

Halbjahresbericht zum 28. Februar 2021

Trend Kairos European Opportunities

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 1. September 2020 bis 28. Februar 2021.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 28,42 % in der P-Klasse
sowie von + 28,85 % 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
kennlernen 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, Nicholas Brinckmann, Andreas Hausladen, Ludger Wibbeke

Hamburg, im April 2021

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 28. Februar 2021	4
Vermögensaufstellung per 28. Februar 2021	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensübersicht per 28. Februar 2021

Fondsvermögen: EUR 12.600.893,78 (6.181.891,82)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 82.664 (51.635)

P-Klasse 4.027 (2.900)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.08.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	12.685	100,66	(97,51)
2. Derivate	2	0,02	(0,15)
3. Bankguthaben	29	0,23	(3,01)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	0	0,00	(0,18)
II. Verbindlichkeiten	-115	-0,91	(-0,85)
III. Fondsvermögen	12.601	100,00	

Vermögensaufstellung per 28. Februar 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Allgeier	DE000A2GS633		STK	15.050	11.900	900	EUR	23,800000	358.190,00	2,84
Applus Services S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0105022000		STK	44.000	15.000	0	EUR	8,805000	387.420,00	3,07
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03		STK	25.445	25.445	0	EUR	14,400000	366.408,00	2,91
Constr. Aux. Ferroc. SA (CAF) Acciones Port. EO 0,301	ES0121975009		STK	10.350	4.000	0	EUR	36,150000	374.152,50	2,97
DEUTZ	DE0006305006		STK	48.000	16.250	7.750	EUR	6,095000	292.560,00	2,32
Elis S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0012435121		STK	27.695	14.500	4.000	EUR	14,500000	401.577,50	3,19
ELMOS Semiconductor	DE0005677108		STK	7.400	3.500	2.500	EUR	33,450000	247.530,00	1,96
Fraport	DE0005773303		STK	4.700	4.700	0	EUR	53,300000	250.510,00	1,99
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835		STK	5.120	3.900	1.220	EUR	71,450000	365.824,00	2,90
GK Software	DE0007571424		STK	3.093	1.200	0	EUR	115,000000	355.695,00	2,82
GRENKE AG	DE000A161N30		STK	8.270	6.020	500	EUR	29,600000	244.792,00	1,94
HELMA Eigenheimbau AG	DE000A0EQ578		STK	6.708	3.100	0	EUR	47,600000	319.300,80	2,53
Jerónimo Martins	PTJMT0AE0001		STK	25.000	25.000	0	EUR	13,030000	325.750,00	2,59
Krones	DE0006335003		STK	4.550	4.550	0	EUR	71,650000	326.007,50	2,59
LPKF Laser & Electronics	DE0006450000		STK	7.750	2.750	0	EUR	26,700000	206.925,00	1,64
MBB Industries	DE000A0ETBQ4		STK	2.250	2.500	250	EUR	128,000000	288.000,00	2,29
Nagarro SE	DE000A3H2200		STK	5.350	5.350	0	EUR	90,600000	484.710,00	3,85
Outotec Oyi Registered Shares o.N.	FI0009014575		STK	36.825	13.500	0	EUR	9,370000	345.050,25	2,74
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000758305		STK	10.338	10.338	0	EUR	32,400000	334.951,20	2,66
Prosegur	ES0175438003		STK	141.500	51.500	0	EUR	2,630000	372.145,00	2,95
Prosegur Cash S.A.	ES0105229001		STK	200.000	200.000	0	EUR	0,805000	161.000,00	1,28
PVA TePla	DE0007461006		STK	12.000	4.500	6.500	EUR	24,400000	292.800,00	2,32
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	10.850	7.750	400	EUR	37,700000	409.045,00	3,25
Solutions 30	FR0013379484		STK	13.400	15.600	14.000	EUR	9,850000	131.990,00	1,05
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854		STK	21.675	8.500	0	EUR	18,520000	401.421,00	3,19
Téléperformance	FR0000051807		STK	900	1.580	1.460	EUR	274,100000	246.690,00	1,96
USU Software AG	DE000A0BVU28		STK	10.665	2.189	0	EUR	25,600000	273.024,00	2,17
Wacker Neuson	DE000WACK012		STK	21.500	21.500	0	EUR	16,900000	363.350,00	2,88
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027		STK	1.010	425	0	CHF	332,000000	303.635,62	2,41
Demant	DK0060738599		STK	8.650	1.750	0	DKK	258,800000	301.047,59	2,39
ISS	DK0060542181		STK	22.800	8.000	0	DKK	113,900000	349.231,45	2,77
Rockwool International	DK0010219153		STK	1.275	1.275	625	DKK	2.180,000000	373.784,65	2,97
Devro PLC Registered Shares LS -,10	GB0002670437		STK	177.628	100.000	20.000	GBP	1,770000	363.533,05	2,88
Hoegh LNG Holdings	BMG454221059		STK	310.111	115.000	0	NOK	18,780000	567.713,08	4,51
Teekay LNG Partners L.P.	MHY8564M1057		STK	31.800	8.500	0	USD	13,510000	351.454,52	2,79
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR		11.537.218,71	91,57

