



Halbjahresbericht zum 28.02.2025

Barius European Opportunities



Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht.....	3
Vermögensaufstellung.....	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....	7
Anhang zum Halbjahresbericht zum 28.02.2025.....	9
Service Partner & Dienstleister.....	11

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 28.02.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		11.993.626,35	100,27
1. Aktien		11.332.787,02	94,75
- Deutschland	EUR	1.547.552,00	12,94
- Euro-Länder	EUR	1.211.250,00	10,13
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	2.699.292,54	22,57
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	5.874.692,48	49,11
2. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		660.839,33	5,52
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	342.509,38	2,86
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	290.849,18	2,43
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	27.480,77	0,23
II. Verbindlichkeiten		-32.321,53	-0,27
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-32.321,53	-0,27
III. Fondsvermögen	EUR	11.961.304,82	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	3.820.613,26	31,94
Aktien							EUR	3.820.613,26	31,94
DK0060030286	cBrain A/S Navne Aktier DK -,25	STK		20.000	17.000	7.000 DKK	138,4000	371.155,03	3,10
IT0001268561	B&C Speakers S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK		20.000	0	20.000 EUR	15,9000	318.000,00	2,66
FI0009009617	eQ OYJ Registered Shares EO 0,50	STK		35.000	0	0 EUR	10,8000	378.000,00	3,16
IT0004195308	Multiply Group Azioni nom. o.N.	STK		15.000	0	1.000 EUR	34,3500	515.250,00	4,31
DE000A40UT39	Nexus AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	STK		8.000	8.000	0 EUR	70,0000	560.000,00	4,68
GB0006640972	4imprint Group PLC Registered Shares LS -,3846	STK		7.500	7.500	0 GBP	52,0000	472.154,96	3,95
GB00BNDRMJ14	Alphawave IP Group PLC Registered Shares LS-,01	STK		500.000	0	0 GBP	1,2160	736.077,48	6,15
GB00BD45SH49	Integrafin Holdings PLC Registered Shares (WI) LS-,01	STK		120.000	0	0 GBP	3,2350	469.975,79	3,93
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	7.512.173,76	62,80
Aktien							EUR	7.512.173,76	62,80
DE000A0JDBC7	Limes Schlosskliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		3.048	0	0 EUR	324,0000	987.552,00	8,26
GB00BYXX6C66	Cerillion PLC Registered Shares LS -,005	STK		20.000	20.000	0 GBP	15,6000	377.723,97	3,16
GB00BJL1ZF49	Essensys PLC Registered Shares LS-,0025	STK		2.600.000	0	0 GBP	0,3700	1.164.648,91	9,74
GB00BRJ9BJ26	Fevertree Drinks PLC Registered Shares LS -,0025	STK		40.000	0	0 GBP	6,7150	325.181,60	2,72
GB00BSBMW716	Focusrite PLC Registered Shares LS -,001	STK		250.000	0	0 GBP	1,9500	590.193,70	4,93
GB0032398678	Judges Scientific PLC Registered Shares LS -,05	STK		3.500	3.500	0 GBP	80,0000	338.983,05	2,83
GB00BZ020557	Keystone Law Group PLC Registered Shares LS -,002	STK		70.000	0	0 GBP	4,9600	420.338,98	3,51
GB0000060532	Netcall PLC Registered Shares LS -,05	STK		100.000	100.000	0 GBP	1,1500	139.225,18	1,16
GB0009638130	Software Circle PLC Registered Shares LS -,01	STK		1.172.400	0	0 GBP	0,2900	411.617,43	3,44
GB00B1VQ6H25	YouGov PLC Registered Shares LS -,002	STK		100.000	30.000	10.000 GBP	3,5400	428.571,43	3,58
NO0011002651	Nordhealth AS Navne-Aksjer NK 1	STK		170.000	0	30.225 NOK	40,0000	581.683,80	4,86
NO0010895782	Xplora Technologies AS Navne-Aksjer NK 0,004	STK		400.000	100.000	150.000 NOK	32,0000	1.094.934,22	9,15
SE0017936891	4C Group AB Namn-Aktier o.N.	STK		75.000	0	187.371 SEK	18,0000	120.950,40	1,01
SE0016588867	Devysr Diagnostics AB Namn-Aktier o.N.	STK		47.000	0	11.000 SEK	126,0000	530.569,09	4,44
Summe Wertpapiervermögen							EUR	11.332.787,02	94,75
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	660.839,33	5,52
Bankbestände							EUR	660.839,33	5,52
Verwahrstelle							EUR	660.839,33	5,52
Donner & Reuschel AG				-0,04		DKK		-0,01	0,00
Donner & Reuschel AG				342.509,38		EUR		342.509,38	2,86

