

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

Portikus International Opportunities Fonds

30. Juni 2025

Ein Fonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom
17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen
in der Rechtsform eines FCP („Fonds commun de placement“)
R.C.S. Luxembourg K 441

HANSAINVEST

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

Hamburg, im August 2025

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

Portikus International Opportunities Fonds

in der Zeit vom 01. Januar 2025 bis 30. Juni 2025.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 30.06.2025	4
VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2025	6
ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025	10
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	15

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2025

Nettofondsvermögen:	EUR 16.271.901,79	
Umlaufende Anteile:	I-Klasse	84.357
	R-Klasse	2.642

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des NFV *)
I. Vermögensgegenstände	16.369	100,60
1. Aktien	7.280	44,74
2. Investmentanteile	8.028	49,33
3. Derivate	53	0,33
4. Bankguthaben	798	4,91
5. Sonstige Vermögensgegenstände **)	210	1,29
II. Verbindlichkeiten	-97	-0,60
III. Nettofondsvermögen	16.272	100,00

*) NFV = Nettofondsvermögen

**) Dividendenansprüche sowie Initial Margins

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTeilUNG DES WERTPAPIERVERMÖGENS **)

	Kurswert in EUR	% des NFV *)
Irland	6.381.246,51	39,22
Deutschland	5.864.405,83	36,04
Vereinigte Staaten von Amerika	2.250.411,37	13,83
Schweiz	318.699,58	1,96
Niederlande	169.632,00	1,04
Luxemburg	168.960,00	1,04
Frankreich	154.100,00	0,95
Wertpapiervermögen	15.307.455,29	94,07

**) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen geringfügig vom tatsächlichen Wert abweichen.

*) NFV = Nettofondsvermögen

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV *)
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Allianz SE	DE0008404005	STK	1.400	1.400	0	0	EUR 343,800000	481.320,00	2,96
Aumann AG	DE000A2DAM03	STK	1.000	1.000	0	0	EUR 12,260000	12.260,00	0,08
BASF SE	DE000BASF111	STK	6.500	6.500	6.500	0	EUR 42,880000	278.720,00	1,71
BEFESA S.A.	LU1704650164	STK	6.000	6.000	0	0	EUR 28,160000	168.960,00	1,04
CNH Industrial	NL0010545661	STK	15.200	15.200	0	0	EUR 11,160000	169.632,00	1,04
Deutsche EuroShop	DE0007480204	STK	7.200	7.200	0	0	EUR 22,800000	164.160,00	1,01
Dürr	DE0005565204	STK	6.660	6.660	0	0	EUR 22,500000	149.850,00	0,92
Evotec	DE0005664809	STK	15.800	15.800	0	0	EUR 7,138000	112.780,40	0,69
GRENKE AG	DE000A161N30	STK	6.200	6.200	0	0	EUR 15,740000	97.588,00	0,60
Infineon Technologies AG	DE0006231004	STK	7.500	7.500	0	0	EUR 35,660000	267.450,00	1,64
LANXESS AG	DE0005470405	STK	6.000	6.000	6.000	0	EUR 26,020000	156.120,00	0,96
Porsche Automobil Holding SE Vz.	DE000PAH0038	STK	1.300	1.300	0	0	EUR 34,190000	44.447,00	0,27
SAP SE	DE0007164600	STK	3.350	3.350	0	0	EUR 258,000000	864.300,00	5,31
Schneider Electric SE	FR0000121972	STK	670	670	670	0	EUR 230,000000	154.100,00	0,95
Siemens AG	DE0007236101	STK	1.600	1.600	0	0	EUR 222,750000	356.400,00	2,19
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	7.960	7.960	0	4.290	EUR 95,500000	760.180,00	4,67
Siltronic AG	DE000WAF3001	STK	1.230	1.230	0	0	EUR 41,600000	51.168,00	0,31
BB Biotech	CH0038389992	STK	4.250	4.250	0	0	CHF 30,550000	138.567,24	0,85
SIG Group AG	CH0435377954	STK	11.200	11.200	0	0	CHF 15,070000	180.132,34	1,11
Alphabet Inc. Cl. A	US02079K3059	STK	2.218	2.218	1.036	2.218	USD 178,530000	337.924,17	2,08
Apple Inc.	US0378331005	STK	1.400	1.400	0	1.400	USD 201,080000	240.238,95	1,48
Linde plc	IE000S9YS762	STK	817	817	0	0	USD 463,790000	323.362,72	1,99
Meta Platforms Inc. Cl.A	US30303M1027	STK	550	550	550	0	USD 733,630000	344.339,05	2,12
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	1.500	1.500	0	0	USD 495,940000	634.843,83	3,90
NVIDIA Corp.	US67066G1040	STK	4.100	4.100	1.350	0	USD 157,750000	551.949,99	3,39
Walmart Inc.	US9311421039	STK	1.700	1.700	1.700	0	USD 97,270000	141.115,38	0,87
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	7.181.909,07	44,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
innoscripta SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A40QVM8	STK	1.000	1.000	1.000	0	EUR 98,300000	98.300,00	0,60
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	98.300,00	0,60
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	ANT	17.170	17.170	3.670	0	EUR 54,250000	931.472,50	5,72
iShares MDAX UCITS ETF DE	DE0005933923	ANT	1.160	1.160	2.320	1.160	EUR 248,400000	288.144,00	1,77
iShares STOXX Europe 600 U.ETF DE	DE0002635307	ANT	7.320	7.320	0	0	EUR 54,230000	396.963,60	2,44
iShs V-iShs Eur.Defence ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	IE0001AXNM41	ANT	20.000	20.000	20.000	0	EUR 5,117000	102.340,00	0,63
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	ANT	1.944	1.944	0	0	EUR 177,720000	345.487,68	2,12