Vermögensaufstellung zum 28.02.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	10.800	10.800	0	EUR	32,200000	347.760,00	2,76
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	347.760,00	2,76
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
Wallix Group S.A. Actions au Porteur EO -,10	FR0010131409		STK	13.747	15.247	1.500	EUR	25,150000	345.737,05	2,73
Loomis AB Namn-Aktier Series o.N.	SE0014504817		STK	20.100	9.600	0	SEK	227,600000	454.147,10	3,60
Summe der nicht notierten Wertpapiere								EUR	799.884,15	6,33
Summe Wertpapiervermögen								EUR	12.684.862,86	100,66
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
USD/EUR 0,50 Mio.		OTC							2.227,14	0,02
Summe der Devisen-Derivate								EUR	2.227,14	0,02
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	28.236,78					28.236,78	0,22
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	830,70					830,70	0,01
Summe der Bankguthaben								EUR	29.067,48	0,23
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-115.263,70			EUR	-115.263,70	-0,91	
Fondsvermögen								EUR	12.600.893,78	100 2)
Trend Kairos European Opportunities I										
Anteilwert								EUR	145,47	
Umlaufende Anteile								STK	82.664	
Trend Kairos European Opportunities P										
Anteilwert								EUR	142,95	
Umlaufende Anteile								STK	4.027	

Fußnoten:

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

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 26.02.2021	
Schweizer Franken	CHF	1,104350	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,436100	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,864850	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,258500	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,073300	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,222400	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
c) OTC	Over-the-Counter		

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Cargotec	FI0009013429	STK	1.000	6.500	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	-	5.050	
GEA	DE0006602006	STK	-	4.500	
Huhtamäki Oyj	FI0009000459	STK	-	3.750	
Nemetschek	DE0006452907	STK	-	2.150	
Hexagon B	SE0000103699	STK	-	2.000	
Husqvarna	SE0001662230	STK	-	21.400	
Hoegh LNG Partners L.P. Reg.Uts rep.LP Int. o.N.	MHY3262R1009	STK	3.500	14.423	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: STXE 600 Index (Price) (EUR)		EUR			179,87
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			252,30

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 57.509,31

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 100,66
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,02

Sonstige Angaben

Trend Kairos European Opportunities I

Anteilwert EUR 145,47
Umlaufende Anteile STK 82.664

Trend Kairos European Opportunities P

Anteilwert EUR 142,95
Umlaufende Anteile STK 4.027

	Trend Kairos European Opportunities I	Trend Kairos European Opportunities P
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,30% p.a.	1,80% p.a.
Ausgabeaufschlag	0%	5%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	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 Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt für die Anteilklasse I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse 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.com
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 Privatbankiers AG
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 18.445.196,00
Haftendes Eigenkapital (aufsichtsrecht-
liche Eigenmittel nach Art. 72 CRR):
€ 228.453.059,00
(Stand 31.12.2019)

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 Aufsichts-
rates 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 SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH und der HANSAINVEST Real
Assets GmbH sowie Mitglied des
Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

Nicholas Brinckmann
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender 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
www.hansainvest.de