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
	Donner & Reuschel AG			22.699,12		GBP		27.480,77	0,23
	Donner & Reuschel AG			126.347,37		NOK		10.807,97	0,09
	Donner & Reuschel AG			3.125.708,13		SEK		280.041,22	2,34
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-32.321,53	-0,27
Prüfungskosten								-5.779,80	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten								-12.314,64	-0,10
Verwahrstellenvergütung								-815,42	-0,01
Verwaltungsvergütung								-13.411,67	-0,11
Fondsvermögen						EUR		11.961.304,82	100,00
Anteilwert Barius European Opportunities R						EUR		154,05	
Anteilwert Barius European Opportunities I						EUR		157,30	
Umlaufende Anteile Barius European Opportunities R						STK		17.396,980	
Umlaufende Anteile Barius European Opportunities I						STK		59.003,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.02.2025				
DKK	(Dänische Kronen)	7,457800	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,826000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,690200	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,161600	=	1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DE0005220909	Nexus AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	639	10.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
GB00B2425G68	Craneware PLC Registered Shares o.N.	STK	0	17.144
FR0000035818	Esker S.A. Actions Port. EO 2	STK	0	3.200

Anteilklassen im Überblick

Sondervermögen: Barius European Opportunities

Anteilklasse	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Wertpapierkennnummer	A2JF87	A2JF86
ISIN-Code	DE000A2JF873	DE000A2JF865
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,00 EUR	100,00 EUR
Erstausgabedatum	03.09.2018	03.09.2018
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00% aktuell: keiner	bis zu 5,00% aktuell: bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	500.000,00 EUR	keine
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,95% p.a. aktuell: 1,20% p.a.	bis zu 1,95% p.a. aktuell: 1,70% p.a.

Anhang zum Halbjahresbericht zum 28.02.2025

Sonstige Angaben

Anteilwert Barius European Opportunities R	EUR	154,05
Anteilwert Barius European Opportunities I	EUR	157,30
Umlaufende Anteile Barius European Opportunities R	STK	17.396,980
Umlaufende Anteile Barius European Opportunities I	STK	59.003,000

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit. Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet. Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet. Termin- oder Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern diese jederzeit kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt. Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist. Für Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

Umrechnung von Fremdwährungen

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des Bloomberg Fixing Kurses der Währung von 17.00 Uhr des Vortages in Euro umgerechnet.

Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Fonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

Bewertung von Terminkontrakten

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen oder -minderungen werden in der Vermögensaufstellung eingetragen.

Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderung ermittelt werden kann.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 28.02.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 28.02.2025 beziehen, erstellt.

Zusätzliche Informationen

Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Basisinformationsblatt“) entnommen werden.

Kosten aus Investmentanteilen

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen. Diese Gebühren sind im Fall einer Investition in Zielfonds in der Übersicht „Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen“ ersichtlich.

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlüssen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

Axxion S.A.

Grevenmacher, im März 2025

Service Partner & Dienstleister

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
6776 GREVENMACHER

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)
Thomas Amend (Mitglied)
Constanze Hintze (Mitglied)
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)
Pierre Girardet (Mitglied)
Armin Clemens (Mitglied)

Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft
Ballindamm 27
20095 HAMBURG

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 FRANKFURT AM MAIN



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.