032	EUR	2,110000	44.221,38	0,42
adesso AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	2.932	2.932	2.932	0	EUR	120,800000	354.185,60	3,28
Allgeier	DE000A2GS633	STK	24.673	24.673	6.879	6.512	EUR	29,850000	736.489,05	6,83
CENIT	DE0005407100	STK	14.726	14.726	14.726	0	EUR	15,000000	220.890,00	2,05
ecotel communication ag	DE0005854343	STK	17.769	17.769	7.402	1.922	EUR	28,600000	508.193,40	4,71
EQS Group	DE0005494165	STK	25.848	25.848	0	1.796	EUR	27,700000	715.989,60	6,64
Funkwerk	DE0005753149	STK	2.561	2.561	0	2.588	EUR	23,500000	60.183,50	0,56
GFT Technologies	DE0005800601	STK	13.674	13.674	4.725	10.742	EUR	33,000000	451.242,00	4,18
GK Software	DE0007571424	STK	4.559	4.559	1.139	2.029	EUR	124,000000	565.316,00	5,24
LPKF Laser & Electronics	DE0006450000	STK	27.835	27.835	0	17.812	EUR	8,625000	240.076,88	2,23
Nagarro SE	DE000A3H2200	STK	4.958	4.958	2.061	2.322	EUR	106,400000	527.531,20	4,89
Nynomic	DE000A0MSN11	STK	12.987	12.987	0	1.702	EUR	29,350000	381.168,45	3,53
pferdewetten.de AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YN777	STK	40.380	40.380	2.000	10.273	EUR	13,350000	539.073,00	5,00
SHS VIVEON	DE000A0XFWK2	STK	92.390	92.390	2.352	5	EUR	3,840000	354.777,60	3,29
SLM Solutions Group	DE000A111338	STK	30.506	30.506	0	17.874	EUR	11,420000	348.378,52	3,23
SNP Schneider-Neureither & Pa.	DE0007203705	STK	19.328	19.328	0	16.629	EUR	25,150000	486.099,20	4,51
Süss MicroTec	DE000A1K0235	STK	17.901	17.901	0	23.390	EUR	12,660000	226.626,66	2,10
YOC	DE0005932735	STK	31.133	31.133	674	26.872	EUR	14,500000	451.428,50	4,19
ENDOR AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005491666	STK	32.435	32.435	300	1.959	EUR	13,400000	434.629,00	4,03
Limes Schlosskliniken AG	DE000A0JDBC7	STK	3.989	3.989	5	243	EUR	270,000000	1.077.030,00	9,99
SBF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AAE22	STK	49.070	49.070	5.320	25.963	EUR	6,550000	321.408,50	2,98
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.044.938,04</b>	<b>83,88</b>	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
EASY SOFTWARE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YN991	STK	52.954	52.954	6.522	1.949	EUR	13,500000	714.879,00	6,63
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>714.879,00</b>	<b>6,63</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.759.817,04</b>	<b>90,51</b>	

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge  Ver- käufe/ Abgänge  im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.049.378,44			1.049.378,44	9,73	
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>1.049.378,44</b>	<b>9,73</b>	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-26.264,07</b>		<b>EUR</b>	<b>-26.264,07</b>	<b>-0,24</b>	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.782.931,41</b>	<b>100 2)</b>
<b>Tigris Small &amp; Micro Cap Growth Fund I</b>									
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>87,89</b>		
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>41.698</b>		
<b>Tigris Small &amp; Micro Cap Growth Fund R</b>									
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>86,86</b>		
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>6.426</b>		
<b>Tigris Small &amp; Micro Cap Growth Fund S</b>									
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>88,22</b>		
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>74.364</b>		

**Fußnoten:**

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

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>					
PVA TePla	DE0007461006	STK	-	11.377	
wallstreet:online AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS609	STK	-	18.889	
Vectron Systems AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KEXC7	STK	-	56.379	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index			EUR		11.724,16

## 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

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 90,51  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

## Sonstige Angaben

## Tigris Small &amp; Micro Cap Growth Fund I

Anteilwert EUR 87,89  
Umlaufende Anteile STK 41.698

## Tigris Small &amp; Micro Cap Growth Fund R

Anteilwert EUR 86,86  
Umlaufende Anteile STK 6.426

## Tigris Small &amp; Micro Cap Growth Fund S

Anteilwert EUR 88,22  
Umlaufende Anteile STK 74.364

	Tigris Small & Micro Cap Growth Fund I	Tigris Small & Micro Cap Growth Fund R	Tigris Small & Micro Cap Growth Fund S
<b>Währung</b>	EUR	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,195%p.a.	1,995%p.a.	0,995%p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0,00%	5,00%	0,00%
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttung	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 Tigris Small & Micro Cap Growth Fund I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Tigris Small & Micro Cap Growth Fund R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung. Die KVG gewährt für die Anteilklasse Tigris Small & Micro Cap Growth Fund S keine 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: € 22.659.122,98  
(Stand: 31.12.2021)

### GESELLSCHAFTER:

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

### VERWAHRSTELLE:

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 28.839.372,00  
Haftendes Eigenkapital (aufsichtsrechtliche Eigenmittel  
nach Art. 72 CRR): € 548.887.311,00  
(Stand 31.12.2021)\*

\*) inkl. Lampe Privatbankiers

### 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