

# Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020

Portikus International Opportunities Fonds

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom  
17. Dezember 2010 für Organismen für gemeinsame Anlagen  
in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines  
Fonds Commun de Placement (FCP)  
R.C.S. Luxembourg K441

**HANSAINVEST**

## So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht Portikus International Opportunities Fonds .....	3
Geografische Länderaufteilung Portikus International Opportunities Fonds .....	4
Vermögensaufstellung Portikus International Opportunities Fonds .....	5
Zu- und Abgänge Portikus International Opportunities Fonds .....	8
Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020 .....	9
Verwaltung, Vertrieb und Beratung .....	12

# Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30.06.2020

Nettofondsvermögen: EUR 9.614.011,48 (10.248.512,14)

Umlaufende Anteile: Portikus International Opportunities Fonds I 77.512 (77.661)

Portikus International Opportunities Fonds R 3.305 (3.274)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des NFV *)	% des NFV *) per 31.12.2019
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	3.327	34,61	(30,08)
<b>2. Anleihen</b>	297	3,08	(2,96)
<b>3. Sonstige Wertpapiere</b>	5.698	59,27	(62,15)
<b>4. Derivate</b>	43	0,44	(0,00)
<b>5. Bankguthaben</b>	278	2,90	(5,28)
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	6	0,06	(0,00)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-35	-0,36	(-0,47)
<b>III. Nettofondsvermögen</b>	<b>9.614</b>	<b>100,00</b>	

\*) NFV = Nettofondsvermögen

# Geografische Länderaufteilung \*\*)

	Kurswert in EUR	% des NFV *)
<b>Irland</b>	4.502.167,45	46,84
<b>Deutschland</b>	3.234.936,63	33,63
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>	737.859,57	7,69
<b>Schweiz</b>	550.196,12	5,72
<b>Luxemburg</b>	217.365,00	2,26
<b>Großbritannien</b>	78.904,00	0,82
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>9.321.428,77</b>	<b>96,96</b>
<b>Derivate</b>	43.367,83	0,44
<b>Bankguthaben</b>	278.530,41	2,90
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>	-29.315,53	-0,30
	<b>9.614.011,48</b>	<b>100,00</b>

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

\*) NFV = Nettofondsvermögen

# Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV *)	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Allianz	DE0008404005		STK	872	0	0	EUR	180,220000	157.151,84	1,63
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03		STK	1.000	0	0	EUR	11,760000	11.760,00	0,12
Bayer	DE000BAY0017		STK	1.500	1.500	0	EUR	66,900000	100.350,00	1,04
BB Biotech	CH0038389992		STK	2.400	0	0	EUR	65,000000	156.000,00	1,62
BEFESA S.A. Actions Nominatives EUR 1	LU1704650164		STK	6.450	2.150	0	EUR	33,700000	217.365,00	2,26
Deutsche EuroShop	DE0007480204		STK	7.200	7.200	0	EUR	12,620000	90.864,00	0,95
ENCAVIS AG	DE0006095003		STK	18.717	361	3.400	EUR	12,840000	240.326,28	2,50
GRENKE AG	DE000A161N30		STK	1.500	1.500	0	EUR	68,050000	102.075,00	1,06
Infineon Technologies AG	DE0006231004		STK	7.500	0	0	EUR	20,535000	154.012,50	1,60
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	550	550	0	EUR	188,250000	103.537,50	1,08
MBB Industries	DE000A0ETBQ4		STK	2.666	0	0	EUR	66,200000	176.489,20	1,84
Royal Dutch Shell	GB00B03MM408		STK	5.600	2.000	0	EUR	14,090000	78.904,00	0,82
SAP	DE0007164600		STK	2.750	0	0	EUR	122,440000	336.710,00	3,50
Siltronic AG	DE000WAF3001		STK	1.230	0	0	EUR	87,480000	107.600,40	1,12
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	1.200	0	0	EUR	134,580000	161.496,00	1,68
Nestlé	CH0038863350		STK	2.000	950	0	CHF	104,920000	196.433,42	2,04
SIG Combibloc Services AG Namens-Aktien o.N.	CH0435377954		STK	14.000	0	0	CHF	15,090000	197.762,70	2,06
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,100000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	DE0001030542		EUR	268	0	0	%	101,923000	296.519,20	3,08
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.885.357,04</b>	<b>30,00</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	160	0	0	EUR	1.241,000000	198.560,00	2,07
Apple	US0378331005		STK	700	0	0	EUR	321,300000	224.910,00	2,35
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	40	40	0	USD	1.397,170000	49.697,03	0,52
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	1.500	0	0	USD	198,440000	264.692,54	2,75
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>737.859,57</b>	<b>7,69</b>	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	6.210	0	1.786	EUR	32,685000	202.973,85	2,11
iShares DAX UCITS ETF DE	DE0005933931		ANT	5.592	0	0	EUR	104,400000	583.804,80	6,07
iShares ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE	DE000A0H08M3		ANT	8.475	0	0	EUR	21,945000	185.983,88	1,93
iShares STOXX Europe 600 U.ETF DE	DE0002635307		ANT	3.076	0	0	EUR	35,575000	109.428,70	1,14
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	IE00B5BMR087		ANT	4.833	0	0	EUR	270,863700	1.309.084,26	13,62