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV *)
						im Berichtszeitraum			
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087		ANT	3.385	1.207	1.240	EUR 562,480000	1.903.994,80	11,70
iShs-Co.MSCI Em.Mar.IMI UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66		ANT	18.498	0	0	EUR 33,594000	621.421,81	3,82
iShs-MSCI North America U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B14X4M10		ANT	956	0	3.700	EUR 97,820000	93.515,92	0,57
iShsII-S&P GI Clean Ergy UCITS Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34		ANT	23.300	0	0	EUR 6,443000	150.121,90	0,92
iShsIII-Core MSCI Jp.IMI U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5YX21		ANT	15.501	0	0	EUR 53,028000	821.987,03	5,05
iShsIII-EO C.B.ex-F.1-5yr UC.E Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03		ANT	14.970	9.400	0	EUR 107,745000	1.612.942,65	9,91
iShsIV-Edge MSCI USA V.F.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BD1F4M44		ANT	34.000	0	0	EUR 9,049000	307.666,00	1,89
iShsV-iShs US Aer.&Def.U.ETF Reg. Sh. USD Acc. o.N.	IE000U9ODG19		ANT	14.000	14.000	0	EUR 7,029000	98.406,00	0,61
The Digital Leaders Fund Inhaber-Anteile I	DE000A2PB6M5		ANT	1.821	0	0	EUR 193,730000	352.782,33	2,18
Summe der Investmentanteile							EUR	8.027.246,22	49,33
Summe Wertpapiervermögen							EUR	15.307.455,29	94,07
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DAX Future 19.09.2025	603.075,00	XEUR	EUR	Anzahl 1				10.850,00	0,07
E-Mini S&P 500 19.09.2025	1.062.254,65	XCME	USD	Anzahl 4				32.710,36	0,20
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	43.560,36	0,27
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte									
FUTURES EUR/USD 09/25	0,00	XCME	USD	1.375.000,00			1,171800	9.739,29	0,06
Summe der Devisen-Derivate							EUR	9.739,29	0,06

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV *)
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			EUR	730.521,23				730.521,23	4,49
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			USD	33.950,84				28.973,24	0,18
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			JPY	18.048,00				106,30	0,00
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			CHF	36.215,81				38.650,81	0,24
Summe der Bankguthaben							EUR	798.251,58	4,91
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	3.460,99				3.460,99	0,02
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	206.682,53				206.682,53	1,27
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	210.143,52	1,29
Summe Fondsvermögen							EUR	16.369.150,04	100,60
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR	-97.248,25			EUR	-97.248,25	-0,60
Summe Fondsverbindlichkeiten							EUR	-97.248,25	-0,60
Nettofondsvermögen							EUR	16.271.901,79	100 ²⁾
Portikus International Opportunities Fonds I									
Anteilwert							EUR	187,43	
Umlaufende Anteile							STK	84.357	
Portikus International Opportunities Fonds R									
Anteilwert							EUR	174,54	
Umlaufende Anteile							STK	2.642	

Fußnoten:

*) NFV = Nettofondsvermögen

1) noch nicht abgeführte CSSF-Kosten, Portfoliomanagementvergütung, Prüfungskosten, Register/Transferstellengebühr, Taxe d'Abonnement, Verwahrstellungsvergütung, Verwaltungsvergütung, Veröffentlichungskosten, Performance-Fee, Beratervergütung

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 30.06.2025	
Schweizer Franken	CHF	0,937000	= 1 Euro (EUR)	
Japanischer Yen	JPY	169,785000	= 1 Euro (EUR)	
US-Dollar	USD	1,171800	= 1 Euro (EUR)	
Marktschlüssel				
a) Terminbörsen				
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND			

