

Halbjahresbericht zum 29. Februar 2020

Barius European Opportunities

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Barius European Opportunities

in der Zeit vom 1. September 2019 bis 29. Februar 2020.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 11,83 % in der R-Klasse
sowie von 11,98 % in der I-Klasse.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des
Sondervermögens im Detail per Ende Februar darstellte. 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 2020

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 29. Februar 2020	4
Vermögensaufstellung per 29. Februar 2020	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensübersicht per 29. Februar 2020

Fondsvermögen: EUR 5.691.602,83 (4.936.988,16)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 41.539 (41.236)

R-Klasse 11.775 (10.530)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.08.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	4.954	87,03	(79,22)
2. Bankguthaben	909	15,98	(21,05)
3. sonstige Vermögensgegenstände	0	0,00	(0,00)
II. Verbindlichkeiten	-171	-3,01	(-0,27)
III. Fondsvermögen	5.692	100,00	

Vermögensaufstellung per 29. Februar 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
B&C Speakers S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001268561		STK	15.800	0	0	EUR	14,600000	230.680,00	4,05
Banca Sistema S.p.A. Azioni nom. EO -,12	IT0003173629		STK	75.000	0	75.000	EUR	1,790000	134.250,00	2,36
eQ OYJ Registered Shares EO 0,50	FI0009009617		STK	15.000	15.000	0	EUR	12,150000	182.250,00	3,20
EQS Group	DE0005494165		STK	4.500	1.255	0	EUR	70,000000	315.000,00	5,53
Generix Group Actions au Porteur EO -,50	FR0010501692		STK	25.000	25.000	0	EUR	6,820000	170.500,00	3,00
Gruppo MutuiOnline S.p.A.	IT0004195308		STK	8.000	2.600	4.139	EUR	20,400000	163.200,00	2,87
HELMA Eigenheimbau AG	DE000A0EQ578		STK	5.000	2.800	0	EUR	41,700000	208.500,00	3,66
Piteco S.p.A.	IT0004997984		STK	31.802	0	0	EUR	5,750000	182.861,50	3,21
Silli Solutions Oyj	FI4000043435		STK	13.000	0	0	EUR	8,960000	116.480,00	2,05
Techedge S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0005331001		STK	30.000	0	10.000	EUR	4,850000	145.500,00	2,56
Tessi S.A.	FR0004529147		STK	1.652	0	0	EUR	115,500000	190.806,00	3,35
USU Software AG	DE000A0BVU28		STK	13.000	0	0	EUR	15,550000	202.150,00	3,55
Huntsworth PLC	GB00B0CRWK29		STK	250.000	146.244	0	GBP	0,770000	225.594,75	3,96
Medica Group PLC	GB00BYV24996		STK	162.413	0	11.812	GBP	1,385000	263.614,22	4,63
Sanne Group PLC Registered Shares LS -,01	JE00BVRZ8S85		STK	39.600	0	6.789	GBP	6,040000	280.304,70	4,92
B3 Consulting Group AB	SE0008347660		STK	50.000	22.000	0	SEK	37,200000	175.417,91	3,08
Gofore OYJ Registered Shares o.N.	FI4000283130		STK	25.000	5.000	0	EUR	7,300000	182.500,00	3,21
Visiativ S.A.	FR0004029478		STK	5.000	0	5.000	EUR	24,000000	120.000,00	2,11
Caretech Holdings PLC	GB00B0KWHQ09		STK	60.000	0	0	GBP	4,670000	328.372,20	5,77
Craneware PLC Registered Shares o.N.	GB00B2425G68		STK	12.500	5.000	0	GBP	19,500000	285.655,69	5,02
Ideagen PLC Registered Shares LS -,01	GB00B0CM0C50		STK	150.000	150.000	0	GBP	1,840000	323.450,13	5,68
Water Intelligence PLC	GB00BZ973D04		STK	75.000	35.000	0	GBP	2,750000	241.708,66	4,27
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR		4.668.795,76	82,04
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
dotDigital Group PLC Registered Shares LS -,005	GB00B3W40C23		STK	250.000	250.000	0	GBP	0,970000	284.190,79	4,99
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR		284.190,79	4,99
Summe Wertpapiervermögen							EUR		4.952.986,55	87,03

Vermögensaufstellung zum 29.02.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG			EUR	461.280,81				461.280,81	8,10
Bank: Donner & Reuschel AG			EUR	56.804,16				56.804,16	1,00
Bank: National-Bank AG			EUR	236.188,20				236.188,20	4,15
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG			SEK	1.645.802,72				155.216,82	2,73
Summe der Bankguthaben							EUR	909.489,99	15,98
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	182,82				182,82	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	182,82	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	-64.098,02				-75.117,80	-1,32
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-75.117,80	-1,32
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-95.938,73			EUR	-95.938,73	-1,69
Fondsvermögen							EUR	5.691.602,83	100,2)
Barius European Opportunities I									
Anteilwert							EUR	106,87	
Umlaufende Anteile							STK	41.539	
Barius European Opportunities R									
Anteilwert							EUR	106,35	
Umlaufende Anteile							STK	11.775	

Fußnoten:

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen 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 28.02.2020	
Britisches Pfund	GBP	0,853300	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,603250	= 1 Euro (EUR)

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					
All for One Group AG	DE0005110001	STK	-	6.822	
CVS Group PLC	GB00B2863827	STK	-	10.000	
Vitec Software Group AB Namn-Aktier B SK -,10	SE0007871363	STK	-	21.203	

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

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 87,03
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Barius European Opportunities I

Anteilwert EUR 106,87
Umlaufende Anteile STK 41.539

Barius European Opportunities R

Anteilwert EUR 106,35
Umlaufende Anteile STK 11.775

	Barius European Opportunities I	Barius European Opportunities R
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,20% p.a.	1,50% p.a.
Ausgabeaufschlag	0%	0%
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Mindestanlagevolumen	EUR 500.000	-

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt 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 Anteilscheinklasse R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse I 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.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 21.729.099,42
(Stand: 31.12.2018)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG,
Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 150.000.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 293.000.000,-
(Stand: 31.12.2018)

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Wedel

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 Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher)
(zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der
HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der
Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA
Asset Management GmbH sowie der
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke
(stellvertretender Aufsichtsratsvor-
sitzender der HANSAINVEST LUX S.A.)

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