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV **)
					im Berichtszeitraum				
iShs IV-iShs MSCI China A Registered Shares o.N.	IE00BQT3WG13		ANT	24.521	0	0	EUR 4,048000	99.261,01	1,03
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50		ANT	1.944	0	0	EUR 120,682000	234.605,81	2,44
iShs-Co.MSCI Em.Mar.IMI UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66		ANT	18.498	0	0	EUR 24,014000	444.210,97	4,62
iShs-MSCI North America U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B14X4M10		ANT	14.921	0	0	EUR 50,650000	755.748,65	7,87
iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2QWCY14		ANT	3.065	3.065	0	EUR 48,485000	148.606,53	1,55
iShsIII-Core MSCI Jp.IMI U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5YX21		ANT	15.501	0	0	EUR 37,172100	576.204,72	5,99
iShsIII-EO C.B.ex-F.1-5yr UC.E Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03		ANT	7.600	0	1.400	EUR 109,330000	830.908,00	8,64
The Digital Leaders Fund Inhaber-Anteile I	DE000A2PB6M5		ANT	1.821	465	0	EUR 119,380000	217.390,98	2,26
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>5.698.212,16</b>	<b>59,27</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.321.428,77</b>	<b>96,96</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
Put DAX 10800,000000000 18.09.2020		XEUR		Anzahl 5			EUR 305,200000	7.630,00	0,07
Put DAX 11000,000000000 18.09.2020		XEUR		Anzahl 5			EUR 342,500000	8.562,50	0,08
Put DAX 11600,000000000 18.09.2020		XEUR		Anzahl 5			EUR 483,300000	12.082,50	0,13
Put S&P 500 Index Options 2850,000000000 18.09.2020		XCBO		Anzahl 1			USD 95,100000	8.456,72	0,09
Put S&P 500 Index Options 2850,000000000 18.09.2020		XCBO		Anzahl 1			USD 95,100000	8.456,72	0,09
Put S&P 500 Index Options 2850,000000000 18.09.2020		XCBO		Anzahl 1			USD 95,100000	8.456,72	0,09
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>53.645,16</b>	<b>0,55</b>
<b>Zins-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
FUTURES EUR/USD 09/20		XCME	STK	3.000			USD 1,124550	-3.934,91	-0,04
FUTURES EUR/USD 09/20		XCME	STK	3.000			USD 1,124550	-4.268,37	-0,04
FUTURES EUR/JPY 09/20		IFUS	STK	3.000			JPY 121,140000	-2.074,05	-0,03
<b>Summe der Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-10.277,33</b>	<b>-0,11</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV **)
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Lux.			EUR	224.227,45				224.227,45	2,33
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Lux.			GBP	5.895,53				6.430,55	0,07
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Lux.			USD	17.826,14				15.851,80	0,17
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Lux.			CHF	14.026,00				13.129,89	0,14
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Lux.			JPY	2.288.421,00				18.890,72	0,19
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>278.530,41</b>	<b>2,90</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	61,37				61,37	0,00
Dividendenansprüche			EUR	5.548,80				5.548,80	0,06
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>5.610,17</b>	<b>0,06</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-34.925,70</b>			<b>EUR</b>	<b>-34.925,70</b>	<b>-0,36</b>
<b>Nettofondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.614.011,48</b>	<b>100 2)</b>
<b>Portikus International Opportunities Fonds I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>119,19</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>77.512</b>	
<b>Portikus International Opportunities Fonds R</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>113,51</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>3.305</b>	