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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					
Advanced Micro Devices Inc.	US0079031078	STK	-	835	
Southwest Airlines	US8447411088	STK	-	5.400	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Steyr Motors AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A3FW25	STK	-	11.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	ANT	1.085	1.085	
iShares III-EURO CORP.BD UCITS ETF	IE00B4L5ZG21	ANT	3.650	5.570	
iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2QWCY14	ANT	-	3.330	
SPDR Russell 2000 U.S.S.Cap U.ETF	IE00BJ38QD84	ANT	-	4.840	
Xtr.(IE)-S&P 500 Equal Weight 1C USD	IE00BLNMYC90	ANT	7.750	15.500	
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF	LU0290358497	ANT	4.200	4.200	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			598,80
Basiswert: S&P 500 Index		USD			1.817,77
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			1.621,75
Basiswert: S&P 500 Index		USD			2.403,51
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Euro/US-Dollar		USD			4.146,56

PORTIKUS INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FONDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

1. ALLGEMEINES

Der Fonds Portikus International Opportunities Fonds (der „Fonds“) ist ein Fonds nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) und wurde als rechtlich unselbstständiges Sondervermögen „*fonds commun de placement*“ auf unbestimmte Zeit errichtet. Der Fonds erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 in seiner jeweils aktuellen Fassung („OGAW-Richtlinie“).

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach deutschem Recht mit Sitz in D-22297 Hamburg, Kapstadtring 8 (die „Verwaltungsgesellschaft“). Sie wurde am 2. April 1969 auf unbestimmte Zeit gegründet und ist im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg unter der Registernummer HRB 12891 eingetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist eine Kapitalverwaltungsgesellschaft im Sinne des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB). Sie hat der für sie zuständigen Finanzaufsichtsbehörde „Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht“ (BaFin) mit Datum vom 12. Dezember 2017 die Absicht angezeigt, im Großherzogtum Luxemburg die kollektive Vermögensverwaltung von OGAW auszuüben. Mit Datum vom 26. Januar 2018 hat die BaFin der Verwaltungsgesellschaft mitgeteilt, dass sie der CSSF die Absichtsanzeige der Verwaltungsgesellschaft weitergeleitet hat.

2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Bericht wird in der Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt. Die Buchführung des Fonds erfolgt nach dem Grundsatz des Fortführungsprinzips. Daneben gelten die gemäß Artikel 6 des Verwaltungsreglements nachfolgenden wesentlichen Bewertungsregeln:

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, Bankarbeitstage in Luxemburg, Frankfurt am Main und Hamburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet.
4. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.
5. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt.
6. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- (a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang des Fonds Erwähnung. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
- (b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können. Die Verwaltungsgesellschaft kann festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang des Fonds Erwähnung.
- (c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- (d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
- (e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- (f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- (g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- (h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzuge-rechnet oder abgesetzt. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet

oder abgesetzt. Dies findet im Anhang des Fonds Erwähnung. Das Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des Fonds gezahlt wurden.

7. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent, etc.) enthalten.

3. BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen zahlbar. Die Höhe der taxe d'abonnement ist für den Fonds oder die Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erb-

schaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Die Erträge aller Anteilscheinklassen werden ausgeschüttet.

Nähere Informationen zur Vertragsverwendung sind für den Fonds in dem Anhang zum Verkaufsprospekt enthalten.

5. WERTENTWICKLUNG

Die einzelnen Anteilklassen konnten folgende Wertentwicklung für den Berichtszeitraum 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 erzielen:

Portikus International Opportunities Fonds I	+ 5,45 %
Portikus International Opportunities Fonds R	+ 5,27 %

6. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

7. TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren,

Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

8. ERTRAGSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9. VERWALTUNGSVERGÜTUNGSATZ FÜR IM SONDER-VERMÖGEN GEHALTENEN INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
DE0005933956	iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	0,09%
DE0005933923	iShares MDAX UCITS ETF DE	0,50%
DE0002635307	iShares STOXX Europe 600 U.ETF DE	0,19%
IE0001AXNM41	iShs V-iShs Eur.Defence ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	0,35%
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	0,20%
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	0,07%
IE00BKM4GZ66	iShs-Co.MSCI Em.Mar.IMI UC.ETF Registered Shares o.N.	0,18%
IE00B14X4M10	iShs-MSCI North America U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	0,40%
IE00B1XNHC34	iShsII-S&P GI Clean Ergy UCITS Registered Shares o.N.	0,65%
IE00B4L5YX21	iShsIII-Core MSCI Jp.IMI U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	0,20%
IE00B4L5ZY03	iShsIII-EO C.B.ex-F.I-5yr UC.E Registered Shares EUR o.N.	0,20%
IE00BD1F4M44	iShsIV-Edge MSCI USA V.F.U.ETF Registered Shares o.N.	0,22%
IE000U90DG19	iShsV-iShs US Aer.&Def.U.ETF Reg. Sh. USD Acc. o.N.	0,35%
DE000A2PB6M5	The Digital Leaders Fund Inhaber-Anteile I	1,50%
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	0,15%
IE00B4L5ZG21	iShares III-EURO CORP.BD UCITS ETF	0,20%
IE00B2QWCY14	iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Registered Shares o.N.	0,40%
IE00B38QD84	SPDR Russell 2000 U.S.Cap U.ETF	0,30%
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S&P 500 Equal Weight 1C USD	0,10%
LU0290358497	Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF	0,02%

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

10. ERFOLGSVERGÜTUNG AUF GRUNDLAGE DES PROSPEKTS IN DER FASSUNG VOM 1. APRIL 2025

Der Anlageberater erhält eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10 % des Betrages (Höchstbetrag), um den der Anteilswert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“) und jedoch insgesamt höchstens bis zu 10 % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes¹ des Fonds in der Abrechnungsperiode, welcher aus den börsentäglich ermittelten Inventarwerten errechnet wird. Existieren für den Fonds weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Sondervermögens tritt an die Stelle der High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Die Auszahlung der Performancefee erfolgt erst am Ende einer Abrechnungsperiode.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI-Methode zu berechnen. Die Wertentwicklungsberechnung nach der BVI Methode beruht auf der „time weighted rate of return“-Methode, nach der die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes betrachtet wird.

Nähere Erläuterungen zur „time weighted rate of return“-Methode finden sich beim BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (https://www.bvi.de/uploads/tx_bvibcenter/BVI_2015_01_BVI_Methode.pdf).

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Fonds je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sonder-

¹Der Nettoinventarwert: Wert der Summe der Vermögensgegenstände (z. Bsp: Aktien, verzinsliche Wertpapiere Bankguthaben etc. und Erträge wie Zinsen und Dividenden etc.) abzüglich anfallender Kosten wie Managementgebühr, Kosten für Wirtschaftsprüfung, etc. sowie eventuell aufgenommene Kredite und sonstiger Verbindlichkeiten, sowie abgegrenzter erfolgsabhängiger Vergütungen.

vermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für den abgelaufenen Berichtszeitraum wurde eine Performance Fee in Höhe von EUR 65.038,10 in der Anteilklasse I sowie von EUR 1.759,98 in der Anteilklasse R berechnet - dies entspricht 0,43% bzw. 0,41% des durchschnittlichen Nettofondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse.

11. WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Für den Portikus International Opportunities Fonds wurde am 1. April 2025 ein neues Verkaufsprospekt (nebst Anhang und Verwaltungsreglement) veröffentlicht. In diesem wurde die Abrechnungsperiode der Erfolgsvergütung geändert. Die Auszahlung der Erfolgsvergütung wurde von einer quartalsweisen zu einer jährlichen Auszahlung geändert. Die Abrechnungsperiode umfasst folgenden Zeitraum - 1. Januar bis zum 31. Dezember.

Die Erträge des Fonds werden in der Anteilklasse I und P ausgeschüttet. Es wurden folgende Beträge für das abgelaufene Geschäftsjahr pro Anteil ausgeschüttet:

Anteilklasse	ex-Tag	Ausschüttung
P-Klasse	30.04.2025	0,7500 EUR/Anteil
I-Klasse	30.04.2025	0,7500 EUR/Anteil

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

12. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM ABSCHLUSSSTICHTAG

Wesentliche Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse haben sich nach dem Abschlussstichtag nicht ergeben.

13. TRANSPARENZ VON WERTPAPIER-FINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, als Verwaltungsgesellschaft für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds (AIFM), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (SFTR).

Im Berichtszeitraum des Fonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Fonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH
Kapstadtring 8 | D-22297 Hamburg

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Mitglied des Aufsichtsrates der
Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des
Aufsichtsrates der Greiff capital management AG)

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke
(zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der
HANSAIN-VEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichts-
rates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

Aufsichtsrat

Martin Berger (Vorsitzender)
Dr. Stefan Lemke (stellvertretender Vorsitzender)
Markus Barth
Dr. Thomas A. Lange
Prof. Dr. Harald Stützer
Prof. Dr. Stephan Schüller

VERWAHRSTELLE, ZAHLSTELLE

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,
Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann | L-5365 Munsbach

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.,
Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann | L-5365 Munsbach

FONDSMANAGER / PORTFOLIOVERWALTUNG

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH
Kapstadtring 8 | D-22297 Hamburg

ANLAGEBERATER

BN & Partners Capital AG
Untermainkai | D-60329 Frankfurt am Main

GEBUNDENER VERMITTLER DES ANLAGEBERATERS IM SINNE VON § 2 ABSATZ 10 KWG

Portikus Investment GmbH
Klaus-Groth-Straße 41 | D-60320 Frankfurt

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy | L-1855 Luxemburg

WIRTSCHAFTSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5 | D-20355 Hamburg

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