### Fußnoten:

\*) NFV = Nettofondsvermögen

1) noch nicht abgeführte Portfoliomanagervergütung, Register/Transferstellengebühr, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Taxe Abo, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

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

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Nettofondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2020	
Schweizer Franken	CHF	1,068250	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,916800	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	121,140000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,124550	= 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>			
<b>b) Terminbörsen</b>			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE		
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE		
IFUS	Intercontinental Exchange Futures U.S.		

**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>					
BASF	DE000BASF111	STK	-	1.745	
Covivio Office AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8XX3	STK	11.745	35.500	
Deutsche Bank	DE0005140008	STK	15.000	15.000	
Nanogate	DE000A0JKHC9	STK	-	3.300	
Wirecard AG	DE0007472060	STK	-	1.000	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>					
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep. Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			349,44
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			609,91
Basiswert: S&P 500 Index		USD			442,19
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			4.783,43
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Euro/Japanischer Yen		JPY			751,32

# Portikus International Opportunities Fonds (der „Fonds“)

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020

### 1. Allgemeines

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 unselbständiges 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-Gesellschaft mbH, 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.

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 Bankarbeitstag, der zugleich Börsentag in Luxemburg, Frankfurt am Main und Hamburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet.

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.

4. 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.
5. 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 zum Verkaufsprospekt 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 Börsenkurse 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 Wert-

papiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

- c. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren 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 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 nachprüfaren 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 nachprüfaren 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 entsprechende Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige 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 zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

Das Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des Fonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des Fonds 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. bzw. 0,01% p.a. für die Fonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen 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-, Erbschaft-, 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 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% 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

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

### 5. Informationen zu den Gebühren und Aufwendungen

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

### 6. Ereignisse im Berichtszeitraum

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

### 7. Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Nach dem Abschlussstichtag ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

### 8. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH, 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 Gesamttrendite-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-Gesellschaft mbH  
Kapstadtring 8  
D-22297 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 Aufsichts-  
rates der WohnSelect Kapitalverwal-  
tungsgesellschaft mbH)

## Aufsichtsrat

Martin Berger (Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA  
Gruppe, Hamburg  
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsra-  
tes der SIGNAL IDUNA Asset Manage-  
ment 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

## Verwahrstelle, Register- und Transferstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG  
Niederlassung Luxemburg  
17, Rue de Flaxweiler  
L-6776 Grevenmacher

## Zahlstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG  
Niederlassung Luxemburg  
17, Rue de Flaxweiler  
L-6776 Grevenmacher

## Fondsmanager

SIGNAL IDUNA  
Asset Management GmbH  
Kapstadtring 8  
D-22297 Hamburg

## Anlageberater

BN & Partners Capital AG  
Steinstr. 33  
D-50374 Erftstadt

## Gebundener Vermittler des Anlageberaters (§ 2 Abs. 10 KWG)

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

## Abschlussprüfer des Fonds

KPMG Luxembourg,  
Société Coopérative  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Ludwig-Erhard-Straße 11-17  
D-20459 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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)